



ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε

ΕΓΓΡΑΦΟ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 4 ΤΟΥ Ν. 3401/2005

ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.
(ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑ ΕΤΑΙΡΙΑ) ΛΟΓΩ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ
ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε. (1^Η ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΙΑ) ΚΑΙ ΕΛΒΙΠΕΤ Α.Ε. (100% ΘΥΓΑΤΡΙΚΗΣ ΤΗΣ
ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ- 2^Η ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗ) ΚΑΙ
ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ «ΜΙΚΡΗΣ ΚΑΙ ΜΕΣΑΙΑΣ
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ» ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ

ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΙΣ ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ 5.12.2008 ΤΗΣ ΥΙΟΙ
Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε., ΤΗΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ 9.12.2008 ΤΗΣ ΑΛΛΑΤΙΝΗ
Α.Ε. ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ 8.12.2008 ΤΗΣ ΕΛΒΙΠΕΤ Α.Ε.

ΤΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ Α) ΘΑ ΑΥΞΗΘΕΙ ΚΑΤΑΤΟ ΠΟΣΟΤΩΝ 21.230.760
ΕΥΡΩ, ΠΟΥ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΕΙ ΣΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑΣ ΠΟΥ ΑΝΑΛΟΓΟΥΝ ΣΤΗΝ 1^Η
ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗ ΚΑΙ Β) ΘΑ ΜΕΙΩΘΕΙ ΚΑΤΑ ΤΟ ΠΟΣΟ ΤΩΝ 17.884.056 ΕΥΡΩ ΛΟΓΩ
ΣΥΓΧΥΣΕΩΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑΣ ΠΟΥ ΚΑΤΕΙΧΕ Η 1^Η ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗ

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΚΑΤΑ ΤΗ ΣΥΝΕΔΡΙΑΣΗ
ΤΟΥ ΤΗΣ 11.2.2009 ΕΝΗΜΕΡΩΘΗΚΕ ΓΙΑ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΓΓΡΑΦΟΥ

Η ημερομηνία του Εγγράφου είναι η 11.2.2009

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. ΓΕΝΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ	5
Γενικά Στοιχεία Συγχώνευσης	5
2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	9
2.1. Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρίας και άλλους ενδογενείς παράγοντες	9
2.2. Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις γενικότερες χρηματοοικονομικές εξελίξεις, τους Κλάδους και τον Ανταγωνισμό, το Θεσμικό Πλαίσιο και άλλους εξωγενείς προς την Νέα Εταιρία παράγοντες	10
2.3. Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις κοινές μετοχές	11
3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	12
3.1. Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες	12
3.1.1 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες 2006-2007	12
3.1.2 Επιλεγμένες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες 30.9.2009	14
3.2. Πληροφορίες για τη σύνταξη του Εγγράφου και τους Ελεγκτές των Συγχωνευόμενων Εταιριών	15
3.2.1 Τακτικός Έλεγχος	15
3.3. Πληροφορίες από Τρίτους, Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομόνων και Δηλώσεις Συμφερόντων	27
3.4. Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού	27
3.5. Πληροφορίες μέσω Παραπομπής	29
3.6. Φορολογικός Έλεγχος	29
3.6.1 Φορολογικός Έλεγχος της απορροφώσας Εταιρίας ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.	29
3.6.2 Φορολογικός Έλεγχος της απορροφώμενης εταιρίας ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε.	30
3.7. Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες	31
3.8. Σημαντικές Συμβάσεις	32
3.8.1 Συμβάσεις της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ με συνδεδεμένες εταιρίες	32
3.8.2 Λοιπές Συμβάσεις ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ ΑΕ	41
3.9. Επενδύσεις	41
3.9.1 Επενδύσεις Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ 2005-2007 και περιόδου 1.1.2008-30.9.2008	41
3.9.2 Επενδύσεις Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ 2005-2007 και περιόδου 1.1.2008-30.9.2008	43
3.9.3 Επενδύσεις της ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ 2005-2007	44
3.9.4 Τρέχουσες και Σκοπούμενες Επενδύσεις	44
3.10. Πάγια περιουσιακά Στοιχεία – Εμπράγματα Βάρη	45
3.10.2 Ασφαλιστικές Καλύψεις	51
3.10.3 Εγγυήσεις και Εμπράγματα Βάρη	51
3.11. Πληροφορίες για την Απορροφώσα Εταιρία ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.	51
3.11.1 Γενικές Πληροφορίες	51
3.11.2 Σύντομο Ιστορικό	53
3.11.3 Οργανωτική Διάρθρωση ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΤΣΕΛΗ	54
3.11.4 Δραστηριότητα της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.	55
3.11.5 Πληροφορίες για τις εταιρίες του ομίλου ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ	56
3.11.6 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2005-2007 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)	62

3.11.7 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων περιόδου 1.1.2008-30.9.2008 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.).	79
3.11.8 Ανάλυση των Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων ενδιάμεσων περιόδων 1.1-30.9.2007 και 1.1-30.9.2008 Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ.....	84
3.11.9 Πληροφορίες για τα κεφάλαια του Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗΣ - Ταμειακές Ροές.....	85
3.11.10 Κεφαλαιακή Διάρθρωση του Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ 30.9.2008.....	86
3.11.11 Σημαντικές αλλαγές στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση της Εταιρίας.....	88
3.11.12 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	88
3.11.13 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη.....	94
3.11.14 Οργανόγραμμα.....	109
3.11.15 Προσωπικό.....	110
3.11.16 Μετοχικό Κεφάλαιο.....	111
3.11.17 Μέτοχοι.....	112
3.11.18 Καταστατικό.....	114
3.11.19 Μερισματική πολιτική.....	116
3.12. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΡΩΤΗ ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε.	116
3.12.1 Γενικές Πληροφορίες.....	116
3.12.2 Σύντομο Ιστορικό.....	118
3.12.3 Αντικείμενο δραστηριότητας.....	119
3.12.4 Οργανωτική Διάρθρωση.....	120
3.12.5 Πληροφορίες για τις συμμετοχές της ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε.	120
3.12.6 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2005-2007 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ.....	123
3.12.7 Ταμειακές Ροές ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ 2005-2007.....	134
3.12.8 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ για τις χρήσεις 2005-2007.....	135
3.12.9 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων περιόδου που έληξε την 30.9.2008 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ.....	136
3.12.10 Ταμειακές Ροές της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ενδιάμεσων περιόδων 1.1.2007-30.9.2007 και 1.1.2008-30.9.2008 ...	141
3.12.11 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ ενδιάμεσων περιόδων 1.1-30.9.2007 και 1.1-30.9.2008.....	142
3.12.12 Πληροφορίες για τα κεφάλαια του Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ- Ταμειακές Ροές.....	142
3.12.13 Κεφαλαιακή Διάρθρωση του Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ 30.9.2008.....	143
3.13. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΔΕΥΤΕΡΗ ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε. (ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ)	145
3.13.1 Γενικές Πληροφορίες.....	145
3.13.2 Σύντομο Ιστορικό - Αντικείμενο δραστηριότητας.....	145
3.13.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2005-2007 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) της ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ.....	146
3.14. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΝΕΑ ΕΤΑΙΡΙΑ	149
3.14.1 Νέα Εταιρία μετά τη συγχώνευση.....	149
3.14.2 Οργανόγραμμα της Νέας Εταιρίας.....	149
3.14.3 Διοικητικό Συμβούλιο της Νέας Εταιρίας.....	149
3.14.4 Pro-Forna Χρηματοοικονομικές πληροφορίες των συγχωνευόμενων εταιριών.....	150
3.14.5 Πληροφορίες για τις Τάσεις και τις Προοπτικές.....	174
3.14.6 Προβλέψεις αποτελεσμάτων.....	175
3.14.7 Θεσμικό πλαίσιο της λειτουργίας των συγχωνευόμενων εταιριών.....	175

4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ **176**

4.1. Περιγραφή της Συγχώνευσης.....	176
4.2. Ισολογισμός Μετασχηματισμού.....	178
4.3. Όροι της Συγχώνευσης.....	178
4.4. Μετοχική Σύνθεση των συγχωνευόμενων εταιριών πριν και μετά τη Συγχώνευση.....	180

4.5. Λόγοι της Συγχώνευσης	181
4.6. Μέθοδοι Αποτίμησης – Δηλώσεις Εκτιμητών	182
4.7. Καθορισμός της Σχέσης Ανταλλαγής των Μετοχών	184
4.8. Διαδικασία Διάθεσης Νέων Μετοχών	185
4.9. Προσαρμογή τιμής μετοχής	185
4.10. Δαπάνες Συγχώνευσης	186
4.11. Χρονοδιάγραμμα Συγχώνευσης	186
4.12. Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Εταιρίας	186
4.13. Δικαιώματα Μετόχων	187
4.14. Φορολογία μερισμάτων	189

5. ΣΧΕΔΙΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ	190
---------------------------------------	------------

1. ΓΕΝΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

Γενικά Στοιχεία Συγχώνευσης

Το παρόν έγγραφο του άρθρου 4 του Ν.3401/2005 (εφεξής το «Έγγραφο»), έχει συνταχθεί και περιλαμβάνει πληροφορίες για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε. (εφεξής η «ΚΑΤΣΕΛΗΣ» ή η «Εταιρία» ή η «Εκδότρια» ή η «Απορροφώσα Εταιρία») λόγω της συγχώνευσης με απορρόφηση των εταιριών ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε. (εφεξής η «ΑΛΛΑΤΙΝΗ» ή η «Πρώτη Απορροφώμενη Εταιρία») και ΕΛΒΙΠΕΤ Α.Ε., κατά 100% θυγατρικής της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ (εφεξής η «ΕΛΒΙΠΕΤ» ή η «Δεύτερη Απορροφώμενη Εταιρία»).

Η απορροφώσα ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε. είναι κατά 90,8% θυγατρική της πρώτης απορροφώμενης ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και η δεύτερη απορροφώμενη ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ είναι κατά 100% θυγατρική της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ.

Η συγχώνευση συντελέστηκε σύμφωνα με τα άρθρα 69-77 και 78 του ν. 2190/20 όπως ισχύει, σε συνδυασμό και με τις ευεργετικές διατάξεις του ν.δ. 1297/72, σύμφωνα με τις οποίες δίνεται η δυνατότητα συμψηφισμού των φορολογικών ζημιών χρήσης 2007 με τα κέρδη επομένων χρήσεων. Οι ισολογισμοί μετασχηματισμού είναι οι δημοσιευμένοι ισολογισμοί των εταιριών της 31.12.2007.

Στα πλαίσια εφαρμογής των ανωτέρω διατάξεων, βάσει των οποίων πραγματοποιήθηκε η συγχώνευση, τα Διοικητικά Συμβούλια των τριών υπό συγχώνευση εταιριών ανέθεσαν την αποτίμηση των εταιριών σε Επιτροπή του άρθρου 9 του κ.ν. 2190/20.

Σύμφωνα δε με το αρ. 2.2 του ν.δ. 1297/72 προκύπτει ότι η αποτίμηση των συγχωνευόμενων εταιριών διαπιστώνεται από την απογραφή των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, δηλ. από την αποτίμηση της καθαρής περιουσιακής θέσης των εταιριών. Ως εκ τούτου, και λόγω της πραγματοποίησης της συγχώνευσης σύμφωνα με τις διατάξεις ειδικών νόμων (ν.δ. 1297/72), που προβλέπουν αποτίμηση από την Επιτροπή του άρθρου 9 του κ.ν. 2190/20, δεν δύναται να χρησιμοποιηθούν λοιπές μέθοδοι αποτίμησης, όπως ορίζεται από το άρθρο 5 του άρθρου 4.1.4.1.3 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών (π.χ. χρηματιστηριακής αξίας και λοιπών μεθόδων). Εφαρμόστηκαν δε περαιτέρω οι διατάξεις της παραγράφου 6 του άρθρου 4.1.4.1.3 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Η συγχώνευση εγκρίθηκε από το Υπ. Ανάπτυξης και καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών (ΜΑΕ) με την υπ. αριθμ. Κ2-15421/30.12.2008 απόφαση του Υπ. Ανάπτυξης την 30.12.2008.

Για τις ανάγκες του παρόντος Εγγράφου η εταιρία που θα προκύψει μετά τη συγχώνευση, θα περιγράφεται ως «Νέα Εταιρία», καθώς η από 5.12.2008 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας που αποφάσισε την εν λόγω συγχώνευση δεν έλαβε απόφαση για την αλλαγή της επωνυμίας και του διακριτικού τίτλου της Εταιρίας, θέμα το οποίο θα τεθεί προς απόφαση σε επόμενη Γενική Συνέλευση.

Οι όροι της συγχώνευσης περιλαμβάνονται στο από 7.10.2008 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, όπως εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 5.12.2008 των μετόχων της ΚΑΤΣΕΛΗΣ, το οποίο παρατίθεται στο Παράρτημα του παρόντος Εγγράφου καθώς και στην ιστοσελίδα της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.katselis.gr>.

Το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης περιελήφθη στη Σύμβαση Συγχώνευσης που υπεγράφη την 15.12.2008 μεταξύ των συγχωνευόμενων εταιριών και η οποία έλαβε τον τύπο του Συμβολαιογραφικού Εγγράφου με την υπ' αριθμ. 7576 πράξη της Συμβολαιογράφου Αθηνών κ. Μαρίνας Σταυριανού.

Το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης περιλαμβάνει τα εξής βασικά σημεία:

Η συγχώνευση με απορρόφηση των τριών εταιριών θα γίνει, σύμφωνα με τα άρθρα 68 παρ.2 και 69 έως και 77 (α) του κ.ν. 2190/20 και τα άρθρα 1-12 του ν.δ. 1297/72, ως ισχύουν, με μεταβίβαση προς την Απορροφώσα, του συνόλου των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Απορροφώμενης Α και της Απορροφώμενης Β, με βάση την περιουσιακή τους κατάσταση, όπως εμφανίζεται στον ισολογισμό της 31.12.2007 και όπως αυτή θα διαμορφωθεί μέχρι τη νόμιμη τελείωση της

συγχώνευσης. Η Απορροφώσα θα καταστεί αποκλειστική κυρία, νομέας και κάτοχος όλων και κάθε ενός ξεχωριστά των περιουσιακών στοιχείων των δύο απορροφωμένων εταιρειών.

Από την τελείωση της συγχωνεύσεως η Απορροφώσα υποκαθίσταται αυτοδικαίως και χωρίς καμία άλλη διατύπωση σύμφωνα με το νόμο, σε όλα τα δικαιώματα, υποχρεώσεις και έννομες σχέσεις των Απορροφωμένων. Η ανωτέρω περιγραφόμενη μεταβίβαση πραγμάτων, δικαιωμάτων, υποχρεώσεων και εννόμων σχέσεων εξομοιώνεται με καθολική διαδοχή. Επίσης από την τελείωση της συγχωνεύσεως οι Απορροφώμενες εταιρείες παύουν να υπάρχουν, χωρίς να είναι απαραίτητη η εκκαθάρισή τους, οι δε μετοχές τους δεν παρέχουν κανένα άλλο δικαίωμα στους κατόχους τους παρά μόνο (για την Απορροφώμενη Α) το δικαίωμα ανταλλαγής τους με μετοχές που θα εκδώσει η Απορροφώσα, κατά την περιγραφόμενη σχέση ανταλλαγής.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας Εταιρίας και οι μεταβολές του μετοχικού κεφαλαίου, καθώς και το μετοχικό κεφάλαιο της ΝΕΑΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ όπως θα προκύψει μετά τη συγχώνευση:

Εταιρία	Αριθμός Μετοχών	Ονομ. αξία (€)	Μετοχικό Κεφάλαιο (€)
Μετοχικό Κεφάλαιο ΚΑΤΣΕΛΗΣ πριν τη συγχώνευση	21.000.000	0,96	20.160.000
Μεταβολή Μετοχικού Κεφαλαίου			
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά τις μετοχές της ΚΑΤΣΕΛΗΣ που αναλογούν στην ΑΛΛΑΤΙΝΗ	22.115.375	0,96	21.230.760
Μείωση κεφαλαίου λόγω συγχύσεως μετοχών της ΚΑΤΣΕΛΗΣ που κατέχει η ΑΛΛΑΤΙΝΗ	18.629.225	0,96	17.884.056
Σύνολο μεταβολής μετοχικού κεφαλαίου ΚΑΤΣΕΛΗΣ	3.486.150	0,96	3.346.704
Μετοχικό Κεφάλαιο ΝΕΑΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ μετά τη συγχώνευση	24.486.150	0,96	23.506.7040

Καθορισμός της Σχέσης Ανταλλαγής των Μετοχών:

Για τον καθορισμό των σχέσεων ανταλλαγής μετοχών, τα Διοικητικά Συμβούλια των τριών προς συγχώνευση εταιρειών, έλαβαν υπόψη τους τις εκθέσεις των ορισθέντων κατά την πρόβλεψη του άρθρου 71 του κ.ν. 2190/1920 ορκωτών ελεγκτών λογιστών, ήτοι των κ.κ. Εμμανουήλ Πετράκη (ΑΜΣΟΕΛ 18731) και Σωτηρίου Σώκου (ΑΜΣΟΕΛ 17011), για την αποτίμηση της πραγματικής αξίας των εταιρειών. Η σχέση ανταλλαγής μετοχών, η οποία κρίθηκε ως εύλογη και δίκαιη από τους ως άνω ορκωτούς ελεγκτές λογιστές, προέκυψε από την εκτίμηση της καθαρής περιουσίας των συγχωνευομένων εταιρειών και της εσωτερικής αξίας των μετοχών εκάστης, που έγινε με βάση τις οικονομικές καταστάσεις των εταιρειών της χρήσης 01.01 – 31.12.2007.

Ειδικότερα, η εσωτερική αξία της μετοχής εκάστης των συγχωνευομένων εταιρειών προσδιορίστηκε ως ακολούθως:

- (α) Η εσωτερική αξία της μετοχής της Απορροφώσας «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.» είναι η ακόλουθη:

Ιδια Κεφάλαια ΚΑΤΣΕΛΗΣ	22.719.338,14		
Σύνολο Μετοχών ΚΑΤΣΕΛΗΣ	21.000.000	=	1,081873

- (β) Η εσωτερική αξία της μετοχής της Απορροφώμενης Α «ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε.» είναι η ακόλουθη:

Ιδια Κεφάλαια ΑΛΛΑΤΙΝΗ	23.926.002,09		
Σύνολο Μετοχών ΑΛΛΑΤΙΝΗ	14.298.696	=	1,673299

- (γ) Η εσωτερική αξία της μετοχής της Απορροφώμενης Β «ΕΛΒΙΠΕΤ Α.Ε.» είναι η ακόλουθη:

Ιδια Κεφάλαια ΕΛΒΙΠΕΤ	889.845,21		
Σύνολο Μετοχών ΕΛΒΙΠΕΤ	318.100	=	2,797375

Ακολούθως, ο αριθμός των μετοχών της Απορροφώσας εταιρείας τις οποίες δικαιούνται να λάβουν οι μέτοχοι της Απορροφώμενης Α, προσδιορίζεται ως ακολούθως:

Εσωτερική αξία μετοχής ΚΑΤΣΕΛΗΣ	1,081873		
Εσωτερική αξία μετοχής ΑΛΛΑΤΙΝΗ	1,673299	=	0,646550

Ο αριθμός των μετοχών της Απορροφώσας «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.» που δικαιούνται οι μέτοχοι της Απορροφώμενης Α, προσδιορίζεται ως ακολούθως:

Αριθμός μετοχών ΑΛΛΑΤΙΝΗ	14.298.696		
Σχέση Ανταλλαγής Μετοχών ΚΑΤΣΕΛΗΣ/ΑΛΛΑΤΙΝΗ	0,646550	=	22.115.375

Σχετικά με την Απορροφώμενη Β δεν προέκυψε σχέση αξιών, δεδομένου ότι αποτελεί θυγατρική κατά ποσοστό 100% της Απορροφώμενης Α. Συνεπεία της δι' απορροφήσεως εξαφάνισης της Απορροφώμενης Β, το σύνολο των μετοχών της θα ακυρωθούν λόγω απόσβεσής τους δια συγχύσεως. Η αξία που προκύπτει από την αποτίμηση των συγχωνευόμενων εταιρειών και αντιστοιχεί στην καθαρή θέση της Απορροφώμενης Β λαμβάνεται υπόψη για τον καθορισμό της σχέσης ανταλλαγής υπέρ των μετόχων της Απορροφώμενης Α.

Με βάση τις ανωτέρω σχέσεις ανταλλαγής, μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης επί συνόλου 24.486.150 μετοχών της Απορροφώσας Εταιρίας, οι μέτοχοι της ΚΑΤΣΕΛΗΣ θα συμμετέχουν με 2.370.775 μετοχές και οι μέτοχοι της ΑΛΛΑΤΙΝΗ θα συμμετέχουν με 22.115.375 μετοχές.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται το σύνολο των μετοχών των συγχωνευόμενων εταιριών πριν από τη συγχώνευση, η σχέση ανταλλαγής των μετοχών τους, καθώς και το ποσοστό συμμετοχής τους στη ΝΕΑ ΕΤΑΙΡΙΑ που θα προκύψει μετά τη συγχώνευση:

Εταιρία	Μετοχές πριν τη συγχώνευση	Σχέση ανταλλαγής	Μετοχές μετά τη συγχώνευση	% συμμ. στο ΜΚ μετά τη συγχώνευση
ΚΑΤΣΕΛΗΣ	2.370.775*	1 : 1	2.370.775	9,68%
ΑΛΛΑΤΙΝΗ	14.298.696	1 : 0,646550	22.115.375	90,32%
ΕΛΒΙΠΕΤ	318.100	1 : 0	-	-
Σύνολο Μετοχών ΝΕΑΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ			24.486.150	100,00%

* Μετά τη διαγραφή λόγω συγχύσεως των μετοχών που κατέχει η ΑΛΛΑΤΙΝΗ

Η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας, κατά την 5.12.2008, ημερομηνία σύγκλησης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας που αποφάσισε την παρούσα συγχώνευση, καθώς και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας συγχώνευσης, με βάση τις σχέσεις ανταλλαγής που έχουν προσδιοριστεί στο από 7.10.2008 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, έχουν ως ακολούθως:

Μετοχική σύνθεση της ΚΑΤΣΕΛΗΣ πριν και μετά τη συγχώνευση σύμφωνα με το ν. 3556/07								
Μέτοχοι	Πριν τη συγχώνευση				Μετά τη συγχώνευση			
	Αριθμ. Μετοχών	% συμμ.	Δικ/τα ψήφου	% συμμ.	Αριθμ. Μετοχών	% συμμ.	Δικ/τα ψήφου	% συμμ.
ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ	18.629.225	88,71%	18.629.225	88,71%	-	-	-	-
Ίδιες μετοχές ΚΑΤΣΕΛΗ	484.000	2,31%	-	-	484.000	1,98%	-	-
TINOLA HOLDING SA	-	-	-	-	6.089.707	24,87%	6.089.707	24,87%
ENBENO CORPORATION	-	-	-	-	3.324.860	13,58%	3.324.860	13,58%
Λοιποί μέτοχοι (< 5%)	1.886.775	8,98%	1.886.775	8,98%	14.587.584	59,57%	14.587.584	59,57%

ΣΥΝΟΛΟ	21.000.000	100,00%	20.516.000	97,70%	24.486.150	100,00%	24.002.150	98,02%
---------------	-------------------	----------------	-------------------	---------------	-------------------	----------------	-------------------	---------------

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται, συνοπτικά, τα γενικά στοιχεία της συγχώνευσης και το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας πριν και μετά τη συγχώνευση με απορρόφηση των ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΒΕΕ.:

Στοιχεία για το Μετοχικό Κεφάλαιο της Απορροφώσας Πριν & Μετά τη Συγχώνευση	
I. Μετοχικό Κεφάλαιο ΥΙΟΙ Χ, ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒ.Ε.Ε. πριν τη Συγχώνευση	€ 20.160.000
Ονομαστική Αξία Μετοχής	€ 0,96
Αριθμός Μετοχών πριν τη Συγχώνευση	21.000.000
II. Μεταβολή Μετοχικού Κεφαλαίου Λόγω Συγχώνευσης:	
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά τις μετοχές της ΚΑΤΣΕΛΗΣ που αναλογούν στην ΑΛΛΑΤΙΝΗ	€ 21.230.760
Μείωση κεφαλαίου λόγω συγχύσεως μετοχών της ΚΑΤΣΕΛΗΣ που κατέχει η ΑΛΛΑΤΙΝΗ	€ 17.884.056
Σύνολο Μεταβολής Κεφαλαίου (II)	€ 3.346.704
Μετοχικό Κεφάλαιο Νέας Εταιρίας μετά τη Συγχώνευση (I + II)	€ 23.506.704
Ονομαστική Αξία Μετοχής	€ 0,96
Αριθμός Μετοχών μετά τη Συγχώνευση	24.486.150
Σχέση Ανταλλαγής :	
Για τους μετόχους της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ	Μία (1) μετοχή της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ
Για τους μετόχους της ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε.	Μία (1) μετοχή της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ με 0,646550 μετοχές της ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε.
Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.	Τίτλος 1 μετοχής

Αναλυτικές πληροφορίες αναφορικά με τη συγχώνευση παρατίθενται στο Κεφάλαιο 4 με τίτλο «ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ» του παρόντος Εγγράφου.

2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η επένδυση στις κοινές ονομαστικές μετοχές της ΚΑΤΣΕΛΗΣ, όπως αυτή θα προκύψει μετά τη συγχώνευση (στο εξής ΝΕΑ ΕΤΑΙΡΙΑ) υπόκειται σε μια σειρά κινδύνων. Μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Έγγραφο του Άρθρου 4 του Ν.3401/2005 (εφεξής το «Έγγραφο»), οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους παράγοντες κινδύνου που περιγράφονται παρακάτω, πριν επενδύσουν σε αυτές τις μετοχές. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται παρακάτω, η Εταιρία, η χρηματοοικονομική της θέση ή τα αποτελέσματα της λειτουργίας της ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς και ουσιωδώς και, ανάλογα, μπορεί να σημειωθεί πτώση στην αξία και την τιμή πώλησης των κοινών ονομαστικών μετοχών της, οδηγώντας σε απώλεια του συνόλου ή μέρους της επένδυσης σε αυτές. Επιπρόσθετα, οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω μπορεί να μην είναι οι μόνοι που ενδεχομένως να αντιμετωπίσει η Εταιρία. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή που θεωρούνται επουσιώδεις, μπορεί να επιδράσουν επίσης δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εταιρίας. Σημειώνεται τέλος ότι η σειρά παράθεσης των κινδύνων δεν παραπέμπει σε διαφοροποιήσεις τους όσον αφορά στη βαρύτητα ή στην πιθανότητα πραγματοποίησης καθενός από αυτούς.

2.1. Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρίας και άλλους ενδογενείς παράγοντες

Επιχειρηματικό μοντέλο ανάπτυξης

Η Νέα Εταιρία που θα προκύψει από την παρούσα συγχώνευση θα δραστηριοποιείται σε ένα ευρύ φάσμα δραστηριοτήτων στον τομέα της παραγωγής και εμπορίας τροφίμων και ειδικότερα, στους ακόλουθους κλάδους:

1. Παραγωγή τυποποιημένων αρτοσκευασμάτων
2. Παραγωγή κατεψυγμένων προϊόντων ζύμης
3. Λιανική πώληση προϊόντων άρτου και αρτοσκευασμάτων
4. Χονδρικό εμπόριο αλεύρων
5. Ανάπτυξη αλυσίδας καταστημάτων καφέ/σνακ

Εκτιμάται ότι ο κίνδυνος πολυκερματισμού σε πολλούς κλάδους δραστηριότητας είναι μικρός, δεδομένου ότι, με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης θα επιτευχθούν σημαντικές οικονομίες κλίμακας με την καθετοποιημένη παραγωγή, μείωση λειτουργικών εξόδων διοίκησης και διάθεσης, αξιοποίηση κοινών δικτύων διανομής και υφιστάμενου πελατολογίου λόγω της μεγάλης συμπληρωματικότητας των προϊόντων, κλπ. .

Πλήρης λειτουργική ενοποίηση και συγχώνευση των δυο ομίλων

Η συγχώνευση αφορά δύο μεγάλους επιχειρηματικούς ομίλους, οι οποίοι δραστηριοποιούνται μεν σε συμπληρωματικούς κλάδους και έχουν μακρά μεταξύ τους συνεργασία σε εμπορικό επίπεδο, ταυτόχρονα δε αποτελούν δύο ξεχωριστές οικονομικές μονάδες, οι οποίες χαρακτηρίζονται από διαφορετική οργάνωση, έχουν μεγάλο αριθμό εργαζομένων σε πέντε (5) διαφορετικές μονάδες παραγωγής σε Αθήνα και Θεσσαλονίκη, και έχουν εν γένει διαφορετική εταιρική κουλτούρα. Οι διαφορές αυτές ενδέχεται να δημιουργήσουν προβλήματα εύρυθμης καθημερινής λειτουργίας και επικοινωνίας όλων των τμημάτων των δυο ομίλων, έως την πλήρη λειτουργική ενοποίηση και συγχώνευσή τους.

Ο κίνδυνος αυτός ωστόσο μετριάζεται λόγω του ότι η δύο εταιρίες έχουν μακρά μετοχική σχέση και κοινή διοίκηση τον τελευταίο χρόνο, γεγονός το οποίο έχει βοηθήσει αρκετά στην αναδιοργάνωση και την καθιέρωση νέων και κοινών διαδικασιών, η οποία ξεκίνησε ήδη από το 2007.

Εξάρτηση από τη Διοίκηση και τα Διευθυντικά στελέχη

Η ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της Εταιρίας στηρίζεται σε μεγάλο βαθμό σε ομάδα έμπειρων στελεχών, τα οποία έχοντας γνώση του αντικειμένου συμβάλλουν στην εύρυθμη λειτουργία και την περαιτέρω ανάπτυξη της Εταιρίας και την υλοποίηση της στρατηγικής της ανάπτυξης.

Η τυχόν διατάραξη, για οιονδήποτε λόγο, της σχέσης των στελεχών με την Εταιρία ή απώλειά τους ενδέχεται να πλήξει την εύρυθμη λειτουργία της και ενδεχομένως να έχει σημαντική αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα της. Η Εταιρία διαθέτει την απαιτούμενη υποδομή και οργάνωση ώστε να αντιμετωπίσει έγκαιρα τυχόν απώλεια στελέχους ή στελεχών της χωρίς σημαντικές επιπτώσεις στην πορεία εργασιών της.

2.2. Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις γενικότερες χρηματοοικονομικές εξελίξεις, τους Κλάδους και τον Ανταγωνισμό, το Θεσμικό Πλαίσιο και άλλους εξωγενείς προς την Νέα Εταιρία παράγοντες

Ανταγωνιστικό περιβάλλον στην αγορά αλεύρων και αρτοσκευασμάτων

Η αγορά των αλεύρων και της βιομηχανικής αρτοποιίας χαρακτηρίζεται από υψηλές ανταγωνιστικές πιέσεις. Και οι δύο κλάδοι είναι εντάσεως πρώτης ύλης, γεγονός που σε συνδυασμό με τις μεγάλες αυξήσεις στις τιμές των πρώτων υλών (σιτηρά, άλευρα) και του κόστους παραγωγής γενικότερα (φυσικό αέριο, ηλεκτρική ενέργεια) διαμορφώνουν συνθήκες συμπίεσης της κερδοφορίας των επιχειρήσεων.

Ειδικότερα η αγορά των αλεύρων στην Ελλάδα χαρακτηρίζεται από στασιμότητα και υψηλό ανταγωνισμό. Ο κλάδος έχει μεγάλη εγκαταστημένη δυναμικότητα άλεσης, η οποία δεν αξιοποιείται πλήρως και λόγω και του κορεσμού της εγχώριας αγοράς η υπερπροσφορά προϊόντων έχει σαν αποτέλεσμα τον έντονο ανταγωνισμό τιμών. Ταυτόχρονα ο κλάδος εξαρτάται από τις διακυμάνσεις των τιμών των σιτηρών, οι οποίες τα τελευταία χρόνια ήταν αυξητικές, με συνολικό αποτέλεσμα τη μείωση της κερδοφορίας των επιχειρήσεων.

Αντίστοιχα, ο κλάδος της βιομηχανικής αρτοποιίας και τυποποιημένων αρτοσκευασμάτων, πλην της προαναφερόμενης εξάρτησης από τις πρώτες ύλες (άλευρα, ενέργεια, υλικά συσκευασίας), χαρακτηρίζεται από υψηλή συγκέντρωση σε μικρό αριθμό μεγάλων επιχειρήσεων. Ταυτόχρονα, αντιμετωπίζει την υψηλή διαπραγματευτική δύναμη των μεγάλων πελατών (αλυσίδες λιανεμπορίου), τόσο σε επίπεδο τιμών όσο και με την άνοδο των προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας. Οι ανταγωνιστικές πιέσεις στην αγορά λιανικής εντείνονται περαιτέρω με την επέκταση των αλυσίδων λιανικής πώλησης αρτοσκευασμάτων, όπως επίσης και με την πρόκληση πολλών ανακαινίσεων ανώνυμων φούρνων που λειτουργούν σε τοπικό επίπεδο. Τα ανωτέρω διαμορφώνουν επίσης υψηλές ανταγωνιστικές συνθήκες, που επηρεάζουν αρνητικά τα αποτελέσματα και την κερδοφορία των επιχειρήσεων.

Θεσμικό πλαίσιο

Εντός του 2007 ψηφίστηκε ο ν. 3526/2007 περί έψησης και πώλησης προϊόντων αρτοποιίας, η εφαρμογή του οποίου ξεκίνησε την 1.1.2008. Ο νόμος αυτός, που αφορά στην παραγωγή και διάθεση προϊόντων αρτοποιίας, θέτει μεταξύ άλλων περιορισμούς κυρίως αναφορικά με την έκταση του χώρου έψησης, αποθήκης και διάθεσης των προϊόντων αυτών *bake-off*, γεγονός το οποίο, κατά την άποψη των εκπροσώπων του κλάδου, στερεί από τις εταιρίες τη δυνατότητα περαιτέρω ανάπτυξης των δραστηριοτήτων τους στον τομέα της λιανικής και ως εκ τούτου τη δυνατότητα αύξησης των εσόδων και της κερδοφορίας τους.

2.2.1.1 Η πορεία της Οικονομίας

Το μέγεθος και ο ρυθμός ανάπτυξης της Νέας Εταιρίας, όπως εξάλλου και κάθε οικονομικής μονάδας, εξαρτάται από τη γενικότερη πορεία της οικονομίας και γενικότερους μακροοικονομικούς και μικροοικονομικούς παράγοντες. Ο ρυθμός ανάπτυξης του ΑΕΠ, το ύψος των ιδιωτικών και δημόσιων επενδύσεων, οι ξένες επενδύσεις, τα επιτόκια, η ανταγωνιστικότητα, ο πληθωρισμός, η ανεργία, το εισόδημα, αποτελούν λίγους μόνο από τους παράγοντες που διαμορφώνουν το ευρύτερο οικονομικό περιβάλλον. Η ανάλυση της επίδρασης των παραγόντων αυτών δεν μπορεί να αποτελέσει αντικείμενο του παρόντος κειμένου. Ωστόσο μια δυσμενής εξέλιξη ή παρατεταμένη ύφεση στην πορεία της Ελληνικής οικονομίας, θα μπορούσε να ασκήσει επιβραδυντικούς ρυθμούς στην ανάπτυξη της Νέας Εταιρίας και τα μελλοντικά αποτελέσματά της.

2.3. Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις κοινές μετοχές

Η τιμή της κοινής μετοχής ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις

Η τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Νέας Εταιρίας μπορεί να υπόκειται σε διακυμάνσεις, ως αποτέλεσμα πλήθους παραγόντων, πολλοί από τους οποίους είναι εκτός του ελέγχου της. Μεταξύ των παραγόντων αυτών περιλαμβάνονται –ενδεικτικά και όχι περιοριστικά– οι ακόλουθοι:

- διακυμάνσεις στα οικονομικά μεγέθη της Νέας Εταιρίας
- η επιτυχής υλοποίηση της στρατηγικής της Νέας Εταιρίας
- η κατάσταση της ελληνικής οικονομίας και των οικονομιών των χωρών που έχουν υιοθετήσει το ευρώ ως επίσημο νόμισμα ή στις οποίες η Νέα Εταιρία επεκτείνει τις δραστηριότητές της
- αλλαγές εκτιμήσεων χρηματοοικονομικών μεγεθών από χρηματοοικονομικούς αναλυτές, ή αδυναμία εκπλήρωσης των προσδοκιών των αναλυτών
- θετικά ή αρνητικά δημοσιεύματα για τη Νέα Εταιρία και τον κλάδο δραστηριότητός της
- πολιτική αστάθεια ή ενδεχόμενη πολεμική σύρραξη στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό
- η κατάσταση των κεφαλαιαγορών
- η πορεία του Χ.Α.

Πλην των ανωτέρω, θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη ότι το Χ.Α. έχει χαμηλότερη ρευστότητα σε σχέση με άλλες κύριες διεθνείς αγορές, γεγονός το οποίο πιθανόν να δημιουργήσει δυσκολίες στην προσπάθεια διάθεσης μετοχών ειδικά σε μεγάλα πακέτα. Η τιμή διαπραγμάτευσης των κοινών μετοχών της Νέας Εταιρίας ενδέχεται να επηρεαστεί δυσμενώς από τυχόν πώληση σημαντικού αριθμού κοινών μετοχών της Νέας Εταιρίας ή από την εκτίμηση ότι μπορεί να λάβει χώρα μία τέτοια πώληση. Μελλοντικές πωλήσεις μέσω της χρηματιστηριακής αγοράς σημαντικού αριθμού μετοχών της Νέας Εταιρίας από οποιονδήποτε μεγάλο μέτοχο ή ομάδα μετόχων, ή ακόμη και η εκτίμηση ότι θα μπορούσε να λάβει χώρα μία τέτοια πώληση, θα μπορούσαν να επηρεάσουν την τιμή διαπραγμάτευσης των κοινών μετοχών.

3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

3.1. Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

3.1.1 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες 2006-2007

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2007 και της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την 30.9.2008, που συντάχθηκαν από την ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ βάσει Δ.Π.Χ.Π., και έχουν ελεγχθεί, για τις χρήσεις 2006-2007 από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) και για την περίοδο 1.1-30.9.2008 από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (ΑΜΣΟΕΛ 15061) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ. Έχουν δε εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας την 29.3.2008 και 27.11.2008 αντίστοιχα.

Οι συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις αποτελεσμάτων και ισολογισμού της Εταιρίας για τις χρήσεις 2006 και 2007 και των ενδιάμεσων περιόδων που έληξαν την 30.9.2007 και 30.9.2008 έχουν ως ακολούθως:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΤΣΕΛΗ 2006-2007 ΚΑΙ 30.9.2008				
Ποσά σε χιλ. €	2006	2007	1.1-30.9.2007	1.1-30.9.2008
Κύκλος Εργασιών	54.487	56.892	41.733	48.961
Κόστος Πωλήσεων	-27.820	-32.881	-22.978	-28.255
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	26.667	24.011	18.755	20.706
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	-6.027	-6.263	-14.882	-16.635
Έξοδα Λειτουργίας Διάθεσης	-18.403	-21.207	-4.257	-3.718
Λοιπά έσοδα (έξοδα) εκμετάλλευσης	2.855	-1.773	-770	-604
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	5.092	-5.231	292	662
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	7.706	-1.909	2.737	2.651
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	-1.646	-1.955	-1.792	-1.462
Κέρδη (ζημιές) από συγγενείς εταιρίες	458	56	339	141
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	3.904	-7.130	-1.161	-658
Μείον φόροι	-1.833	-819	-294	1.599
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους	2.071	-7.949	-1.455	941
Κατανεμόμενα σε:				
Μετόχους Μητρικής	2.074	-7.935	-1.443	954
Μετόχους Μειοψηφίας	-3	-14	-12	-13
<i>Κέρδη (Ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής (€)</i>	<i>0,11</i>	<i>-0,41</i>	<i>(0,05)</i>	<i>0,06</i>

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2006-2007 και της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την 30.9.2008, που συντάχθηκαν από την ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ βάσει Δ.Π.Χ.Π., και έχουν ελεγχθεί, για τις χρήσεις 2006-2007 από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) και για την περίοδο 1.1-30.9.2008 από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (ΑΜΣΟΕΛ 15061) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών του Ομίλου διαμορφώθηκε το 2007 σε € 56,9, έναντι € 54,5 εκατ. το 2006, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 4,4%, η οποία οφείλεται κυρίως στην ενίσχυση της κατηγορίας των προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας και της νέας κατηγορίας προϊόντων «Κατοέλης Σύμμαχος Υγείας».

Η κύρια χώρα δραστηριοποίησης της Εταιρίας είναι η Ελλάδα, όπου διενεργείται το 99% περίπου των συνολικών πωλήσεων.

Εντός του 2007 τα αποτελέσματα της Εταιρίας ήταν αρνητικά, κυρίως λόγω των αυξημένων εξόδων αναδιοργάνωσης δικτύου καταστημάτων και θυγατρικών, όπως επίσης και όλων των λειτουργικών

τομέων της Εταιρίας, μετά την απόφαση της διοίκησης για διορθωτικές κινήσεις, οι οποίες δημιούργησαν υψηλές και μη επαναλαμβανόμενες δαπάνες. Αποτέλεσμα των ανωτέρω ήταν οι ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) να διαμορφωθούν σε € 1,9 εκατ., έναντι αντίστοιχων κερδών ύψους € 7,7 εκατ. το 2006. Οι ζημιές προ φόρων ανήλθαν το 2007 σε € 7,1 εκατ. έναντι κερδών ύψους € 3,9 εκατ. το 2006.

Μέσα στο πρώτο εννεάμηνο του 2008 ο κύκλος εργασιών του Ομίλου ανήλθε σε € 48,6 εκατ., έναντι € 40,9 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2007, παρουσιάζοντας άνοδο της τάξης του 17,3%.

Τα αποτελέσματα της περιόδου ήταν αρνητικά και οι ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) διαμορφώθηκαν σε € 658,3 χιλ. στις 30.9.2008, έναντι ζημιών ύψους € 1,1 την αντίστοιχη περίοδο του 2007. Τα αποτελέσματα του ομίλου επηρεάστηκαν αφ' ενός από τα αποτελέσματα της μητρικής, η οποία δεν μπόρεσε να μετακυλίσει την άνοδο των τιμών των αλεύρων στην κατανάλωση και τη μεταβολή της προϊόντικής της γκάμας, και αφ' ετέρου από τη ζημιογόνα λειτουργία της δραστηριότητας των καταστημάτων ΚΑΤΣΕΛΗΣ.

Οι συνοπτικοί ισολογισμοί του Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ για τις χρήσεις 2006 και 2007 και της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την 30.9.2008 έχουν ως ακολούθως:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΤΣΕΛΗ 2006-2007 ΚΑΙ 30.9.2008			
ποσά σε χιλ. €	2006	2007	1.1-30.9.2008
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα Πάγια	32.334	35.656	38.366
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	3.617	1.618	1.465
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	6.134	1.974	2.116
Σύνολο Μη Κυκλοφορούντων Περιουσιακών Στοιχείων	42.086	39.170	43.760
Αποθέματα	1.938	1.493,30	1.797
Άλλοι λογαριασμοί εισπρακτέοι	30.403	26.991	32.238
Ταμιακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.899	1.610	1.058
Σύνολο Κυκλοφορούντων Περιουσιακών Στοιχείων	34.240	32.271	35.457
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	76.326	71.441	77.812
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	20.160	20.160	20.160
Υπέρ το άρτιο	-159	-159	-159
Αποθεματικά	7.746	10.786	10.936
Αποτελέσματα εις Νέον	3.281	-6.256	-5.339
Ιδια κεφάλαια εταιρίας	31.027	24.531	25.597
Δικαιώματα μειοψηφίας	106	22	9
Ιδια κεφάλαια	31.133	24.553	25.606
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	24.618	22.790	19.081
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-8.763	-6.082	-8.165
Σύνολο Μη Τρεχουσών Υποχρεώσεων	27.227	27.207	22.061
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	8.763	6.082	8.165
Άλλοι λογαριασμοί πληρωτέοι	8.844	13.271	21.980
Σύνολο Τρεχουσών Υποχρεώσεων	17.966	19.682	30.145
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	76.326	71.441	77.812

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2006-2007 και της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την 30.9.2008, που συντάχθηκαν από την ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ βάσει Δ.Π.Χ.Π., και έχουν ελεγχθεί, για τις χρήσεις 2006-2007 από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) και για την περίοδο 1.1-30.9.2008 από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάση (ΑΜΣΟΕΛ 15061) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών ΚΑΤΣΕΛΗ 2006-2007 και 30.9.2008			
Ποσά σε χιλ. €	2006	2007	30.9.2008
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	4.910,7	4.456,5	3.579,7

Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	-5.935,0	609,5	-4.380,0
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-231,2	-5.354,7	248,5
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα τέλους περιόδου	-1.255,5	-288,7	1.058,5

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή στοιχείων.

Αναλυτικές πληροφορίες για τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για τις χρήσεις 2005-2007 και της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την 30.9.2008 παρουσιάζονται στις Ενότητες 3.11.6 και 3.11.7 του παρόντος Εγγράφου.

3.1.2 Επιλεγμένες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες 30.9.2009

Οι Pro-forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες που συντάχθηκαν για τις ανάγκες του παρόντος Εγγράφου, έχουν προετοιμασθεί, για επεξηγηματικούς λόγους μόνο, για να παρέχουν τις πληροφορίες για το πώς θα διαμορφώνονταν τα οικονομικά μεγέθη της ΚΑΤΣΕΛΗΣ, λόγω της συγχώνευσης με απορρόφηση των ΑΛΛΑΤΙΝΗ και ΕΛΒΙΠΕΤ κατά την 30.12.2007, ως αυτές να έχουν συνενωθεί σε μία ενιαία εταιρία από την 1.1.2006. Οι εν λόγω Pro Forma πληροφορίες έχουν συνταχθεί για τους σκοπούς του εγγράφου του άρθρου 4 του Ν.3401/2005, με βάση τον κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και έχουν εξετασθεί από τον ορκωτό ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (ΑΜΣΟΕΛ 15061), έχουν δε εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της 2.2.2009.

Οι λογιστικές αρχές που ακολουθήθηκαν κατά την κατάρτιση των άτυπων Pro-forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών είναι κοινές και βασίζονται στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΛΠ/ΔΠΧΠ) (βλ. Ενότητα 3.14.4.1 Βάση προετοιμασίας των pro-forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών).

Οι συνοπτικές Pro-forma καταστάσεις αποτελεσμάτων και ισολογισμών της Νέας Εταιρίας για τις χρήσεις 2006 και 2007 και της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την 30.9.2008 έχουν ως ακολούθως:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ PRO-FORMA ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΝΕΑΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ 2006-2007 ΚΑΙ 30.9.2008			
ποσά σε χιλ. €	2006	2007	1.1-30.9.2008
PRO FORMA ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ			
Κύκλος Εργασιών	97.969,0	106.120,8	89.913,8
Μικτό Κέρδος	34.528,2	34.660,4	31.303,0
Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης	23.754,1	-4.766,1	3.155,0
Κέρδη (ζημιές) προ φόρων	18.076,2	-10.919,8	-2.759,3
Κέρδη (ζημιές) μετά φόρων	11.724,2	-10.639,3	-1.979,8
Κατανέμονται σε:			
Μετόχους της μητρικής	11.804,7	-10.528,1	-1.940,1
Δικαιώματα μειοψηφίας	-80,5	-111,2	-39,7
PRO FORMA ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ			
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	138.219,2	134.645,3	137.777,8
Κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	27.089,3	61.821,6	66.967,1
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	195.308,5	196.466,9	204.744,9
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	48.612,1	40.177,2	38.214,8
Σύνολο Υποχρεώσεων	146.696,4	156.289,6	166.530,1
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	195.308,5	196.466,9	204.744,9

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων pro-forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών των χρήσεων 2006-2007 και της περιόδου 1.1.-30.9.2008 που συντάχθηκαν βάσει του Παραρτήματος II του Καν. 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και έχουν ελεγχθεί, από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (ΑΜΣΟΕΛ 15061) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Αναλυτικές πληροφορίες για τις Pro-forma οικονομικές καταστάσεις της Νέας Εταιρίας για τις χρήσεις 2006 και 2007 και της περιόδου που έληξε την 30.9.2008 παρουσιάζονται στην Ενότητα 3.14.4 του παρόντος Εγγράφου.

3.2. Πληροφορίες για τη σύνταξη του Εγγράφου και τους Ελεγκτές των Συγχωνευόμενων Εταιριών

Στο παρόν Έγγραφο περιέχονται και παρουσιάζονται με εύληπτο και κατανοητό τρόπο όλες οι πληροφορίες και τα οικονομικά στοιχεία αναφορικά με τη συγχώνευση με απορρόφηση των εταιριών ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε. και ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ από την ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ. Περιγραφή της συγχώνευσης γίνεται αναλυτικά στην Ενότητα 4 με τίτλο «ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ» του παρόντος Εγγράφου. Το παρόν Έγγραφο αποτελείται από: α) τα Γενικά Στοιχεία Συγχώνευσης β) τους Επενδυτικούς Κινδύνους γ) το Έγγραφο Αναφοράς και δ) το Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου. Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες θα μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα κεντρικά γραφεία της Εταιρίας, Θέση Λουτρό, Αχαρναι, 136 71, Ν. Αττικής, αρμόδιος ο Οικονομικός Διευθυντής της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ κ. Ανδρέας Λαμπρόπουλος, τηλ. 210 24 42 931.

Το Έγγραφο θα είναι διαθέσιμο τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της Απορροφώσας εταιρίας ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ, Θέση Λουτρό, Αχαρναι, 136 71, Ν. Αττικής και ηλεκτρονικά στην ιστοσελίδα της Εταιρίας <http://www.katselis.gr>, στα γραφεία της απορροφώμενης ΑΛΛΑΤΙΝΗ, οδός Επέκταση Θάλητος (πρώην Λασκαράτου), 546 46 Θεσσαλονίκη, τηλ. 2310 571000 και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <http://www.allatini.gr>, στα γραφεία της δεύτερης απορροφώμενης ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ, Ο.Τ. 40, Β' Φάση ΒΙ.ΠΕ.Θ. Σίνδος, τηλ. 2310 571000, όπως επίσης και στην ιστοσελίδα του ΧΑ <http://www.ase.gr/content/gr/Companies/ListedCo/Prospectus>.

Η σύνταξη και η διάθεση του παρόντος Εγγράφου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά την από 11.2.2009 συνεδρίασή του ενημερώθηκε για το περιεχόμενο του παρόντος Εγγράφου. Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ δηλώνει ότι εκτιμά πως οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Έγγραφο που έχει συνταχθεί σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν.3401/2005, είναι ισοδύναμες με αυτές που θα περιλαμβάνονταν σε ένα Ενημερωτικό Δελτίο, υπό την έννοια ότι, κατά την εκτίμηση του Διοικητικού Συμβουλίου, περιέχει όλες τις πληροφορίες, οι οποίες περιγράφουν επαρκώς την εταιρική πράξη της συγχώνευσης. Η Εταιρία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου και τα φυσικά πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για τη σύνταξη του παρόντος Εγγράφου βεβαιώνουν ότι αυτό έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Η Εταιρία, τα μέλη του Δ.Σ. και ο Οικονομικός Διευθυντής της ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ είναι υπεύθυνοι για το Έγγραφο και για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων που παρατίθενται μέσω παραπομπής στην ιστοσελίδα της Εταιρίας <http://www.katselis.gr>.

Τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του παρόντος Εγγράφου είναι τα ακόλουθα:

- κ. Μιχαήλ Τόσος, Α' Αντιπρόεδρος ΔΣ και Διευθύνων Σύμβουλος της Εκδότριας, Θέση Λουτρό, Αχαρναι, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 24 42 931.
- κ. Ανδρέας Λαμπρόπουλος, Οικονομικός Διευθυντής, της Εκδότριας, Θέση Λουτρό, Αχαρναι, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 24 42 931.

Τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Εγγράφου και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του παρόντος Εγγράφου και, μαζί με τους συντάκτες του, βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες και τα στοιχεία που περιέχονται σε αυτό είναι, καθόσον γνωρίζουν αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του.

3.2.1 Τακτικός Έλεγχος

Οι εταιρίες ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε., ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε. και ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ ελέγχονται από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές λογιστές για τις ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις.

Α. ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.

Χρήση 2005

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για τη χρήση 2005 που έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. εγκρίθηκαν με την 3.3.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της

ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε. και ελέχθησαν από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Θεόδωρο Ν. Παπαηλιού (ΑΜ ΣΟΕΛ 16641) της ελεγκτικής εταιρίας «ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε» (Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, τηλ. 210 8691100) με την από 3.3.2006 Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή προς τους Μετόχους της Εταιρίας.

Χρήση 2006

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για τη χρήση 2006 που έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. εγκρίθηκαν με την από 30.3.2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε και ελέχθησαν από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Θεόδωρο Ν. Παπαηλιού (ΑΜ ΣΟΕΛ 16641) της ελεγκτικής εταιρίας «ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε» (Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, τηλ. 210 8691100) με την από 30.3.2007 Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή προς τους Μετόχους της Εταιρίας.

Χρήση 2007

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για τη χρήση 2007 που έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. εγκρίθηκαν με την από 29.3.2008 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε. και ελέχθησαν από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Σεραφείμ Δ. Μακρή (ΑΜ ΣΟΕΛ 16311) της ελεγκτικής εταιρίας «ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε» (Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, τηλ. 210 8691100) με την από 31.3.2008 Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή προς τους Μετόχους της Εταιρίας.

Περίοδος 1.1-30.9. 2008

Οι δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για την περίοδο 1.1-30.9.2008 που έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. εγκρίθηκαν με την από 27.11.2008 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε. Οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις επισκοπήθηκαν προαιρετικά, για τις ανάγκες της παρούσης συγχώνευσης και της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Αθανάσιο Ι. Βάσση (ΑΜ ΣΟΕΛ 21301) της ελεγκτικής εταιρίας «ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.» (Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, τηλ. 210 8691100), με την από 16.12.2008 Έκθεση Επισκόπησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας.

Β. ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε.

Χρήση 2005

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας για τη χρήση 2005 που έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. εγκρίθηκαν με την από 22.3.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε. και ελέχθησαν από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Σεραφείμ Δ. Μακρή (Α.Μ. ΣΟΕΛ 16311), της ελεγκτικής εταιρίας «ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.» (Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, τηλ. 210 8691100) με την από 24.3.2006 Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή προς τους Μετόχους της εταιρίας.

Χρήση 2006

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας για τη χρήση 2006 που έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. εγκρίθηκαν με την από 28.3.2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε. και ελέχθησαν από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Σεραφείμ Δ. Μακρή (Α.Μ. ΣΟΕΛ 16311), της ελεγκτικής εταιρίας «ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.» (Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, τηλ. 210 8691100) με την από 29.3.2007 Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή προς τους Μετόχους της εταιρίας.

Χρήση 2007

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας για τη χρήση 2007 που έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. εγκρίθηκαν με την από 30.3.2008 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε. και ελέχθησαν από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Σεραφείμ Δ. Μακρή (Α.Μ. ΣΟΕΛ 16311), της ελεγκτικής εταιρίας «ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.» (Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, τηλ. 210 8691100) με την από 31.3.2008 Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή προς τους Μετόχους της εταιρίας.

Περίοδος 1.1-30.9. 2008

Οι δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας για την περίοδο 1.1-30.9.2008 που έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. εγκρίθηκαν με την από 25.11.2008 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε. Οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις επισκοπήθηκαν προαιρετικά, για τις ανάγκες της παρούσης συγχώνευσης και της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Αθανάσιος Ι. Βάσσης (ΑΜ ΣΟΕΛ 21301), της ελεγκτικής εταιρίας «ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.» (Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, τηλ. 210 8691100) με την από 16.12.2008 Έκθεση Επισκόπησης προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας.

Γ. Ελληνική Βιομηχανία Παραγωγής & Εμπορίας Τροφίμων ΑΕ (ΕΛ.ΒΙ.Π.Ε.Τ. ΑΕ)

Χρήση 2005

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας για τη χρήση 2005 που έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. εγκρίθηκαν με την από 23.3.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΛΒΙΠΕΤ Α.Ε. και ελέγχθηκαν από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Σεραφείμ Δ. Μακρή (Α.Μ. ΣΟΕΛ 16311), της ελεγκτικής εταιρίας «ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.» (Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, τηλ. 210 8691100) με την από 24.3.2006 Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή προς τους Μετόχους της εταιρίας.

Χρήση 2006

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας για τη χρήση 2006 που έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. εγκρίθηκαν με την από 2.4.2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΛΒΙΠΕΤ Α.Ε. και ελέγχθηκαν από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Σεραφείμ Δ. Μακρή (Α.Μ. ΣΟΕΛ 16311), της ελεγκτικής εταιρίας «ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.» (Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, τηλ. 210 8691100) με την από 25.4.2007 Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή προς τους Μετόχους της εταιρίας.

Χρήση 2007

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας για τη χρήση 2007 που έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. εγκρίθηκαν με την από 3.4.2008 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΛΒΙΠΕΤ Α.Ε. και ελέγχθηκαν από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Σεραφείμ Δ. Μακρή (Α.Μ. ΣΟΕΛ 16311), της ελεγκτικής εταιρίας «ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.» (Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, τηλ. 210 8691100) με την από 18.4.2008 Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή προς τους Μετόχους της εταιρίας.

Δ. Pro-forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες με βάση τα Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.

Χρήσεις 2006-2007 και περίοδος 1.1-30.9.2008

Οι συνενωμένες Pro-forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2006 και 2007 και της περιόδου 1.1-30.9.2008, που συντάχθηκαν από την Εταιρία για τους σκοπούς του παρόντος Εγγράφου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος ΙΙ του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004, βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., εγκρίθηκαν με την από 8.1.2009 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε. και ελέγχθηκαν από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ. ΣΟΕΛ 15061), της ελεγκτικής εταιρίας «ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.» (Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, τηλ. 210 8691100) με την από 9.1.2009 Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας

3.2.1.1 Εκθέσεις ορκωτών ελεγκτών λογιστών

Κατωτέρω παρατίθενται οι Εκθέσεις των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων που έχουν συνταχθεί από τις συγχωνευόμενες εταιρίες. Οι εν λόγω εκθέσεις των ορκωτών ελεγκτών λογιστών έχουν αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα τις καθιστούσαν ανακριβείς και παραπλανητικές.

Α. ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.

Έκθεση Ελέγχου Χρήσης 2005 προς τους Μετόχους της Εταιρίας

«Ελέγξαμε τις συνημμένες ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «Υιοί Χ. Κατσέλη ΑΒΕΕ», της εταιρικής χρήσεως 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 εναρμονισμένα 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 παρουσίασης των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις, καθώς και τη συμφωνία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις οικονομικές καταστάσεις.

Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της γνώμης μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της εταιρείας και την ενοποιημένη οικονομική θέση του ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της και του Ομίλου, καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας και του Ομίλου της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου συμφωνεί με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 19 που παρατίθεται στο προσάρτημα των οικονομικών καταστάσεων, στην οποία γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι οι φορολογικές δηλώσεις της εταιρείας για τις χρήσεις 2003 έως 2005 αλλά και των θυγατρικών της δεν έχουν εξετασθεί από τις φορολογικές αρχές, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και, ως εκ τούτου, δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.»

Έκθεση Ελέγχου Χρήσης 2006 προς τους Μετόχους της Εταιρείας

«Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «Υιοί Χ. Κατσέλη ΑΒΕΕ», (η «Εταιρεία») καθώς και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας και των θυγατρικών της (ο «Όμιλος») που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2006 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπών επεξηγηματικών σημειώσεων.

Ευθύνη της διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, οι οποίες είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια, είτε οφείλεται σε απάτη είτε οφείλεται σε λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών, και την διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές κατά τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων, που βασίζεται στον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Αυτά τα πρότυπα απαιτούν

τη συμμόρφωσή μας με τις απαιτήσεις της δεοντολογίας και το σχεδιασμό και τη διενέργεια του ελέγχου μας για την αποκόμιση εύλογης διασφάλισης, αν και κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την αποκόμιση ελεγκτικών τεκμηρίων, ως προς τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων. Οι διαδικασίες που επιλέγονται εξαρτώνται από την κρίση του Ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων είτε οφείλεται σε απάτη είτε οφείλεται σε λάθος. Κατά τις εκτιμήσεις αυτών των κινδύνων, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη του το σχετικό με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων εσωτερικό έλεγχο, ούτως ώστε να σχεδιάσει τις ελεγκτικές διαδικασίες που είναι κατάλληλες κατά τις περιστάσεις, αλλά όχι για το σκοπό έκφρασης γνώμης ως προς την αποτελεσματικότητα του εσωτερικού ελέγχου της οικονομικής μονάδας. Ο έλεγχος επίσης περιλαμβάνει αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών, κανόνων που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς επίσης και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να θεμελιώσουν την ελεγκτική γνώμη μας.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας «Υιοί Χ. Κατσέλη ΑΒΕΕ» και του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2006 και την χρηματοοικονομική τους απόδοση και τις ταμιακές τους ροές για τη χρήση που έληξε αυτήν την ημερομηνία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Θέματα έμφασης

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

Στη σημείωση 27 των οικονομικών καταστάσεων, στην οποία γίνεται αναφορά στις χρήσεις για τις οποίες οι Φορολογικές Δηλώσεις της Εταιρείας και των θυγατρικών της εταιρειών, που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση, δεν έχουν εξετασθεί οριστικά από τις Φορολογικές Αρχές. Η έκβαση των φορολογικών ελέγχων, δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και, ως εκ τούτου, δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

Στη σημείωση 8 των οικονομικών καταστάσεων στην οποία γίνεται αναφορά για τη μειωτική προσαρμογή, της αξίας των επενδύσεων της μητρικής εταιρείας, στις θυγατρικές της εταιρείες. Η επένδυση αυτή, απεικονίζεται στην τιμή κτήσεώς της, συνολικού ύψους € 4.256 χιλ. ενώ τα ίδια κεφάλαια των θυγατρικών αυτών ανέρχονται, κατά την 31η Δεκεμβρίου 2006, σε € 2.509 χιλ. περίπου. Δεδομένου ότι, ο ποσοτικός προσδιορισμός της εύλογης τρέχουσας αξίας της επένδυσης αυτής είναι ιδιαίτερα δύσκολος, αδυνατούμε στα πλαίσια του ελέγχου μας να διαμορφώσουμε και να εκφράσουμε γνώμη εάν συντρέχουν οι αναγκαίες προϋποθέσεις για τη μειωτική προσαρμογή της αξίας της προαναφερθείσας επένδυσης. Διευκρινίζεται ότι το ανωτέρω γεγονός δεν έχει οποιαδήποτε επίπτωση επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

Το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.»

Σχόλιο της Διοίκησης της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ για τα θέματα έμφασης του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31.12.2006:

Το ανωτέρω υπό σημείωση 8 θέμα έμφασης του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή ελήφθη υπ' όψη στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 2007 και επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης με το ποσό των € 2.494 χιλ.

(βλ. Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2007, οι οποίες είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας <http://www.katselis.gr>, όπου εμφανίζονται τα εταιρικά μεγέθη της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ).

Έκθεση Ελέγχου Χρήσης 2007 προς τους Μετόχους της Εταιρείας

«Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της «Υιοί Χ. Κατσέλη ΑΒΕΕ» (η «Εταιρία»), καθώς και τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας και των θυγατρικών της (ο «Όμιλος»), που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2007 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμιακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπών επεξηγηματικών σημειώσεων.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση της εταιρίας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδεις ανακρίβειες, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και την διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες της δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την εύλογη διασφάλιση ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του Ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό τον σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της γνώμης μας.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας και του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007, την χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις Ταμιακές τους Ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων

Η έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από τα άρθρα 43α παράγραφος 3 και 107 παράγραφος 3 του Κ.Ν. 1290/1920 καθώς και από το άρθρο 11α του Ν. 3371/2005 και το περιεχόμενο της είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.»

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Περιόδου 1.1-30.9.2008 προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας

«Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τον συνημμένο εταιρικό και ενοποιημένο συνοπτικό ισολογισμό της ανώνυμης εταιρείας «Υιοί Χ. Κατσέλη ΑΒΕΕ» (η εταιρεία) και των θυγατρικών της (ο όμιλος) της 30ης Σεπτεμβρίου 2008, τις σχετικές εταιρικές και ενοποιημένες συνοπτικές καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμιακών ροών της περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση οικονομική

πληροφόρηση. Η Διοίκηση της εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής οικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση («ΔΛΠ 34»). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής οικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος της εργασίας επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπηση μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Οικονομικής Πληροφόρησης που Διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οικονομικής Μονάδας» στο οποίο παραπέμπουν τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα. Η επισκόπηση συνίσταται στη διενέργεια διαδικασιών για την αναζήτηση πληροφοριών, κυρίως από πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για οικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή κριτικής ανάλυσης και λοιπών διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος μίας εργασίας επισκόπησης είναι ουσιαστικά μικρότερο από έναν έλεγχο που διενεργείται σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα και επομένως, δεν μας δίδει την δυνατότητα να αποκτήσουμε την διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα είχαν επισημανθεί σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, η παρούσα δεν αποτελεί έκθεση ελέγχου.

Συμπέρασμα Επισκόπησης

Με βάση την διενεργηθείσα επισκόπηση, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.».

B. ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε.

Έκθεση Ελέγχου Χρήσης 2005 προς τους Μετόχους της εταιρίας

«Ελέγξαμε τις συνημμένες Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας «ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ», της εταιρικής χρήσεως 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 εναρμονισμένα 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 ουσιαστικές 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 συμφωνία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για την διαμόρφωση της γνώμης μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της εταιρείας και την ενοποιημένη οικονομική θέση του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της και του Ομίλου καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας και του Ομίλου της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου συμφωνεί με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.»

Έκθεση Ελέγχου Χρήσης 2006 προς τους Μετόχους της εταιρίας

«Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ», (η «Εταιρεία») καθώς και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας και των θυγατρικών της (ο

«Όμιλος») που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2006 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε αυτήν την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπών επεξηγηματικών σημειώσεων.

Ευθύνη της διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, οι οποίες είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια, είτε οφείλεται σε απάτη είτε οφείλεται σε λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών, και την διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές κατά τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων, που βασίζεται στον έλεγχο μας διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Αυτά τα πρότυπα απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τις απαιτήσεις της δεοντολογίας και το σχεδιασμό και τη διενέργεια του ελέγχου μας για την αποκόμιση εύλογης διασφάλισης, αν και κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την αποκόμιση ελεγκτικών τεκμηρίων, ως προς τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων. Οι διαδικασίες που επιλέγονται εξαρτώνται από την κρίση του Ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων είτε οφείλεται σε απάτη είτε οφείλεται σε λάθος. Κατά τις εκτιμήσεις αυτών των κινδύνων, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη του το σχετικό με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων εσωτερικό έλεγχο, ούτως ώστε να σχεδιάσει τις ελεγκτικές διαδικασίες που είναι κατάλληλες κατά τις περιστάσεις, αλλά όχι για το σκοπό έκφρασης γνώμης ως προς την αποτελεσματικότητα του εσωτερικού ελέγχου της οικονομικής μονάδας. Ο έλεγχος επίσης περιλαμβάνει αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών, κανόνων που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς επίσης και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να θεμελιώσουν την ελεγκτική γνώμη μας.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας «ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ» και του Ομίλου την 31ης Δεκεμβρίου 2006 και την χρηματοοικονομική τους απόδοση και τις ταμιακές τους ροές για τη χρήση που έληξε αυτήν την ημερομηνία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

Το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.».

Έκθεση Ελέγχου Χρήσης 2007 προς τους Μετόχους της εταιρίας

«Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της «ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ» (η «Εταιρία»), καθώς και τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας και των θυγατρικών της (ο «Όμιλος»), που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2007 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμιακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπών επεξηγηματικών σημειώσεων.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση της εταιρίας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδεις ανακρίβειες, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και την διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες της δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την εύλογη διασφάλιση ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του Ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό τον σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της γνώμης μας.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας και του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007, την χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις Ταμιακές τους Ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων

Η έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από τα άρθρα 43α παράγραφος 3 και 107 παράγραφος 3 του Κ.Ν. 1290/1920 καθώς και από το άρθρο 11α του Ν. 3371/2005 και το περιεχόμενο της είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.»

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης περιόδου 1.1-30.9.2008 προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τον συνημμένο εταιρικό και ενοποιημένο συνοπτικό ισολογισμό της ανώνυμης εταιρείας «ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ» (η εταιρεία) και των θυγατρικών της (ο όμιλος) της 30ης Σεπτεμβρίου 2008, τις σχετικές εταιρικές και ενοποιημένες συνοπτικές καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση. Η Διοίκηση της εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής οικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση («ΔΛΠ 34»). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής οικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Έυρος της εργασίας επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπηση μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Οικονομικής Πληροφόρησης που Διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οικονομικής Μονάδας» στο οποίο παραπέμπουν τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα. Η επισκόπηση συνίσταται στη διενέργεια διαδικασιών για την αναζήτηση πληροφοριών, κυρίως από πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για οικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή κριτικής ανάλυσης και λοιπών διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος μίας εργασίας επισκόπησης είναι ουσιαστικά μικρότερο από έναν έλεγχο που διενεργείται σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα και επομένως, δεν μας δίνει την δυνατότητα να αποκτήσουμε την διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα είχαν επισημανθεί σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, η παρούσα δεν αποτελεί έκθεση ελέγχου.

Συμπέρασμα Επισκόπησης

Με βάση την διενεργηθείσα επισκόπηση, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.».

Γ. Ελληνική Βιομηχανία Παραγωγής & Εμπορίας Τροφίμων ΑΕ (ΕΛ.ΒΙ.Π.Ε.Τ. ΑΕ)

Έκθεση Ελέγχου Χρήσης 2005 προς τους Μετόχους της εταιρίας

«Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε.», της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρίας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένη στο διενεργηθέντα έλεγχο.

Ο έλεγχος μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα 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 ουσιαστικές 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 συμφωνία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της γνώμης μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας της χρήσης που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου συμφωνεί με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 8 που παρατίθεται στο προσάρτημα των οικονομικών καταστάσεων, στην οποία γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι επειδή τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας είναι μικρότερα του ημίσεως (1/2) του μετοχικού κεφαλαίου, συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του κ.ν. 2190/1920 και συνεπώς επιβάλλεται η εταιρεία να λάβει τα προσηκόντα μέτρα, ώστε να αρθούν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των άρθρων αυτών.»

Σχόλιο της Διοίκησης της Εταιρίας για τη γνώμη του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31.12.2005:

Με απόφαση της από 22.6.2006 Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με ισόποση μείωση των λογιστικών ζημιών της εταιρείας, η οποία εμφανίστηκε στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2006. Ειδικότερα, αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά € 2.729,9 χιλ., με συμψηφισμό ισόποσων ζημιών της εταιρείας, με μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών από € 29,35 σε € 15,05 (βλ. και Ενότητα 3.13.3.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ισολογισμών ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ).

Έκθεση Ελέγχου Χρήσης 2006 προς τους Μετόχους της εταιρείας

«Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε.» και οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2006, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπών επεξηγηματικών σημειώσεων.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση της εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει το σχεδιασμό, την εφαρμογή και την διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου που αφορά στην σύνταξη και την εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδεις ανακρίβειες, οι οποίες οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και τη διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων, οι οποίες είναι λογικές σε σχέση με τις υπάρχουσες συνθήκες.

Ευθύνη Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη συνίσταται στο να εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση το διενεργηθέντα έλεγχο. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και τη διενέργεια του ελεγκτικού έργου, με σκοπό την αποκόμιση εύλογης διασφάλισης ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2006, την χρηματοοικονομική της θέση και τις Ταμειακές της Ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 13 που παρατίθεται στο προσάρτημα των οικονομικών καταστάσεων, στην οποία γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι επειδή τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας είναι μικρότερα του ημίσεως (1/2) του μετοχικού κεφαλαίου, συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του κ.ν.2190/1920 και συνεπώς επιβάλλεται η εταιρεία να λάβει τα προσηκόντα μέτρα, ώστε να αρθούν οι προϋποθέσεις εφαρμογής του άρθρου αυτού.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων

Το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.»

Σχόλιο της Διοίκησης της Εταιρείας για τη γνώμη του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31.12.2006:

Με απόφαση της από 28.6.2007 απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας, αποφασίσθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά το ποσό των 1.914.360 ευρώ, η οποία εμφανίσθηκε στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2007 (βλ. και Ενότητα 3.13.3.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ισολογισμών ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ). Ειδικότερα η ανωτέρω αύξηση πραγματοποιήθηκε με καταβολή μετρητών και την έκδοση 127.200 μετοχών ονομ. αξίας € 15,05 εκάστης.

Έκθεση Ελέγχου Χρήσης 2007 προς τους Μετόχους της εταιρείας

«Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε.», που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2007, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση της εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και την διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την εύλογη διασφάλιση ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007, την χρηματοοικονομική της επίδοση και τις Ταμειακές της Ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως τα συμπεράσματα του ελέγχου εφιστούμε την προσοχή σας στην σημείωση 13 που παρατίθεται στο προσάρτημα των οικονομικών καταστάσεων, στην οποία γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι επειδή τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας είναι μικρότερα του ημίσεως

(1/2) του μετοχικού κεφαλαίου, συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του κ.ν 2190/1920 και συνεπώς επιβάλλεται η εταιρεία να λάβει τα προσηκόντα μέτρα, ώστε να αρθούν οι προϋποθέσεις εφαρμογής του άρθρου αυτού.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από τα άρθρα 43α παράγραφος 3 του Κ.Ν. 2190/20 καθώς και από το άρθρο 11α του Ν. 3371/2005 και το περιεχόμενό της είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.»

Σχόλιο της Διοίκησης της Εταιρίας για τη γνώμη του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31.12.2007:

Η Διοίκηση της εταιρίας αποφάσισε την συγχώνευσή της με απορρόφηση από την εταιρία ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ, η οποία ολοκληρώθηκε την 30.12.2008, με την εγκριτική απόφαση του Υπ. Ανάπτυξης.

Δ. Pro-forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες με βάση τα Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2006-2007 και της περιόδου 1.1-30.9.2008

Βλέπε Ενότητα 3.14.4.5 Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή επί των Pro-forma Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών χρήσεων 2006-2007 και περιόδου 1.1-30.9.2008.

3.3. Πληροφορίες από Τρίτους, Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομόνων και Δηλώσεις Συμφερόντων

Κατόπιν σχετικής εντολής των Διοικητικών Συμβουλίων των τριών συγχωνευόμενων εταιριών, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 71 του κ.ν. 2190/1920, συντάχθηκε από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές κ.κ. Εμμανουήλ Πετράκη (ΑΜΣΟΕΛ 18731) και Σωτήριο Σώκο (ΑΜΣΟΕΛ 17011), οι οποίοι δεν συνδέονται και δε διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με τις συγχωνευόμενες εταιρίες, Έκθεση Αποτίμησης της πραγματικής αξίας των τριών εταιριών και γνωμοδότηση επί του Εύλογου και Δίκαιου της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής των μετοχών των συγχωνευόμενων εταιριών ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε., ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε. και ΕΛΒΙΠΕΤ Α.Ε., με ημερομηνία 10.10.2008.

Η εν λόγω Έκθεση της 10.10.2008 είναι διαθέσιμη στα γραφεία της Εταιρίας, Θέση Λουτρό, Αχαρναι, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 24 42 931, κατόπιν σχετικής συναίνεσης των συντακτών της.

3.4. Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Εγγράφου θα είναι στη διάθεση του επενδυτικού κοινού τα ακόλουθα έγγραφα ως ακολούθως:

- Οι δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε. για τις χρήσεις 2005, 2006 και 2007 οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και ελέγχθηκαν, για τις χρήσεις 2005 και 2006 από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Θεόδωρο Ν. Παπαηλιού (ΑΜ ΣΟΕΛ 16641), για τη χρήση 2007 από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Μακρή Δ. Σεραφείμ (Α.Μ. ΣΟΕΛ 16311) της ελεγκτικής εταιρίας «ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.» (Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, τηλ. 210 8691100), μαζί με τα αντίστοιχα πιστοποιητικά ελέγχου, και οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2008, που ελέγχθηκαν από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ. ΣΟΕΛ 15061), είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρίας, Θέση Λουτρό, Αχαρναι, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 24 42 931 και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <http://www.katselis.gr>.
- Οι οικονομικές καταστάσεις των εταιριών οι οποίες περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ των χρήσεων 2005-2007 μαζί με τα αντίστοιχα πιστοποιητικά ελέγχου, είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρίας, Θέση Λουτρό, Αχαρναι, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 24 42 931 και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <http://www.katselis.gr>.
- Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΒΕΕ για τις χρήσεις 2005-2007, οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και ελέγχθηκαν από τον ορκωτό ελεγκτή

λογιστή κ. Μακρή Δ. Σεραφείμ (Α.Μ. ΣΟΕΛ 16311) της ελεγκτικής εταιρίας «ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.» (Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, τηλ. 210 8691100), μαζί με τα αντίστοιχα πιστοποιητικά ελέγχου, είναι διαθέσιμα στα γραφεία της εταιρίας ΑΛΛΑΤΙΝΗ, οδός Επέκταση Θάλητος (πρώην Λασκαράτου), 546 46 Θεσσαλονίκη, τηλ. 2310 571000 και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <http://www.allatini.gr>.

- Οι δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ για τις χρήσεις 2005-2007, οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και ελέγχθηκαν από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Μακρή Δ. Σεραφείμ (Α.Μ. ΣΟΕΛ 16311) της ελεγκτικής εταιρίας «ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.» (Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, τηλ. 210 8691100), μαζί με τα αντίστοιχα πιστοποιητικά ελέγχου, και οι ενδιαμέσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2008, που ελέγχθηκαν από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ. ΣΟΕΛ 15061), είναι διαθέσιμα στα γραφεία της εταιρίας ΑΛΛΑΤΙΝΗ, οδός Επέκταση Θάλητος (πρώην Λασκαράτου), 546 46 Θεσσαλονίκη, τηλ. 2310 571000 και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <http://www.allatini.gr>.
- Οι οικονομικές καταστάσεις των εταιριών οι οποίες περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες καταστάσεις της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ των χρήσεων 2005-2007 μαζί με τα αντίστοιχα πιστοποιητικά ελέγχου, είναι διαθέσιμα στα γραφεία της εταιρίας ΑΛΛΑΤΙΝΗ, οδός Επέκταση Θάλητος (πρώην Λασκαράτου), 546 46 Θεσσαλονίκη, τηλ. 2310 571000 και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <http://www.allatini.gr>.
- Οι άτυπες (Pro Forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες των χρήσεων 2006, 2007 και της περιόδου 01.01.-30.09.2008 που συντάχθηκαν βάσει του Παραρτήματος ΙΙ του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και η σχετική έκθεση βεβαίωσης του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή κ. Αθανάσιου Βάσση (Α.Μ. ΣΟΕΛ 15061) είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρίας, Θέση Λουτρό, Αχαρνάι, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 24 42 931
- Το από 7.10.2008 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης των εταιριών ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε., ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε. και ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Εταιρίας Θέση Λουτρό, Αχαρνάι, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 24 42 931 και στις ηλεκτρονικές διευθύνσεις <http://www.katselis.gr> και <http://www.allatini.gr>.
- Η Έκθεση Εκτίμησης του ν. 1297/72 της 10.10.2008 των περιουσιακών στοιχείων των μετοχών των συγχωνευόμενων εταιριών ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε., ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε. και ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΒΕΕ, η οποία συντάχθηκε, από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές κ.κ. Εμμανουήλ Πετράκη (ΑΜΣΟΕΛ 18731) και Σωτήριο Σώκο (ΑΜΣΟΕΛ 17011), είναι διαθέσιμη, κατόπιν σχετικής συναίνεσής τους, στα γραφεία της Εταιρίας, Θέση Λουτρό, Αχαρνάι, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 24 42 931.
- Το καταστατικό της Εταιρίας ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Εταιρίας, Θέση Λουτρό, Αχαρνάι, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 24 42 931.
- Το καταστατικό της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ είναι διαθέσιμο στα γραφεία της εταιρίας, οδός Επέκταση Θάλητος (πρώην Λασκαράτου), 546 46 Θεσσαλονίκη, τηλ. 2310 571000.
- Το καταστατικό της ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ είναι διαθέσιμο στα γραφεία της εταιρίας, Ο.Τ. 40, Β' Φάση ΒΙ.ΠΕ.Θ. Σίνδος, τηλ. 2310 571000.
- Οι επεξηγηματικές εκθέσεις των Διοικητικών Συμβουλίων των συγχωνευόμενων εταιριών οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με το άρ. 69 παρ. 4 του Κ.Ν. 2190/20, είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρίας, Θέση Λουτρό, Αχαρνάι, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 24 42 931 και στις ηλεκτρονικές διευθύνσεις <http://www.katselis.gr> και <http://www.allatini.gr>.
- Το πρακτικό της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας της 5.12.2008 που ενέκρινε τη συγχώνευση της Εταιρίας με απορρόφηση των εταιριών ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε. και της ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ, είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Εταιρίας, Θέση Λουτρό, Αχαρνάι, 136 71, Ν.
- Το πρακτικό της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ της 9.12.2008 που ενέκρινε τη συγχώνευση της με απορρόφηση της εταιρίας ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε. και της ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ από την ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ, είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Εταιρίας, Θέση Λουτρό, Αχαρνάι, 136 71, Ν.

- Το πρακτικό της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ της 8.12.2008 που ενέκρινε τη συγχώνευση της με απορρόφηση της εταιρίας ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε. και της ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ από την ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ, είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Εταιρίας, Θέση Λουτρό, Αχαρνάι, 136 71, Ν.
- Το παρόν Έγγραφο θα διατίθεται σε ηλεκτρονική μορφή στο διαδικτυακό τόπο του Χ.Α. (www.ase.gr), της Εταιρίας (www.katselis.gr) και σε έγχαρτη μορφή στα γραφεία της Εταιρίας, Θέση Λουτρό, Αχαρνάι, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 24 42 931.

Άλλες πληροφορίες που περιέχονται στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρίας, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες όπως περιγράφονται ανωτέρω, δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Εγγράφου.

3.5. Πληροφορίες μέσω Παραπομπής

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για τις χρήσεις 2005, 2006 και 2007, και της περιόδου 1.1-30.9.2008, οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και ελέγχθηκαν για τις χρήσεις 2005-2006 από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Θεόδωρο Ν. Παπαηλιού (Α.Μ. ΣΟΕΛ 16641) και για τη χρήση 2007 από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Σεραφείμ Δ. Μακρή (Α.Μ. ΣΟΕΛ 16311) και για την περίοδο 1.1-30.9.2008 από τον ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ. ΣΟΕΛ 21301), της ελεγκτικής εταιρίας «ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.» (Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, τηλ. 210 8691100), μαζί με τα αντίστοιχα πιστοποιητικά ελέγχου είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρίας, Θέση Λουτρό, Αχαρνάι, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 24 42 931 και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της www.katselis.gr.

Οι συνενωμένες Pro-forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες των χρήσεων 2006 και 2007 και της περιόδου 1.1-30.9.2008, που συντάχθηκαν από την Εταιρία για τους σκοπούς του παρόντος Εγγράφου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος ΙΙ του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004, βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., οι οποίες εγκρίθηκαν από το από 16.12.2008 Δ.Σ. αυτής και ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ. ΣΟΕΛ 21301), της ελεγκτικής εταιρίας «ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.» (Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, τηλ. 210 8691100), και μαζί με την αντίστοιχη έκθεση ελέγχου είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρίας, Θέση Λουτρό, Αχαρνάι, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 2442931.

Άλλες πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρίας, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στη συγκεκριμένη διεύθυνση δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Εγγράφου.

3.6. Φορολογικός Έλεγχος

Η Διοίκηση της Εταιρίας βεβαιώνει ότι οι φόροι που θα προκύψουν από τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των εταιριών που συνιστούν τους Ομίλους ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε. και ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε. δεν αναμένεται να επηρεάσουν τη χρηματοοικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τις ταμιακές ροές του Ομίλου που θα προκύψει μετά τη συγχώνευση.

3.6.1 Φορολογικός Έλεγχος της απορροφώσας Εταιρίας ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.

Η ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε. έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2005. Ο φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2003-2005 ολοκληρώθηκε εντός του 2006, και επί συνολικών λογιστικών διαφορών ύψους € 1.744.946 προέκυψαν πρόσθετοι φόροι ποσού € 881.965, που αφορούσαν φόρο εισοδήματος. Το ανωτέρω ποσό πληρώθηκε εφ' άπαξ εντός του 2006 με έκπτωση 5% και το συνολικό καθαρό καταβληθέν ποσό που ανήλθε σε € 771.366, καταχωρήθηκε εις βάρος των αποτελεσμάτων της χρήσης 2006.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται πληροφορίες για το φορολογικό έλεγχο των ενοποιούμενων εταιριών, στις οικονομικές καταστάσεις του ομίλου ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ για την ενδιάμεση περίοδο 30.9.2008:

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	ΕΔΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜ-ΜΕΤΟΧΗΣ 30.9.2008	ΣΧΕΣΗ ΕΝΟΠΟΙ-ΗΣΗΣ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙ-ΗΣΗΣ	ΤΕΛΕΥΤΑΙΑ ΕΛΕΓΜΕΝΗ ΧΡΗΣΗ
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ	Αχαρνές	Μητρική			2005
ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗ Σ	Αθήνα	100,00%	Άμεση	Ολική	2005

ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ					
Παγκράτι και Σια ΟΕ	Αθήνα	95,00%	Έμμεση	Ολική	2002
Ομόνοια ΑΕ	Αθήνα	100,00%	Άμεση	Ολική	2004
Παγκράτι ΑΕ*	Αθήνα	99,64%	Άμεση	Ολική	2002
Υιοί Χ. Κατσέλη ΑΒΕΕ & ΣΙΑ ΟΕ	Αθήνα	95,00%	Άμεση	Ολική	2002
San Cala SA*	Θεσσαλονίκη	70,00%	Άμεση	Ολική	2004

* Σημ: οι εταιρίες τελούν υπό εκκαθάριση

Σύμφωνα με τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.9.2008, για τις ανέλεγκτες χρήσεις της μητρικής εταιρίας έχει σχηματισθεί πρόβλεψη ποσού € 250.000 σε βάρος των αποτελεσμάτων της περιόδου αυτής. Για τις υπόλοιπες εταιρίες του Ομίλου δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, καθώς εκτιμάται ότι η επιβάρυνση από την επιβολή πρόσθετων φόρων δεν θα είναι ουσιώδης.

Περισσότερα για τους φόρους του Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ βλέπε Ενότητες 3.11.6.1 και 3.11.7.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Αποτελεσμάτων Απορροφώσας.

3.6.2 Φορολογικός Έλεγχος της απορροφώμενης εταιρίας ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε.

Η εταιρία ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2004. Ο φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2002-2004 ολοκληρώθηκε τον Οκτώβριο του 2006 και επί συνολικών λογιστικών διαφορών ύψους € 653.457, προέκυψαν πρόσθετοι φόροι συνολικού ποσού € 396.337, ως ακολούθως:

Αποτελέσματα Φορολογικού Ελέγχου ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ (2002-2004)				
Πρόσθετοι φόροι (ποσά σε €)	2002	2003	2004	Σύνολο
Φόρος εισοδήματος	111.807	124.046	125.885	361.737
ΦΠΑ	808	18.540	-	19.347
ΚΒΣ	2.348	12.904	-	15.253
Σύνολο	114.962	155.490	125.885	396.337

Πηγή: Στοιχεία Εταιρίας μη ελεγμένα από Ορκωτό-Ελεγκτή

Το ανωτέρω ποσό των € 396.337, καταχωρήθηκε εις βάρος των αποτελεσμάτων της χρήσης 2006 και πληρώθηκε σε 24 μηνιαίες δόσεις.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται πληροφορίες για το φορολογικό έλεγχο των ενοποιούμενων εταιριών στις οικονομικές καταστάσεις του ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ για την ενδιάμεση περίοδο 30.9.2008:

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	ΕΔΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜ-ΜΕΤΟΧΗΣ 30.9.2008	ΣΧΕΣΗ ΕΝΟΠΟΙ-ΗΣΗΣ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙ-ΗΣΗΣ	ΤΕΛΕΥΤΑΙΑ ΕΛΕΓΜΕΝΗ ΧΡΗΣΗ
ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ	Θεσσ/νίκη	Μητρική			2004
ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ	Θεσσ/νίκη	100,00%	Άμεση	Ολική	2000
ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ	Σίνδος	99,00%	Άμεση	Ολική	2003
Τεχνική Εταιρία Αξιοποίησης Ακινήτου Λασκαράτου ΕΠΕ	Θεσσ/νίκη	66,67%	Έμμεση	Ολική	- *
Υιοί Χ. Κατσέλη ΑΒΕΕ	Αχαρνές	90,80%	Άμεση	Ολική	2005
Ομόνοια ΑΕ	Αθήνα	90,80%	Έμμεση	Ολική	2004
Παγκράτι ΑΕ*	Αθήνα	90,44%	Έμμεση	Ολική	2002
San Cala SA*	Αθήνα	63,56%	Έμμεση	Ολική	2004
Υιοί Χ. Κατσέλη ΑΒΕΕ & Σια ΟΕ	Αθήνα	86,26%	Έμμεση	Ολική	2002
Υιοί Χ. Κατσέλη Συμμετοχών ΑΕ	Αθήνα	90,80%	Έμμεση	Ολική	2005
Παγκράτι ΑΕ και Σια ΟΕ	Αθήνα	85,90%	Έμμεση	Ολική	2002

* Ιδρύθηκε το 2007

* Σημ: οι εταιρίες τελούν υπό εκκαθάριση

Αναφορικά με τη θυγατρική ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ, σημειώνεται ότι αποδέχτηκε τον Οκτώβριο του 2008, σε συνέχεια τακτικού ελέγχου από τα Π.Ε.Κ. Θεσσαλονίκης και για τις χρήσεις 2000-2003, διοικητικό συμβιβασμό σύμφωνα με το άρθρο 24 Ν. 2523/97, συνολικού καταβλητέου ποσού € 69.815,80, το

οποίο θα πληρωθεί σε 18 μηνιαίες δόσεις. Επίσης τον Νοέμβριο του 2008, η διοίκηση της εταιρείας αποδέχθηκε το εκκαθαριστικό σημείωμα περαίωσης βάση του ν. 3697/2008 για τις χρήσεις 2004 και 2005, έναντι συνολικού ποσού 28.303€ το οποίο θα πληρωθεί σε 5 μηνιαίες δόσεις.

Σύμφωνα με τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ, οι συσσωρευμένες προβλέψεις για φόρους και προσαυξήσεις που ενδέχεται να προκύψουν κατά το φορολογικό έλεγχο των ανέλεγκτων χρήσεων ανέρχονται κατά την 30.9.2008 σε € 850.000 για τον Όμιλο ΑΛΛΑΤΙΝΗ, ενώ για την εταιρία η επίπτωση από το φορολογικό έλεγχο θα είναι ασήμαντη και δεν έχει γίνει πρόβλεψη.

Περισσότερα για τους φόρους του Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ βλέπε Ενότητες 3.12.6.1 και 3.12.9.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Αποτελεσμάτων Απορροφώμενης.

3.7. Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ, εκκρεμούν δικαστικές διαφορές ή διαιτησίες, οι οποίες σύμφωνα με την εκτίμησή της δεν αναμένεται να επηρεάζουν ουσιωδώς την οικονομική κατάσταση και τη λειτουργία της Εταιρίας και του ομίλου της, όπως έχει διαμορφωθεί μετά την παρούσα συγχώνευση.

Οι κυριότερες εξ' αυτών είναι οι ακόλουθες:

1. Πρωτόδικη απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών (κατά της πρώην ΑΛΛΑΤΙΝΗ) για ποσό € 78.650,23, που αφορά μη πλήρωση συμβατικών προδιαγραφών εξαγωγής σιτάλευρου στη Συρία το 1983. Επί διαφόρων αποφάσεων ακύρωσης, συζητείται έφεση του Οργανισμού Εμπορίας Δημητριακών Δαμασκού στις 9.3.2009.
2. Κατά της θυγατρικής εταιρίας ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΗΜΗΤΡΙΑΚΩΝ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΒΕΕ, της εταιρίας ΠΛΙΑΣ Ανώνυμη Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρία Καταναλωτικών Αγαθών και του Χαράλαμπους Δαυίδ (Προέδρου της ΠΛΙΑΣ ΑΕ και Αντιπροέδρου της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ), έχει ασκηθεί από τον κ. Νικόλαο Κατσέλη αγωγή, ενώπιον του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών, για ποσό € 8,9 εκατ. περίπου κατά κύρια νομική βάση και κατά την επικουρική βάση στο ποσό των € 12 εκατ. Κατά τους ισχυρισμούς του ενάγοντος, τα ανωτέρω ποσά του οφείλονται κατά κύριο λόγο διότι κατά τους ισχυρισμούς του δεν του επιτράπη να ασκήσει δικαίωμα προτίμησης για την απόκτηση μετοχών της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ, τις οποίες απέκτησε (2002) αντ' αυτού η θυγατρική της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ εταιρία ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΗΜΗΤΡΙΑΚΩΝ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΒΕΕ και η οποία ακολούθως μέσω δημόσιας πρότασης κατέστη πλειοψηφούσα μέτοχος της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ. Έχει οριστεί δικάσιμος (εξ' αναβολής) η 20.5.2009.
3. Ακίνητο Λασκαράτου (κατά 50% ιδιοκτησίας της ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ)

Κατά αποφάσεων του Υπουργείου Πολιτισμού και οικοδομικής άδειας της Διεύθυνσης Πολεοδομίας της Νομαρχιακής Αυτοδιοίκησης Θεσσαλονίκης, για την αποκατάσταση και ανάπλαση του ιστορικού ακινήτου, έχουν ασκηθεί από περιοίκους αιτήσεις ακύρωσης ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας. Τον Ιούλιο του 2008 εκδόθηκε απόφαση του ΣτΕ (υπ' αριθμ. 768), με την οποία ανεστάλησαν οι ανωτέρω αποφάσεις του ΥΠΠΟ και της οικοδομικής άδειας, μέχρι την εκδίκαση της αίτησης ακύρωσης και ακολούθως διακόπηκαν οι εργασίες ανάπλασης, εκτός εκείνων που αφορούν την αποτροπή διατάραξης της δομής των διατηρητέων κτιρίων και την προστασία του περιβάλλοντος χώρου. Βλέπε και Ενότητα 3.10.1.2 Ακίνητα της ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ ΑΕ.

Σύμφωνα με εκτίμηση της Διοίκησης της Εταιρίας, το συνολικό έργο δεν θα επηρεαστεί από τις ανωτέρω εξελίξεις.

4. Επίσης η ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ, στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων της, έχει εγγυηθεί υπέρ της θυγατρικής συμμετοχικού συμφέροντος εταιρίας, Carnac Ltd, για ποσό € 250 χιλ. Από την εγγύηση δεν αναμένεται να προκύψουν επιβαρύνσεις για την Εταιρία.
5. Κατά της Εταιρίας και της θυγατρικής της ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΗΜΗΤΡΙΑΚΩΝ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ και ορισμένων φυσικών προσώπων, έχει ασκηθεί από τον κ. Νικόλαο Κατσέλη αγωγή, η οποία επιδόθηκε στην Εταιρία την 29.1.2009, με την οποία αιτείται καταβολή αποζημίωσης ύψους € 7,5 εκατ., σε σχέση με τη δημόσια πρόταση που είχε υποβάλλει η ΕΔΒΕ το 2007. Η συζήτηση της αγωγής έχει προσδιοριστεί για το Νοέμβριο του 2009.

Η Διοίκηση της ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ δηλώνει ότι για περίοδο τουλάχιστον δώδεκα (12) μηνών που προηγούνται της ημερομηνίας του παρόντος Εγγράφου, δεν υφίστανται επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική θέση ή στην κερδοφορία της Εταιρίας και του ομίλου της, όπως έχει διαμορφωθεί μετά την παρούσα συγχώνευση.

3.8. Σημαντικές Συμβάσεις

Οι σημαντικότερες συμβάσεις που έχει συνάψει η Εταιρία ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε., οι απορροφώμενες εταιρίες, όπως επίσης και οι εταιρίες των ομίλων τους, και είναι σε ισχύ κατά τη διάρκεια των δύο τελευταίων ετών, παρουσιάζονται στην ενότητα που ακολουθεί.

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρίας δεν υπάρχει εξάρτηση από κάποια συγκεκριμένη σύμβαση, η οποία να επιδρά σημαντικά στην επιχειρηματική δραστηριότητα ή την κερδοφορία της Εταιρίας.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρίας, με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης οι συμβάσεις των απορροφώμενων εταιριών παραχωρούνται στην απορροφώσα ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ, ως καθολικό διάδοχο των απορροφώμενων και συνεχίζουν να είναι σε ισχύ. Κατ' εξαίρεση, οι ενδοεταιρικές συμβάσεις μεταξύ της απορροφώσας ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ και των απορροφώμενων εταιριών ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΒΕΕ, όπως επίσης και μεταξύ των απορροφώμενων εταιριών παύουν να είναι σε ισχύ λόγω συγχύσεως.

3.8.1 Συμβάσεις της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ με συνδεδεμένες εταιρίες

Η Εταιρία έχει συνάψει συμβάσεις με διάφορες εταιρίες του ομίλου, όπως επίσης και με τις εταιρίες του ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ. Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρίας, οι συναλλαγές της με τις συνδεδεμένες εταιρίες γίνονται με όρους της αγοράς.

Μεγάλο τμήμα των συμβάσεων αυτών αφορά συμβάσεις δικαιόχρησης για τα καταστήματα των δικτύων «ΚΑΤΣΕΛΗΣ» και «SNACKERS PLACE» και μισθώσεις/εκμισθώσεις των εν λόγω καταστημάτων, όπως επίσης και μεταβιβάσεις συμβάσεων λόγω διαφόρων εταιρικών μετασχηματισμών των εταιριών του ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗΣ (βλέπε και Ενότητα 3.8.1.2 Συμβάσεις Δικαιόχρησης και Ενότητα 3.10.1.3 Μισθωμένα Ακίνητα).

Οι κυριότερες συμβάσεις μεταξύ των εταιριών των δύο ομίλων των τελευταίων δύο ετών, οι οποίες έχουν συναφθεί εγκύρως, έχουν συνοπτικά ως εξής:

ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ				
α/α	ΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ	ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ	ΑΡΧΙΚΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΣΥΜΒΑΣΗΣ
1	ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ	ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ	Πώληση μηχανημάτων κατεψυγμένων προϊόντων ζύμης-σφολιάτας και εκχώρηση δικαιωμάτων	Διηνεκές*
2	ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ	ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ	Παραχώρηση του δικαιώματος της παράλληλης μη αποκλειστικής) χρήσης του σήματος «ΚΑΤΣΕΛΗΣ»	Αόριστη
3	LA FRIANDERIE AE ¹ / ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ	ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ	Παροχή υπηρεσιών και αποκλειστική προμήθεια προϊόντων των αλυσίδων καταστημάτων «ΚΑΤΣΕΛΗΣ» και «SNACKERS PLACE»	1.7.2005 - 30.6.2012
4	LA FRIANDERIE AE ²	ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ	Πώληση και μεταβίβαση σήματος «SNACKERS PLACE»	29.5.2006
5	LA FRIANDERIE AE ²	ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ	Μεταβίβαση πέντε (5) συμβάσεων δικαιόχρησης Καταστημάτων «SNACKERS PLACE»	2
6	ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ	ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ	Μεταβίβαση έντεκα (11) συμβάσεων δικαιόχρησης «ΚΑΤΣΕΛΗΣ»	2
7	ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ	ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ	Εκμίσθωση γραφείων (Θέση Λουτρό Αχαρνών)	5.4.2006- 5.4.2012
8	ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ	ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ	Υπεκμίσθωση δύο (2) καταστημάτων	2

		ΑΒΕΕ ΚΑΙ ΣΙΑ Ο.Ε.	ΚΑΤΣΕΛΗΣ (Πανόρμου 109 & Χατζηκωνσταντή 1, Αθήνα, Ακτή Μιαούλη 65, Πειραιάς)	
9	ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ	ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ ΚΑΙ ΣΙΑ ΟΕ	Υπεκμίσθωση ενός (1) καταστήματος ΚΑΤΣΕΛΗ (Ερ. Σταυρού 9 & Σεβαστουπόλεως)	2
10	ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ	ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΒΕΕ	Αγορά από την αντισυμβαλλόμενη οποιασδήποτε ποσότητας σίτου απαιτούν οι ανάγκες της για παραγωγή αλεύρων και σιμιγδαλιών.	23.12.2005- 31.12.2008*
11	ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ	ΕΔΒΕ ΑΕ	Αγορά από την αντισυμβαλλόμενη οποιασδήποτε ποσότητας σίτου απαιτούν οι ανάγκες της για παραγωγή αλεύρων και σιμιγδαλιών.	27.7.2006- 31.12.2008
12	ΕΔΒΕ ΑΕ	ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ	Εκμίσθωση βιομηχανικού κτιρίου και χώρου γραφείων και αποθηκών στη ΒΙΠΕ Σίνδου	24.2.2006- 23.2.2015
13	ΕΔΒΕ ΑΕ	ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ	Εκμίσθωση αποθηκευτικού χώρου στη ΒΙΠΕ Σίνδου	16.9.2007- 15.9.2011
14	ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ	ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ	Υπεκμίσθωση αποθηκευτικού χώρου στη ΒΙΠΕ Θεριανού Δήμου Βραχναϊκών Ηρακλείου Κρήτης	1.1.2006- 1.1.2015

¹ Μετά τη λύση της La Frianderie ΑΕ οι συμβάσεις μεταβιβάστηκαν στην ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ

² Βλέπε και κατωτέρω 3.8.1.2 Συμβάσεις Δικαιώρησης και Ενότητα 3.10.1.3 Μισθωμένα Ακίνητα

* Οι εν λόγω συμβάσεις καταργήθηκαν λόγω συγχύσεως με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης

Κατωτέρω αναλύονται οι κυριότερες εκ των ανωτέρω συμβάσεων του ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ με συνδεδεμένες επιχειρήσεις:

Σύμβαση πώλησης μηχανημάτων και εκχώρησης δικαιωμάτων (αύλων αγαθών) με την «ΕΛΒΙΠΕΤ Α.Ε.»

Η Εταιρία και η «ΕΛΒΙΠΕΤ Α.Ε.» υπέγραψαν την 27.6.2005 Σύμβαση Πώλησης Μηχανημάτων και Εκχώρησης Δικαιωμάτων (αύλων αγαθών). Η εν λόγω σύμβαση εγκρίθηκε με την από 12.5.2005 Γενική Συνέλευση της Εταιρίας. Η σύμβαση αφορά την πώληση προς την ΕΛΒΙΠΕΤ της γραμμής παραγωγής κατεψυγμένων προϊόντων ζύμης - σφολιάτας της ΚΑΤΣΕΛΗΣ, συμπεριλαμβανομένων μηχανημάτων, τεχνογνωσίας, όπως επίσης και πελατολογίου κυρίως στο χώρο της μαζικής εστίασης (HORECA). Ειδικότερα τα βασικά σημεία της σύμβασης έχουν ως εξής:

Αντικείμενο της σύμβασης:

- A.** Πώληση της γραμμής παραγωγής κατεψυγμένων προϊόντων ζύμης - σφολιάτας από την Εταιρία προς την ΕΛΒΙΠΕΤ, έναντι συνολικού τιμήματος € 1,2 εκατ.
- B.** Μεταβίβαση και εκχώρηση από την Εταιρία προς την ΕΛΒΙΠΕΤ της σχετικής με την παραγωγή και διάθεση κατεψυγμένων προϊόντων ζύμης - σφολιάτας τεχνογνωσίας, περιλαμβανομένων και των συνταγών παραγωγής των προϊόντων αυτών.
- Γ.** Εκχώρηση από την Εταιρία προς την ΕΛΒΙΠΕΤ του αποκλειστικού δικαιώματος πώλησης των κατεψυγμένων προϊόντων ζύμης - σφολιάτας και των κατεψυγμένων προϊόντων άρτου και αρτοσκευασμάτων, προς συγκεκριμένο Πελατολόγιο, κυρίως στο χώρο της μαζικής εστίασης (κατηγορίες «Ξενοδοχεία» (Hotels), «Εστιατόρια» (Restaurants), «Μονάδες Ομαδικής Εστίασης» (Caterings) και καντίνες - οριζόμενα συνολικά ως «HORECA»), με ταυτόχρονο αποκλεισμό της δυνατότητας της Εταιρίας να πωλεί τα προϊόντα αυτά στο Πελατολόγιο.

Το τίμημα για την κατά τα ως άνω εκχώρηση, μεταβίβαση και μεταφορά αφ' ενός του Πελατολογίου και αφετέρου της τεχνογνωσίας ορίστηκε στο ποσό των € 2,8 εκατ.

Η εκχώρηση και η μεταβίβαση του Πελατολογίου από την Εταιρία στην ΕΛΒΙΠΕΤ και τα πάσης φύσεως δικαιώματα της τελευταίας που απορρέουν από τη μεταβίβαση αυτή, ισχύουν στο διηνεκές.

Περαιτέρω η Εταιρία υποχρεούται για περίοδο επτά (7) ετών από την ημερομηνία παράδοσης των πωλούμενων Μηχανημάτων να μην παράγει, εμπορεύεται, διανέμει ή διακινεί η ίδια ή μέσω ελεγχόμενου από την ίδια φυσικού ή νομικού προσώπου κατεψυγμένα προϊόντα ζύμης - σφολιάτας και να μην εμπορεύεται, διανέμει ή διακινεί αντίστοιχα κατεψυγμένα προϊόντα άρτου και αρτοσκευασμάτων, προς το συγκεκριμένο Πελατολόγιο.

Διευκρινίζεται ότι η Εταιρία συνεχίζει την παραγωγή των κατεψυγμένων προϊόντων άρτου και αρτοσκευασμάτων και την εμπορία, διανομή και διακίνηση των ανωτέρω, όπως επίσης και των κατεψυγμένων προϊόντων ζύμης – σοφολιάτας προς συγκεκριμένους αντιπροσώπους, «ζεστές γωνιές» (bake –off), super markets και καταστήματα Frianderie.

Στη σύμβαση περιγράφονται επίσης θέματα εχεμύθειας ως προς την τεχνογνωσία παραγωγής και διάθεσης των προϊόντων, όπως επίσης και ποινικών ρητρών σε περίπτωση παράβασης επιμέρους όρων.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρίας, η ανωτέρω σύμβαση καταργήθηκε με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης λόγω συγχύσεως.

Σύμβαση παραχώρησης μη αποκλειστικής χρήσης σήματος «ΚΑΤΣΕΛΗΣ» με την ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Μεταξύ των «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ» και «ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.», συμφωνήθηκε η παραχώρηση του δικαιώματος της παράλληλης (μη αποκλειστικής) χρήσης του υπ' αρ. 11445/13.2.1999 σήματος "ΚΑΤΣΕΛΗΣ" δυνάμει του από 29.5.2006 ιδιωτικού συμφωνητικού, των από 1.10.2006, 29.12.2006 και 4.6.2007 τροποποιήσεων αυτού και της από 28.6.2007 διευκρίνησης – συμπλήρωσης αυτού. Το καταβλητέο αντάλλαγμα ορίστηκε στο ποσό των € 900.000, ενώ η διάρκεια της παραχώρησης του δικαιώματος χρήσης ορίστηκε αόριστη, με έναρξη την 29.5.2006.

Στα πλαίσια αυτά η ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ αναπτύσσει με το σύστημα της δικαιόχρησης (franchising) δίκτυο καταστημάτων με το σήμα «ΚΑΤΣΕΛΗΣ» (βλ. κατωτέρω Ενότητα 3.8.1.2 Συμβάσεις δικαιόχρησης ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ).

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρίας, η ανωτέρω σύμβαση είναι σε ισχύ.

3.8.1.1 Σύμβαση της ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ παροχής υπηρεσιών και αποκλειστικής προμήθειας προϊόντων με την «ΕΛΒΙΠΕΤ Α.Ε.»

Η «ΕΛΒΙΠΕΤ Α.Ε.» και η «LA FRIANDERIE Α.Ε.» είχαν υπογράψει την από 26.6.2005 σύμβαση παροχής υπηρεσιών και αποκλειστικής προμήθειας προϊόντων, με διάρκεια ισχύος από 1.7.2005 έως και 30.6.2012. Η εν λόγω σύμβαση μεταβιβάστηκε στην ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, με την από 15.6.2006 σύμβαση μεταξύ των LA FRIANDERIE, ΕΛΒΙΠΕΤ και ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ. Την 1.10.2007 υπεγράφη μεταξύ της ΕΛΒΙΠΕΤ Α.Ε. και της ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ τροποποίηση της ως άνω συμβάσεως.

Αντικείμενο της σύμβασης είναι η προμήθεια από την ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ των κατεψυγμένων προϊόντων ζύμης (σοφολιάτα, κρουασάν, κλπ) προς το δίκτυο καταστημάτων ΚΑΤΣΕΛΗΣ και SNACHERS PLACE αποκλειστικά από την ΕΛΒΙΠΕΤ. Οι βασικοί όροι της σύμβασης αφορούν περιγραφή των προϊόντων, παραγγελιών, τιμών, αναπροσαρμογής τιμών, τρόπων πληρωμής, προμηθειών, κλπ.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρίας, η ανωτέρω σύμβαση είναι σε ισχύ και με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, η ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ υπεισήλθε ως καθολικός διάδοχος στην ανωτέρω σύμβαση στη θέση της ΕΛΒΙΠΕΤ.

3.8.1.2 Συμβάσεις δικαιόχρησης (franchising) της ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ για τα καταστήματα «ΚΑΤΣΕΛΗΣ» και «SNACKERS PLACE»

Σήμερα υπάρχουν 18 ενεργές συμβάσεις δικαιόχρησης για καταστήματα «ΚΑΤΣΕΛΗΣ», τα οποία παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Καταστήματα Franchising «ΚΑΤΣΕΛΗΣ »		
Κατάστημα	Υπογραφή Αρχικής Σύμβασης	Διάρκεια Σύμβασης
Γκύζη 46, Αθήνα	24.10.1996 *	24.10.1996 - 24.10.2010
Εθνικής Αντιστάσεως 5, Ηλιούπολη, Αθήνα	30.11.1999 *	30.11.1999 - 30.11.2008
Συμβολή των οδών Αραπάκη 130 και Σκίπη, Καλλιθέα, Αθήνα	2.12.1999 *	2.12.1999 - 2.12.2008
Συμβολή των οδών Αγ. Μελετίου 2 και Κυψέλης 55,	16.3.2001 *	16.3.2001 - 16.2.2013

Αθήνα		
Συμβολή των οδών Πανόρμου 109 και Χατζηκωνσταντή 1, Αθήνα ^{(1), (2)}	12.10.2001 *	3.11.2001 - 2.8.2013
Φειδιππίδου 12, Αθήνα ⁽¹⁾	19.11.2001 *	1.12.2001 - 31.10.2013
Πειραιώς 46, Αθήνα	28.2.2002 *	28.2.2002 - 28.2.2014
Συμβολή των οδών Αγ. Δημητρίου 8 και Διογένους, Αγ. Δημήτριος, Αθήνα ⁽¹⁾	13.3.2002 *	19.3.2002 - 12.11.2013
Συμβολή των οδών 28ης Οκτωβρίου 8 και Οδυσσέως, Θεσσαλονίκη ⁽¹⁾	16.5.2002 *	12.6.2002 - 28.2.2014
Πατησίων 264, Αθήνα ⁽¹⁾	5.11.2002 *	1.11.2002 - 9.8.2014
Πατησίων 167Α, Αθήνα	6.11.2002 *	6.11.2002 - 6.11.2014
Σταθμός ηλεκτρικού σιδηροδρόμου «Πετράλωνα», Αθήνα	11.1.2007	11.1.2007 - 11.1.2016
Σταθμός ηλεκτρικού σιδηροδρόμου «Περισσός», Αθήνα	11.1.2007	11.1.2007 - 11.1.2016
Σταθμός ηλεκτρικού σιδηροδρόμου «Άνω Πατήσια», Αθήνα	11.1.2007	11.1.2007 - 11.1.2016
Βασιλέως Αλεξάνδρου 10, Περιστέρι	29.3.2007	29.3.2007 - 29.3.2019
Κάνιγγος 23, Αθήνα	26.4.2007	26.4.2007 - 26.4.2019
Εθνικής Αντιστάσεως 35, Πρέβεζα	30.4.2007	30.4.2007 - 30.4.2019
Πλατεία 4ων Μαρτύρων, Ρέθυμνο	6.7.2007	6.7.2007 - 6.7.2019
Λυθείσες συμβάσεις δικαιόχρησης		
Γεννηματά 77, Γλυφάδα, Αθήνα ^{(1), (2)}	27.8.2004	27.8.2004 - 30.6.2013 ⁽³⁾
Συμβολή των οδών Φιλολάου 85 και Ολυμπιάδος, Αθήνα	17.7.2000	17.7.2000 - 17.7.2009 ⁽⁴⁾

* Αρχικός συμβαλλόμενος ήταν η ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΒΕ, η οποία μεταβίβασε τις εν λόγω συμβάσεις στην ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ (βλ. και Ενότητα 3.8.1 Συμβάσεις με συνδεδεμένες εταιρίες)

(1) Μισθωτής των καταστημάτων είναι η ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ (βλ. και Ενότητα 3.10.1.3 Μισθωμένα Ακίνητα και 3.8.1 Συμβάσεις με συνδεδεμένες εταιρίες)

(2) Συνεργάτης των καταστημάτων είναι η ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ ΚΑΙ ΣΙΑ ΟΕ (βλ. και Ενότητα 3.8.1 Συμβάσεις με συνδεδεμένες εταιρίες)

(3) Με το από 4.6.2008 Ιδιωτικό Συμφωνητικό Λύσεως Σύμβασης Εμπορικής Συνεργασίας και Υπομίσθωσης.

(4) Κατά δήλωση της Εταιρίας το κατάστημα έχει κλείσει

Οι ενεργές συμβάσεις δικαιόχρησης για καταστήματα «SNACKERS PLACE» ανέρχονται σε έξι (6) και παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Καταστήματα Franchising «SNACKERS PLACE»		
Κατάστημα	Υπογραφή Αρχικής Σύμβασης	Διάρκεια Σύμβασης
Ακτή Καραϊσκάκη 24, Σαλαμίνα	22.5.2003*	22.5.2003 - 22.5.2013
Φερών 65, Βόλος	15.11.2004*	15.11.2004 - 15.9.2016
Πατησίων 35, Αθήνα	26.7.2004*	26.7.2004 - 26.7.2016
Παπανδρέου 30, Ραφήνα	8.9.2005*	8.9.2005 - 30.8.2017
Δημοκρίτου 8, Σητεία Κρήτης	26.9.2007	26.9.2007 - 26.9.2019
Νέα Εθν. Οδός Πατρών-Αθηνών 141, Πάτρα	5.4.2007	5.4.2007 - 5.4.2019
Συμβολή των Λεωφ. Κύκνων και οδούς Αθηνάς Ρίζου, Καστοριά	14.6.2004*	1.8.2004 - 31.7.2013 **

* Αρχικός συμβαλλόμενος ήταν η La Frianderie ΑΕ, η οποία μεταβίβασε τις εν λόγω συμβάσεις στην ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

** Η σύμβαση λύθηκε με κοινή συναίνεση και συμφωνία των συμβαλλομένων την 12.11.2008

Οι συμβάσεις δικαιόχρησης (franchising) που έχει καταρτίσει η ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ με τους Συνεργάτες των δικτύων καταστημάτων «ΚΑΤΣΕΛΗΣ» και «SNACKERS PLACE» περιέχουν συνήθεις όρους συνεργασίας δικαιόχρησης, ως προς τα δικαιώματα και υποχρεώσεις των συμβαλλομένων, όπως π.χ. θέματα που αφορούν το δικαίωμα χρήσης των σημάτων «ΚΑΤΣΕΛΗΣ» και «SNACKERS PLACE» αντίστοιχα, διάρκεια, προμήθειες και εφοδιασμό, λειτουργία και εικόνα των καταστημάτων, ανταγωνισμό, απασχόληση, τιμολογιακή πολιτική, μεταφορά τεχνογνωσίας και εμπειρίας, εμπιστευτικότητα, προϋποθέσεις καταγγελίας, κλπ.

Ειδικότεροι όροι αφορούν ενδεικτικά τα ακόλουθα:

- Ο Συνεργάτης υποχρεούται να προμηθεύεται το σύνολο των προϊόντων που διαθέτει είτε αποκλειστικά από την ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ή την ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ, είτε από τρίτο προμηθευτή που έχει επιλέξει η ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ.
- Ο Συνεργάτης υποχρεούται να μην ανταγωνίζεται την ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, είτε ως φυσικό ή νομικό πρόσωπο είτε μέσω ελεγχόμενων εταιριών του, θέτοντας σε λειτουργία άλλα καταστήματα χωρίς την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση της.
- Η ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ υποχρεούται να μην συνάψει παρόμοιας μορφής συνεργασία (απαγόρευση ίδρυσης καταστήματος «ΚΑΤΣΕΛΗΣ» ή «SNACKERS PLACE» αντίστοιχα) με οποιοδήποτε τρίτο φυσικό ή νομικό πρόσωπο στην περιοχή ευθύνης του Συνεργάτη ή κατά περίπτωση να απευθυνθεί πρώτα στο Συνεργάτη.
- Ορίζεται αμοιβή της ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ως ποσοστό (%) επί του κύκλου εργασιών των καταστημάτων για κάλυψη των δαπανών διαφήμισης, προώθησης και καλής φήμης των προϊόντων.
- Ορίζεται αντάλλαγμα για την παραχώρηση χρήσης του ονόματος και σήματος «ΚΑΤΣΕΛΗΣ» για το χρονικό διάστημα της συνεργασίας.

3.8.1.3 Λοιπές συμβάσεις Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗΣ

1. Σύμβαση πώλησης της ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ στην EVEREST ΑΕ

Το Δεκέμβριο του 2008 η ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ υπέγραψε μνημόνιο συνεργασίας με την εταιρία EVEREST ΑΕ, με το οποίο συμφωνήθηκαν τα ακόλουθα:

- (α) Μεταβίβαση του 60% της συμμετοχής της Εταιρίας που είχε στην ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ στην EVEREST ΑΕ, έναντι τιμήματος € 400 χιλ., το οποίο συμφωνήθηκε με το από 2.12.2008 Ιδιωτικό Συμφωνητικό Πώλησης και Μεταβίβασης Μετοχών.
- (β) Μεταβίβαση του υπόλοιπου 40% των μετοχών προς την EVEREST ΑΕ (ή σε φυσικό ή νομικό πρόσωπο που αυτή θα υποδείξει) εντός διαστήματος 12 μηνών από την υπογραφή του Μνημονίου Συνεργασίας, έναντι τιμήματος € 200 χιλ.

Περαιτέρω συμφωνήθηκε η ανάθεση της διοίκησης και διαχείρισης της ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στην EVEREST.

Παράλληλα θα υπάρξει συμφωνία των μερών για εμπορική συνεργασία στα καταστήματα του δικτύου. Η ολοκλήρωση της ανωτέρω συναλλαγής, με την υπογραφή των τελικών συμβάσεων αναμένεται να γίνει εντός 12 μηνών από την υπογραφή του Μνημονίου Συνεργασίας.

Η απόφαση της «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.» αποτελεί μέρος του νέου στρατηγικού σχεδιασμού για αναδιάρθρωση του Ομίλου, που έχει εκπονηθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο σε συνεργασία με τους συμβούλους της εταιρείας και έχει αρχίσει να υλοποιείται παράλληλα με την διαδικασία της παρούσας συγχώνευσης.

2. Λοιπές Συμβάσεις εμπορικής συνεργασίας με τρίτους

Η ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ έχει πλήθος συμβάσεων εμπορικής συνεργασίας με τρίτους, οι οποίες συνάπτονται στο σύνθητες πλαίσιο των δραστηριοτήτων της. Ενδεικτικά οι συμβάσεις αυτές αφορούν την προμήθεια πρώτων υλών, τη διανομή προϊόντων τρίτων, τη συνεργασία με super markets, την πώληση προϊόντων σε τρίτους, την παροχή υπηρεσιών προς την Εταιρία (συμβουλευτικές υπηρεσίες, διανομή, αποθήκευση, σάκιασμα προϊόντων κλπ.).

Η κυριότερη εξ' αυτών είναι η σύμβαση με την εταιρία ΤΕΡΚΕΝΛΗΣ ΑΕ, στην οποία αρχική συμβαλλόμενη ήταν η ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και στην οποία, με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, υπεισήλθε η ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ ως καθολικός διάδοχος της πρώτης.

Σύμβαση με ΤΕΡΚΕΝΛΗΣ ΑΕ

Η από 1.3.2007 σύμβαση μεταξύ της πρώην ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και της ΤΕΡΚΕΝΛΗΣ ΑΕ, με την οποία η τελευταία αναλαμβάνει την υποχρέωση να αγοράζει αποκλειστικά από την εταιρία το σύνολο των απαραίτητων για την κάλυψη των αναγκών της ποσοτήτων συγκεκριμένου τύπου αλεύρου. Η διάρκεια της σύμβασης ορίζεται έως 1.3.2014.

Στα πλαίσια της ανωτέρω σύμβασης οι δύο ως άνω εταιρίες έχουν συνάψει επίσης την από 1.3.2007 σύμβαση χρησιδανείου, με την οποία παραχωρείται στην ΤΕΡΚΕΝΛΗΣ η χρήση ενός silo εξωτερικού χώρου χωρητικότητας 10 τόνων, συνολικής αξίας €42 χιλ. Η διάρκεια της σύμβασης είναι επταετής (σε συνάρτηση με την ως άνω σύμβαση εμπορικής συνεργασίας). Προβλέπεται τίμημα αγοράς κατά τη λήξη ποσού €10, ενώ σε περίπτωση που η σύμβαση εμπορικής συνεργασίας λήξει νωρίτερα, οφείλεται το ποσό των €42 χιλ. (αφαιρουμένων των έως τότε αποσβέσεων).

3. Συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης (leasing)

- Α. Η ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ έχει συνάψει Συμφωνητικό Μίσθωσης με την εταιρία «ΑΥΤΟΗΕΛΛΑΣ Α.Τ.Ε.Ε.» (HERTZ) για τη μίσθωση 15 οχημάτων και το Συμφωνητικό Μακροχρόνιας Υπομίσθωσης με την εταιρία «ΑΥΤΟ LEASE Α.Ε.», για την μίσθωση 40 οχημάτων. Το συνολικό μηνιαίο μίσθωμα ανέρχεται σε € 21,1 χιλ.
- Β. Η ΚΑΤΣΕΛΗΣ - ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ έχει συνάψει Συμφωνητικό Μίσθωσης με την εταιρία «ΑΥΤΟΗΕΛΛΑΣ Α.Τ.Ε.Ε.» (HERTZ) και Συμφωνητικό Μακροχρόνιας Υπομίσθωσης με την εταιρία «ΑΥΤΟ LEASE Α.Ε.», για την μίσθωση συνολικά οκτώ (8) οχημάτων. Το συνολικό μηνιαίο μίσθωμα ανέρχεται σε € 2,7 χιλ.
- Γ. Η πρώην ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ είχε συνάψει Σύμβαση Χρηματοδοτικής Μίσθωσης (Leasing) με την εταιρία ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΑΕ, για δύο (2) φορτηγά αυτοκίνητα και ψυκτικό εξοπλισμό.

Με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, στην ανωτέρω σύμβαση υπεισήλθε η ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ ως καθολικός διάδοχος.

- Δ. Δυνάμει της από 22.12.2006 σύμβασης αγοραπωλησίας, η πρώην ΕΛΒΙΠΕΤ μεταβίβασε στην ΕΘΝΙΚΗ LEASING μεταχειρισμένο εξοπλισμό του εργοστασίου παραγωγής τροφίμων στη ΒΙΠΕ Σίνδου, έναντι τιμήματος € 1,6 εκατ. Ακολούθως η εταιρία δυνάμει της υπ' αρ. 26-1002/25.12.2006 σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης με την ΕΘΝΙΚΗ LEASING, μισθώνει τον ανωτέρω εξοπλισμό αξίας € 1,6 εκατ. (συν ΦΠΑ) για επτά (7) έτη από 25.12.2006 έως 25.12.2013). Το μηνιαίο μίσθωμα ορίζεται σε € 26.941 περίπου και είναι κυμαινόμενο υπολογιζόμενο με βάση επιτόκιο αναφοράς (EURIBOR), το δε τίμημα εξαγοράς κατά τη λήξη ορίσθηκε σε € 5.

Με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, στην ανωτέρω σύμβαση υπεισήλθε η ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ ως καθολικός διάδοχος.

4. Συμβάσεις Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων (factoring)

Η ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ έχει υπογράψει με την ΕFG FACTORS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ την υπ' αρ. 1006/28.6.2007 σύμβαση πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων χωρίς αναγωγή. Δυνάμει της σύμβασης αυτής και των από 6.12.2007, 28.3.2008 και 3.10.2008 πρόσθετων πράξεων τροποποίησης αυτής, η ως άνω εταιρία, συμφώνησε με την Εταιρία παροχή υπηρεσιών factoring έως του 100% της αξίας κάθε απαιτήσεως, με διάρκεια των απαιτήσεων όχι μεγαλύτερη των 6 μηνών και μέχρι του ποσού των € 1,7 εκατ., αόριστης διάρκειας, με δικαίωμα καταγγελίας της συμβάσεως οποτεδήποτε. Η σύμβαση καθορίζει και λοιπούς όρους, όπως το συμβατικό επιτόκιο, το περιθώριο ασφαλείας, κλπ.

5. Συμβάσεις μίσθωσης / εκμίσθωσης

Για τις συμβάσεις μίσθωσης / εκμίσθωσης βλέπε Ενότητα 3.10.1.3 Μισθωμένα ακίνητα.

3.8.1.4 Πιστωτικές Συμβάσεις

Η ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ συνάπτει πλήθος πιστωτικών συμβάσεων με ανοιχτό αλληλόχρεο λογαριασμό αόριστης διάρκειας, οι οποίες συνοδεύονται με πρόσθετες πράξεις που αφορούν ενδεικτικά, πιστωτικά όρια, επιτόκια, επέκταση ή περιορισμό χρήσης των πιστώσεων, κλπ.

Επιπρόσθετα με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης η ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗΣ έχει υπεισέλθει ως καθολικός διάδοχος και στις πιστωτικές συμβάσεις της απορροφώμενης ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ. Η κυριότερη εξ' αυτών είναι η ακόλουθη:

Σύμβαση πίστωσης με την PROTON ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

Με την υπ' αρ. 0505/21.12.2007 σύμβαση πίστωσης και την πρόσθετη πράξη υπ' αρ. 0505/001/21.12.2007 χορηγήθηκε πίστωση με τη μορφή ανοικτού (αλληλόχρεου) λογαριασμού, ύψους € 48,3 εκατ.

Για την εξασφάλιση της Τράπεζας από την ανωτέρω σύμβαση χορηγήθηκε ενέχυρο ποσοστό 90% των μετοχών της θυγατρικής «ΑΛΛΑΤΙΝΗ- ΕΔΒΕ ΑΕ» και προσημείωση επί του ακινήτου στην Θεσσαλονίκη επί της οδού Θάλητος (πρώην Λασκαράτου 2) που ανήκει κατά 50% εξ αδιαιρέτου στην θυγατρική «ΑΛΛΑΤΙΝΗ- ΕΔΒΕ ΑΕ» (βλέπε Ενότητα 3.10 Πάγια Περιουσιακά στοιχεία – Εμπράγματα Βάρη).

Ομολογιακό Δάνειο

Η Εταιρία έχει προχωρήσει στην έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου (ΚΟΔ) ύψους € 35 εκατ., δυνάμει της από 11.12.2006 σύμβασης κάλυψης ΚΟΔ και σύμφωνα με τον κ.ν. 2190/1920 και τον ν. 3156/2003, την από 24.10.2006 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων και την από 8.12.2006 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Συμβαλλόμενοι:

Εκδότης: ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΑΡΤΟΠΟΙΑΣ – ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΙΚΗΣ – ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Β.Ε.Ε

Τράπεζες – Ομολογιούχοι:

ΤΡΑΠΕΖΑ ΕFG EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

ΑΛΡΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

BAYERISCHE HYPO – UND VEREINSBANK AG

ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

ΤΡΑΠΕΖΑ MILLENNIUM BANK Α.Ε.

Εκπρόσωπος Ομολογιούχων – Πληρεξούσιος Καταβολών: ΤΡΑΠΕΖΑ ΕFG EUROBANK ERGASIAS Α.Ε

Ποσό Δανείου:

Το ανώτατο ποσό κεφαλαίου του ΚΟΔ ανέρχεται στο ποσό των € 35 εκατ., διαιρούμενο σε ονομαστικές ομολογίες και εκδίδεται σε δύο Σειρές Έκδοσης. Κάθε Ομολογία έχει ονομαστική αξία € 10 και τιμή εκδόσεως στο άρτιο. Το Δάνειο διαιρείται σε δύο 2.500.000 ονομαστικές ομολογίες Σειράς Α συνολικής ονομαστικής αξίας € 25 εκατ. και δύναται να διαιρεθεί σε 1.000.000 κατ' ανώτατο όριο ονομαστικές ομολογίες Σειράς Β ανώτατης συνολικής ονομαστικής αξίας € 10.000.000. Ειδικά για τις Ομολογίες Σειράς Β ο Εκδότης έχει τη δυνατότητα αγοράς και επαναδιάθεσής τους.

Τράπεζα	Ποσοστό Συμμετοχής	Ποσό Συμμετοχής (€)	
		Ομολογίες Σειράς Α	Ομολογίες Σειράς Β
ΤΡΑΠΕΖΑ ΕFG EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.	34,280%	8.570.000	3.428.000
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	24,000%	6.000.000	2.400.000
ΑΛΡΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	15,720%	3.930.000	1.572.000
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ	10,560%	2.640.000	1.056.000

ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.			
BAYERISCHE HYPO – UND VEREINSBANK AG	5,440%	1.360.000	544.000
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	6,560%	1.640.000	656.000
ΤΡΑΠΕΖΑ MILLENNIUM BANK Α.Ε	3,440%	860.000	344.000
ΣΥΝΟΛΟ	100,00%	25.000.000	10.000.000

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρίας, έχουν εκδοθεί ομολογίες αξίας € 25.000.000.

Με την από 30.10.2008 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας εγκρίθηκε η σύναψη κοινού ομολογιακού δανείου μέχρι το ποσό των € 25 εκατ. Για την εξασφάλιση του παραπάνω δανείου η εταιρεία χορήγησε υποθήκη επί των ακινήτων της εταιρείας στην θέση Λουτρό Αχαρνές Αττικής και στην ΒΙΠΕ Σίνδου Θεσσαλονίκης, συνολικής αξίας κτήσης την 30.9.2008 € 21,250 εκατ. (βλέπε Ενότητα 3.10 Πάγια Περιουσιακά στοιχεία – Εμπράγματα Βάρη).

Η διάρκεια του ομολογιακού δανείου ήταν πέντε (5) έτη, ενώ σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρίας, κατόπιν συμφωνίας με τους Ομολογιούχους η αποπληρωμή του παρατάθηκε έως την 31.3.2009, με την προοπτική να αντικατασταθεί από νέο ομολογιακό δάνειο ύψους 25 εκ €, σύμφωνα με την από 30.10.2008 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας, όπου εγκρίθηκε η σύναψη κοινού ομολογιακού δανείου μέχρι το ποσό των € 25 εκατ.

3.8.1.5 Ασφαλιστικές Συμβάσεις

Οι ασφαλιστικές συμβάσεις τις οποίες έχει συνάψει η Εταιρία και οι οποίες ανανεώνονται σε ετήσια βάση, έχουν ως εξής:

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ			
Αντικείμενο ασφάλισης	Περιγραφή κάλυψης	Ασφαλιζόμενο Κεφάλαιο	Διάρκεια
Ασφαλιστήριο Συμβόλαιο Περιουσίας για Βιομηχανικές Εγκαταστάσεις, εξοπλισμό και εμπορεύματα σε Αχαρνές Αττικής, ΒΙΠΕΘ και υποκαταστήματα Άρτας, Πάτρας, Κρήτης και Βόλου	Πυρκαγιά, σεισμός και συμπληρωματικοί κίνδυνοι	€ 48,1 εκατ.	31.12.2007-31.1.2.2008
Ασφαλιστήριο Συμβόλαιο Ηλεκτρονικού Εξοπλισμού για τις Εγκαταστάσεις σε Αχαρνές Αττικής και ΒΙΠΕΘ	Κατά παντός κινδύνου	€ 388,2 χιλ.	31.12.2007-31.1.2.2008
Απώλεια Μικτού Κέρδους	Μείωση κύκλου εργασιών και αύξησης κόστους εργασίας	€ 16,5 εκατ.	31.12.2007-31.1.2.2008
Απώλεια μετρητών και επιταγών από χρηματοκιβώτιο και από μεταφορά	Απώλεια λόγω κλοπής, διάρρηξης	€ 10 εκατ./έτος	31.12.2007-31.1.2.2008
Διαρκή Συμβόλαια Μεταφοράς εμπορευμάτων , πρώτων υλών και συναφών ειδών (εισαγωγές, εξαγωγές, εσωτερικές διακινήσεις)	Απώλεια εμπορευμάτων κατά τη μεταφορά	% επί της τιμολογιακής αξίας, ανά μεταφορικό μέσο και ταξίδι	1.1.2008-1.1.2009
Ασφαλιστήριο Συμβόλαιο Πιστώσεων	Αφερεγγυότητα Καθυστέρηση πληρωμής από πελάτες	Ανά πελάτη	1.10.2007-31.12.2008
Αυτοκίνητα (σύνολο 163) σε Αχαρνές Αττικής, Άρτα, Θεσσαλονίκη, Πάτρα, Κρήτη και Βόλο	Αστική ευθύνη προς τρίτους	Ανά όχημα	31.12.2007-31.1.2.2008
Ομαδικό Ασφαλιστήριο Ζωής, Υγείας, Ατυχημάτων για ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ και ΚΑΣΤΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ*	Όλοι οι εργαζόμενοι των εταιριών	Ανά κίνδυνο	1.4.2008-1.4.2009
Ασφαλιστήριο Συμβόλαιο Αστικής Ευθύνης μελών ΔΣ και διευθυντών	Απαιτήσεις από εργασιακή πρακτική, ευθύνη μελών διοίκησης και στελεχών	€ 5,5 εκατ.	31.3.2007-1.3.2008

* Βλέπε και Ενότητα 3.11.15 Προσωπικό.

Πλην των ανωτέρω, μετά τη συγχώνευση η Εταιρία έχει υπεισέλθει και στις ασφαλιστικές συμβάσεις της απορροφώμενης ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ, οι οποίες είχαν ως εξής:

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια της πρώην ΑΛΛΑΤΙΝΗ			
Αντικείμενο ασφάλισης	Περιγραφή κάλυψης	Ασφαλιζόμενο Κεφάλαιο	Διάρκεια
Ασφαλιστήριο Συμβόλαιο Περιουσίας για τις μισθωμένες εγκαταστάσεις και τον εξοπλισμό στο Λαύριο Αττικής	Πυρκαγιά, σεισμός και συμπληρωματικοί κίνδυνοι	€ 1,218 εκατ.	31.3.2008-31.1.2.2008
Ασφαλιστήριο Συμβόλαιο Περιουσίας για τις εγκαταστάσεις και μηχανολογικό και ηλεκτρολογικό εξοπλισμό σε Λυκόβρυση Αττικής, ΒΙΠΕ Σίνδου, και Λαύριο Αττικής	Πυρκαγιά, σεισμός και συμπληρωματικοί κίνδυνοι	€ 20,7 εκατ.	31.3.2008-31.1.2.2008
Ασφαλιστήριο Συμβόλαιο Περιουσίας για τις μισθωμένες εγκαταστάσεις στη Λυκόβρυση Αττικής	Πυρκαγιά, σεισμός και συμπληρωματικοί κίνδυνοι	€ 498 χιλ..	31.3.2008-31.1.2.2008
Ασφαλιστήριο Συμβόλαιο Ηλεκτρονικού Εξοπλισμού για τις Εγκαταστάσεις σε Λυκόβρυση, ΒΙΠΕ Σίνδου, Λαύριο και Ηράκλειο	Κατά παντός κινδύνου	€ 168 χιλ.	31.12.2007-31.1.2.2008
Απώλεια μεταφοράς μετρητών και επιταγών για την ΑΛΛΑΤΙΝΗ, την ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΕΔΒΕ και την ΕΛΒΙΠΕΤ*	Απώλεια λόγω κλοπής,	€ 10 εκατ. /έτος	31.12.2007-31.1.2.2008
Απώλεια μετρητών και επιταγών σε χρηματοκιβώτια της Λυκόβρυσης και της ΒΙΠΕ Σίνδου για την ΑΛΛΑΤΙΝΗ, την ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ και την ΕΛΒΙΠΕΤ*	Απώλεια λόγω κλοπής, διάρρηξης	€ 696 χιλ.	31.12.2007-31.1.2.2008
Απώλεια Μικτού Κέρδους για την ΑΛΛΑΤΙΝΗ, την ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΕΔΒΕ και την ΕΛΒΙΠΕΤ (σε συνάφεια με τα ανωτέρω συμβόλαια περιουσίας)*	Μείωση κύκλου εργασιών και αύξησης κόστους εργασίας	€ 12,0 εκατ.	31.12.2007-31.1.2.2008
Διαρκή Συμβόλαιο Μεταφοράς εμπορευμάτων , πρώτων υλών και συναφών ειδών (εισαγωγές, εξαγωγές, εσωτερικές διακινήσεις)	Απώλεια εμπορευμάτων κατά τη μεταφορά	% επί της τιμολογιακής αξίας, ανά μεταφορικό μέσο και ταξίδι	31.3.2008-31.3.2009
Αυτοκίνητα (επιβατικά και φορτηγά ψυγεία)	Αστική ευθύνη προς τρίτους	Ανά όχημα	31.12.2007-31.1.2.2008
Ομαδικό Ασφαλιστήριο Ζωής και Ατυχημάτων	Όλοι οι εργαζόμενοι της εταιρίας	Ανά κίνδυνο	1.1.2008-1.1.2009
Ασφαλιστήριο Συμβόλαιο Εμπιστοσύνης για την ΑΛΛΑΤΙΝΗ, την ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ	Κλοπή και υπεξαίρεση υπαλλήλων	€ 294 χιλ.	31.12.2007-31.1.2.2008
Ασφαλιστήριο Συμβόλαιο Αστικής Ευθύνης για την ΑΛΛΑΤΙΝΗ, την ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ	Αστική ευθύνη τρίτων, εργοδοτική ευθύνη, ευθύνη προϊόντων	€ 300 χιλ.	31.3.2007-31.12.2008
Δύο Ασφαλιστήρια συμβόλαια ταξιδιωτικής ασφάλισης για δύο μέλη του ΔΣ	Διάφοροι κίνδυνοι	Ανά κίνδυνο	28.12.2007-28.12.2008 και 7.9.2008-7.9.2009

* πριν τη συγχώνευση το σύνολο των ασφαλιστρών πληρωνόταν από την ΑΛΛΑΤΙΝΗ

Τα ανωτέρω ασφαλιστήρια συμβόλαια ανανεώνονται σε ετήσια βάση. Εντός του 2009 προβλέπεται να ανανεωθούν στο νέο νομικό πρόσωπο που προέκυψε με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης της 30.12.2008.

Πέραν των ανωτέρω η θυγατρική ΑΛΛΑΤΙΝΗ – ΕΔΒΕ έχει τα ακόλουθα ασφαλιστήρια συμβόλαια τα οποία αφορούν το Ακίνητο της Λασκαράτου:

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια για το Ακίνητο της Λασκαράτου			
Αντικείμενο ασφάλισης	Περιγραφή κάλυψης	Ασφαλιζόμενο Κεφάλαιο	Διάρκεια
Ασφαλιστήριο Συμβόλαιο κατά παντός κινδύνου κατασκευής του υπόγειου σταθμού αυτοκινήτων και την ανακατασκευή των διατηρητέων	Υλικές ζημιές και αστική ευθύνη	€ 18,030 εκατ.	16.8.2007-16.2.2012
Ασφαλιστήριο Συμβόλαιο αστικής ευθύνης εργοδότη		€ 1,0 εκατ.	31.3.2008-31.1.2.2008

3.8.2 Λοιπές Συμβάσεις ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ ΑΕ**Εργολαβική σύμβαση κατασκευής σταθμού αυτοκινήτων στο ακίνητο Λασκαράτου**

Με την από 4.6.2007 εργολαβική σύμβαση σταθμού αυτοκινήτων η ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ, η εταιρία «ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ ΑΕ» και η εταιρία «ΑΣΤΙΚΕΣ ΑΝΑΠΤΥΞΕΙΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΑΕ» ανέθεσαν στην εταιρία «ΕΡΓΟ 3 Α.Τ.Τ.Ε.Ε.» την κατασκευή υπόγειου σταθμού αυτοκινήτων εντός του ιστορικού ακινήτου της οδού Λασκαράτου.

Το έργο θα ολοκληρωθεί σε δύο φάσεις. Η πρώτη φάση θα ολοκληρωθεί εντός δώδεκα μηνών από την έναρξη των εργασιών στο εργοτάξιο και η δεύτερη φάση θα ολοκληρωθεί εντός πέντε μηνών από την έγγραφη εντολή των ως άνω εταιριών προς την εταιρία «ΕΡΓΟ 3 Α.Τ.Τ.Ε.Ε.».

Το αντάλλαγμα για την ολοκλήρωση του έργου ορίζεται στο ποσό των € 11,1 εκατ. πλέον Φ.Π.Α. Μέχρι την οριστική εκδίκαση της υπόθεσης στο ΣτΕ, οι εργασίες σταμάτησαν προσωρινά (βλ. 3.7 Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες).

Ιδιωτικό συμφωνητικό για τη διεύθυνση και οργάνωση τις κατασκευής υπόγειου σταθμού αυτοκινήτων εντός του ακινήτου Λασκαράτου

Με το από 11.6.2007 ιδιωτικό συμφωνητικό η ΕΔΒΕ, η εταιρία «ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ ΑΕ» και η εταιρία «ΑΣΤΙΚΕΣ ΑΝΑΠΤΥΞΕΙΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΑΕ» ανέθεσαν στην εταιρία «RESDE Development and Project Management A.E.» τη διεύθυνση και οργάνωση τις κατασκευής υπόγειου σταθμού αυτοκινήτων εντός του Ακινήτου.

Το αντάλλαγμα για την παροχή των ως άνω υπηρεσιών ορίζεται στο ποσό των € 470.000 πλέον Φ.Π.Α.

Ιδιωτικό συμφωνητικό για τη σύνταξη μελετών και ανάληψη τεχνικών επιβλέψεων των διατηρητέων κτιρίων του ακινήτου Λασκαράτου

Με το από 17.10.2007 ιδιωτικό συμφωνητικό η ΕΔΒΕ, η εταιρία «ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ ΑΕ» και η εταιρία «ΑΣΤΙΚΕΣ ΑΝΑΠΤΥΞΕΙΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΑΕ» ανέθεσαν στις εταιρίες «ΜΕΛΕΤΗΤΙΚΗ ΓΡΑΦΕΙΟ ΜΕΛΕΤΩΝ Α.Ν. ΤΟΜΠΑΖΗ ΕΠΕ» και «Π. ΜΑΚΡΙΔΗΣ ΚΑΙ ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΜΕΛΕΤΩΝ» τη σύνταξη των αρχιτεκτονικών, στατικών, ηλεκτρολογικών, μηχανολογικών μελετών, των μελετών εφαρμογής και τα τεύχη δημοπράτησης των διατηρητέων κτιρίων που βρίσκονται εντός του ακινήτου, την αρχιτεκτονική μελέτη τοπίου του περιβάλλοντος χώρου και τέλος την τεχνική επίβλεψη του έργου «Ανάπλαση συγκροτήματος Μύλων Αλλατίνη».

Το αντάλλαγμα για την παροχή των ως άνω υπηρεσιών ορίζεται ως εξής:

1. Ποσό € 1.120.000 για σύνταξη κτιριακών μελετών και της μελέτης αρχιτεκτονικού τοπίου.
2. Ποσό € 385.000 για τεχνικές επιβλέψεις.

3.9. Επενδύσεις

Στην Ενότητα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι επενδύσεις των συγχωνευόμενων εταιριών, σύμφωνα με τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των εταιριών 2005-2007 και της περιόδου που έληξε την 30.9.2008.

3.9.1 Επενδύσεις Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ 2005-2007 και περιόδου 1.1.2008-30.9.2008

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι πραγματοποιηθείσες επενδύσεις της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε., κατά την περίοδο 2005-2007 και την περίοδο που έληξε την 30.9.2008:

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΤΣΕΛΗ					
(ποσά σε χιλ. €)	2005	2006	2007	30.9.2008	Σύνολο
Α. Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις					
Γήπεδα - Οικόπεδα, Κτίρια και Τεχνικά Έργα	353,0	148,6	67,9	943,7	1.513,2
Μεταφορικά Μέσα, Μηχανήματα και Λοιπός Εξοπλισμός	482,2	1.831,8	670,3	1.038,7	4.023,0
Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	677,9	831,5	756,8	742,1	3.008,3
Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	845,4	2.491,1	1.364,1	2.103,2	6.803,8

Σύνολο Ενσώματων Ακίνητοποιήσεων (Α)	2.358,4	5.302,9	2.859,1	4.827,7	15.348,3
Β. Ασώματες Ακίνητοποιήσεις					
Σήματα	-	128,1	450,0	-	578,1
Εμπορική Αξία	396,0	288,6	-	-	684,6
Λογισμικά προγράμματα	477,7	1.071,6	320,2	109,1	1.978,6
Σύνολο Ασώματων Ακίνητοποιήσεων (Β)	873,7	1.488,3	770,2	109,1	3.241,3
Γ. Επενδύσεις σε συνδεδεμένες					
Επενδύσεις σε θυγατρικές	-	2.250,0	3,5	-	2.253,5
Επενδύσεις σε συγγενείς	-	-	-	-	-
Σύνολο Επενδύσεων σε συνδεδεμένες (Γ)	-	2.250,0	3,5	-	2.253,5
Σύνολο (Α) + (Β) + (Γ)	3.232,1	9.041,2	3.632,7	4.936,8	20.842,8

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Στοιχεία που συντάχθηκαν από την Εταιρία για τους σκοπούς του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή

Οι συνολικές επενδύσεις του Ομίλου στην περίοδο 2005-2007 ανήλθαν σε € 20,8 εκατ., εκ των οποίων τα € 15,3 εκατ. αφορούσαν ενσώματες ακίνητοποιήσεις, τα € 3,2 εκατ. ασώματες και τα € 2,3 εκατ. επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Οι εν λόγω επενδύσεις χρηματοδοτήθηκαν με ίδια κεφάλαια και δανεισμό και τμήμα αυτών από επιχορήγηση.

Σημειώνεται ότι, με την από 947/5.5.2006 Απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης εγκρίθηκε η υπαγωγή στις διατάξεις του ν. 3299/2004 και η ενίσχυση του επιχειρηματικού σχεδίου της Εταιρίας με το κίνητρο της επιχορήγησης, για συνολική επένδυση ποσού € 10,4 εκατ. και αντίστοιχο ύψος επιχορήγησης ποσού € 3,6 εκατ. (35% του συνολικού έργου). Οι εν λόγω επενδύσεις αφορούν εγκατάσταση νέων τεχνολογιών και κτιριακές επεκτάσεις στο εργοστάσιο στις Αχαρνές, Θέση Λουτρό και βρίσκονται σε εξέλιξη. Από το ανωτέρω ποσό της επιχορήγησης έχει εγκριθεί προκαταβολή ύψους € 1,1 εκατ., έναντι των οποίων εισπράχθηκε εντός του 2006 ποσό ύψους € 430 χιλ. (βλ. και Ενότητα 3.11.7.2 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ισολογισμών 2005-2007).

Ειδικότερα, δε έως και την 30.9.2008 έχει υλοποιηθεί περίπου το 49% του συνολικού επενδυτικού σχεδίου (€ 5,1 εκατ.) ως ακολούθως:

Κατηγορίες Επενδύσεων (ποσά σε χιλ. €)	2006	2007	30.9.2008	Σύνολο υλοποιηθέντων επενδύσεων
Κτίρια	960	-	45	1.005
Μηχανήματα	2.010	530	573	3.113
Λοιπός Εξοπλισμός	220	-	546	766
Συστήματα αυτοματοποίησης διαδικασιών & μηχανογράφησης	-	220	-	220
Σύνολο	3.190	750	1.164	5.104

Χρήση 2005

Για τη χρήση 2005, οι επενδύσεις του ομίλου ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ ανήλθαν συνολικά σε € 3,2 εκατ. και αφορούσαν κυρίως επενδύσεις σε μηχανολογικό εξοπλισμό και ειδικότερα επέκταση της γραμμής τούστ, ρομπότ παραγωγής και στόφα, όπως επίσης και κτιριακές επεκτάσεις.

Η εμπορική αξία ύψους € 396 χιλ. αφορά την καταβληθείσα εμπορική αξία (αέρα) νέων καταστημάτων, ενώ οι δαπάνες ύψους € 478 χιλ. σε νέα λογισμικά προγράμματα και αναβαθμίσεις.

Χρήση 2006

Για τη χρήση 2006, οι επενδύσεις του ομίλου ανήλθαν συνολικά σε € 9.041 χιλ. Οι ενσώματες ακίνητοποιήσεις απορρόφησαν τα € 5,3 εκατ. και αφορούσαν κυρίως επέκταση αποθηκευτικών χώρων έτοιμων προϊόντων, φούρνους παστερίωσης για τα τυποποιημένα προϊόντα, ολοκλήρωση της νέας γραμμής παραγωγής τούστ και αναβάθμιση της παλιάς γραμμής για την παραγωγή των προϊόντων soft&soft.

Η εμπορική αξία ύψους € 289 χιλ. αφορά την καταβληθείσα εμπορική αξία (αέρα) νέων καταστημάτων, ενώ οι δαπάνες ύψους € 1.072 χιλ. σε νέα λογισμικά προγράμματα και αναβαθμίσεις.

Οι επενδύσεις σε θυγατρικές συνολικού ύψους € 2.250 χιλ. το 2006 αφορούσαν κατά € 1,2 εκατ. την ίδρυση της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ και κατά € 1,1 εκατ. αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου των θυγατρικών εταιριών ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ και ΟΜΟΝΟΙΑ ΑΕ.

Χρήση 2007

Για τη χρήση 2007, οι επενδύσεις ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ ανήλθαν συνολικά σε € 3.632 χιλ. Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις απορρόφησαν τις € 2.859 χιλ. αφορούσαν κυρίως γραμμές διακίνησης, μεταφορές και παστερίωσης προϊόντων, επέκταση αποθηκευτικών χώρων και ολοκλήρωση χρήσης διπλού συστήματος καύσης (φυσικού αερίου και εναλλακτικά LPG) σε όλες τις μονάδες παραγωγής.

Περίοδος 1.1.2008 - 30.9.2008

Οι επενδύσεις του ομίλου στο πρώτο εννεάμηνο του 2008 ανήλθαν σε € 4,9 εκατ. και αφορούσαν αγορά οικοπέδων και επενδύσεις σε μηχανολογικό και λοιπό εξοπλισμό. Ειδικότερα, η Εταιρία προχώρησε σε αγορά δύο οικοπέδων στην περιοχή Λουτρό Μενιδίου Αττικής, συνολικής επιφάνειας 2,86 χιλ. τ.μ. Η έκταση βρίσκεται απέναντι από τις κεντρικές εγκαταστάσεις της Εταιρίας και θα χρησιμοποιηθεί για την ανέγερση κτιρίου και αποθηκευτικών χώρων που θα καλύψουν τις ανάγκες της νέας διευρυμένης επιχειρηματικής μονάδας, όπως θα προκύψει από τη συγχώνευση των τριών εταιριών (βλέπε και 3.9.4 Τρέχουσες και σκοπούμενες Επενδύσεις).

3.9.2 Επενδύσεις Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ 2005-2007 και περιόδου 1.1.2008-30.9.2008

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι πραγματοποιηθείσες επενδύσεις της ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε., κατά την περίοδο 2005-2007 και την περίοδο που έληξε την 30.9.2008:

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ ΑΛΛΑΤΙΝΗ					
(ποσά σε χιλ. €)	2005	2006	2007	30.9.2008	Σύνολο
A. Ενσώματες Ακινητοποιήσεις					
Γήπεδα - Οικόπεδα, Κτίρια και Τεχνικά Έργα	2.029,4	315,0	23.667,8	1.900,5	27.912,7
Μεταφορικά Μέσα, Μηχανήματα και Λοιπός Εξοπλισμός	2.281,5	261,1	27.741,6	1.725,61	30.284,2
Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	420,3	176,7	9.875,6	773,7	11.246,3
Επενδύσεις σε ακίνητα	13,0	180,6	1.141,8	1.068,2	2.403,6
Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση	66,7	140,9	4.366,8	2.150,1	6.724,5
Σύνολο Ενσώματων Ακινητοποιήσεων (Α)	4.810,9	1.074,3	66.793,7	7.618,2	80.297,1
B. Ασώματες Ακινητοποιήσεις					
Εμπορικά δικαιώματα και πελατολόγια	2.802,5	17,5	3.111,3	32,3	5.963,6
Σήματα	0	0	20.300,0	0	20.300,0
Εμπορική Αξία	0	0	2.046,4	0	2.046,4
Λογισμικά προγράμματα	0	0	3.424,1	47,6	3.471,7
Σύνολο Ασώματων Ακινητοποιήσεων (B)	2.802,5	17,5	28.881,7	371,9	32.073,6
Γ. Επενδύσεις σε συνδεδεμένες (Γ)	0	0	0	0	0
Σύνολο (Α) + (B) +(Γ)	7.613,4	1.091,7	95.675,4	7.990,1	112.370,5

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Στοιχεία που συντάχθηκαν από την Εταιρία για τους σκοπούς του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή

Οι συνολικές επενδύσεις του Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ στην αναφερόμενη περίοδο ανήλθαν σε € 112,4 εκατ., εκ των οποίων τα € 80,3 εκατ. αφορούσαν ενσώματες ακινητοποιήσεις, τα € 32,1 ασώματες ακινητοποιήσεις. Οι εν λόγω επενδύσεις χρηματοδοτήθηκαν με ίδια κεφάλαια και δανεισμό.

Το κυριότερο τμήμα των ανωτέρω επενδύσεων αφορά την απόκτηση της θυγατρικής ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ, η οποία από το 2007 ενοποιείται ως θυγατρική. Ειδικότερα, από το σύνολο των € 66,7 εκατ. σε ενσώματες ακινητοποιήσεις, ποσό ύψους € 57,9 εκατ. αφορά κτήσεις από την Α΄

ενοποίηση της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ, καθώς από το 2007 συμμετέχει στον όμιλο με ολική ενοποίηση, ενώ έως και το 2006 ενοποιείτο με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Τα υπόλοιπα ποσά περίπου € 7,7 εκατ. αφορούσαν κτιριακές επεκτάσεις και εκσυγχρονισμό μηχανολογικού εξοπλισμού.

Αναφορικά με το σήμα αξίας € 20,3 εκατ., αναφέρεται στην ανακατανομή της υπεραξίας του σήματος ΚΑΤΣΕΛΗΣ, η αξία του οποίου προσδιορίστηκε από ανεξάρτητους εκτιμητές και έχει ωφέλιμη ζωή 30 έτη.

Οι επενδύσεις του ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ στο πρώτο εννεάμηνο του 2008 ανήλθαν σε € 7.990 χιλ., εκ των οποίων το μεγαλύτερο τμήμα αφορούσε ενσώματες ακινητοποιήσεις.

3.9.3 Επενδύσεις της ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ 2005-2007

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι πραγματοποιηθείσες επενδύσεις της ΕΛΒΙΠΕΤ Α.Ε., κατά την περίοδο 2005-2007:

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΛΒΙΠΕΤ (2005-2007)				
(ποσά σε χιλ. €)	2005	2006	2007	Σύνολο
A. Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις				
Γήπεδα - Οικόπεδα, Κτίρια και Τεχνικά Έργα	998,9	45,6	106,5	1.151,0
Μεταφορικά Μέσα, Μηχανήματα και Λοιπός Εξοπλισμός	1.872,4	236,0	179,4	2.287,8
Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	214,6	57,7	49,8	322,1
Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση	27,6	-65,2	0	-37,5
Σύνολο Ενσώματων Ακινήτοποιήσεων (A)	3.113,6	274,1	335,7	3.723,4
B. Ασώματες Ακινήτοποιήσεις				
Υπεραξία επιχείρησης	2.800,0	0	0	2.800,0
Δικαιώματα	0	0	0	0
Σύνολο Ασώματων Ακινήτοποιήσεων (B)	2.800,0	0	0	2.800,0
Σύνολο (A) + (B)	5.913,6	274,1	335,7	6.523,4

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Στοιχεία εταιρίας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, που συντάχθηκαν για τους σκοπούς του παρόντος Εγγράφου

Οι επενδύσεις της ΕΛΒΙΠΕΤ στην εν λόγω περίοδο ανήλθαν σε € 6,5 εκατ. και αφορούσαν κυρίως επενδύσεις σε κτίρια και τεχνικά έργα το 2005. Ειδικότερα, αφορούν κυρίως τη μετεγκατάσταση της γραμμής παραγωγής κατεψυγμένων προϊόντων ζύμης από την ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ. Η δε υπεραξία της επιχείρησης ύψους 2,8 εκατ. το 2005 αφορά την αξία του αντίστοιχου πελατολογίου, το οποίο επίσης μεταβιβάστηκε από την ως άνω εταιρία. Οι εν λόγω επενδύσεις σε πάγια χρηματοδοτήθηκαν με δανειακά κεφάλαια.

3.9.4 Τρέχουσες και Σκοπούμενες Επενδύσεις

Δεν υπάρχουν άλλες επενδύσεις της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε. και του ομίλου της, όπως έχει διαμορφωθεί μετά την παρούσα συγχώνευση, που να βρίσκονται στο στάδιο της υλοποίησης εκτός των ανωτέρω περιγραφόμενων. Επίσης δεν υπάρχουν άλλες επενδύσεις που σκοπεύει να πραγματοποιήσει στο μέλλον ο όμιλος ΚΑΤΣΕΛΗ και για τις οποίες τα διοικητικά της όργανα έχουν ήδη αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις εκτός των ανωτέρω, πλην της ολοκλήρωσης του επενδυτικού σχεδίου, το οποίο έχει υπαχθεί στις διατάξεις του ν. 3299/2004, όπως προαναφέρθηκε.

Όπως προαναφέρθηκε, μέχρι τις 30.9.2008 η Εταιρία έχει εκτελέσει το 49% του συνολικού επενδυτικού σχεδίου, ενώ το υπόλοιπο 51% (€ 5,3 εκατ.) αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός της επόμενης διετίας (2009-2010), ως εξής:

Κατηγορίες Επενδύσεων (ποσά σε χιλ. €)	Σύνολο ανεκτέλεστων επενδύσεων
Κτίρια	13
Μηχανήματα	4.343

Λοιπός Εξοπλισμός	273
Συστήματα αυτοματοποίησης διαδικασιών & μηχανογράφησης	680
Σύνολο	5.309

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Στοιχεία Εταιρίας μη ελεγμένα από Ορκωτό-Ελεγκτή στοιχεία

Το ανωτέρω προς υλοποίηση επενδυτικό σχέδιο αναμένεται να χρηματοδοτηθεί κατά 35% από την εγκεκριμένη επιχορήγηση, ενώ το υπόλοιπο 65% από ίδια κεφάλαια και δανεισμό.

3.10. Πάγια περιουσιακά Στοιχεία – Εμπράγματα Βάρη

Η Διοίκηση της Εταιρίας δηλώνει ότι δεν υφίσταται καμία περιβαλλοντική πτυχή, η οποία θα μπορούσε να επηρεάσει τη χρήση των ενσώματων ακινητοποιήσεων της Εταιρίας και των εταιριών του ομίλου της και κατέχει όλες τις νόμιμες περιβαλλοντικές άδειες.

3.10.1.1 Ιδιότητα Ακίνητα – Εγκαταστάσεις

Η ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ στεγάζεται σε ιδιόκτητες εγκαταστάσεις στην Αθήνα, Θέση Λουτρό του Δήμου Αχαρνών, όπως επίσης και στη Βιομηχανική Περιοχή Θεσσαλονίκης (ΒΙ.ΠΕ.Θ.).

Ειδικότερα, στη Θέση Λουτρό του Δήμου Αχαρνών, η εταιρία διαθέτει οικοπέδα και αγροτεμάχια συνολικού εμβαδού 36,6 χιλ. τ.μ. Στα ανωτέρω οικοπέδα και αγροτεμάχια έχουν ανεγερθεί κτίσματα συνολικού εμβαδού 23,2 χιλ. τ.μ., στα οποία στεγάζονται οι παραγωγικές εγκαταστάσεις της Εταιρίας (παραγωγή, αποθήκη, διακίνηση), όπως επίσης και οι διοικητικές υπηρεσίες. Στη δε ΒΙ.ΠΕ.Θ. η Εταιρία διαθέτει τρία (3) γήπεδα, στα οποία έχουν ανεγερθεί κτίσματα συνολικού εμβαδού 4.521,55 τ.μ.

ΙΔΙΟΚΤΗΤΑ ΑΚΙΝΗΤΑ ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ		
Περιγραφή	Εμβαδόν Οικοπέδου (τ.μ.)	Ημερ/νια Κτήσης
Θέση Λουτρό Δήμου Αχαρνών Αττικής		
1. Οικόπεδο – Κτιριακό συγκρότημα	11.590,43	1987
2. Δύο (2) αγροτεμάχια	11.151,34	1992
3. Αγροτεμάχιο	5.935,63	1993
4. Αγροτεμάχιο	4.250,00	2005
5. Αγροτεμάχιο (2/5 εξ αδιαιρέτου)	500,00	2005
6. Αγροτεμάχιο	1.059,25	2008
7. Δύο (2) αγροτεμάχια	1.082,55	2008
Σύνολο έκτασης στο Δήμο Αχαρνών	36.569,20	
ΒΙ.ΠΕ.Θ.		
1. Γήπεδο	2.902,00	1993
2. Γήπεδο	2.793,00	1995
3. Γήπεδο	2.984,00	2000
Σύνολο έκτασης ΒΙ.ΠΕ.Θ.	8.679,00	

Αναφορικά με τα εμπράγματα βάρη των ακινήτων της Εταιρίας βλ. Ενότητα 3.10.3 Εγγυήσεις και Εμπράγματα Βάρη.

Περαιτέρω, η απορροφώμενη ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ δεν είχε στην κατοχή της ιδιότητα ακίνητα, πλην ενός αγρού στη θέση «Βλυχάδα» του οικισμού Αγίας Μαρίνας στην Αίγινα, συνολικής έκτασης 115 χιλ. τ.μ., το οποίο αποκτήθηκε το 1987 και είναι ελεύθερο βαρών.

3.10.1.2 Ακίνητα της θυγατρικής ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ ΑΕ

Η θυγατρική ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ ΑΕ, έχει στην κατοχή της τα ακόλουθα ακίνητα:

ΙΔΙΟΚΤΗΤΑ ΑΚΙΝΗΤΑ ΤΗΣ ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ

Περιγραφή	Εμβαδόν Οικοπέδου (τ.μ.)	Ημερ/νία Κτήσης
ΒΙΠΕ ΣΙΝΔΟΥ		
1. Οικόπεδο – Βιομηχανικό συγκρότημα	32.945 τ.μ.	1995
2. Οικόπεδο – Βιομηχανικό συγκρότημα	5.708 τ.μ.	1998
Ακίνητο οδού Παπανδρέου / Θεσσαλονίκη (Ιστορικό Ακίνητο Λασκαράτου) – 50% ιδιοκτήτρια		
Οικόπεδο και βιομηχανικά κτίσματα	27.753 τ.μ.	*

* βλέπε ανάλυση κατωτέρω

Ακίνητα στη ΒΙΠΕ Σίνδου

Τα δύο ως άνω οικόπεδα στις ΒΙΠΕ Σίνδου, βρίσκονται στην κτηματική περιοχή της Κοινότητας Σίνδου Θεσσαλονίκης, στο Β.Τ 40 της Β' φάσης και αποτελούν δύο όμορα οικόπεδα συνολικής έκτασης 38,8 χιλ. τ.μ., στα οποία υπάρχουν βιομηχανικές εγκαταστάσεις συνολικής επιφάνειας 13.651 τ.μ. (πενταόροφο κτίριο μύλου, κτίριο φόρτωσης υποπροϊόντων, τριώροφο κτίριο πύργου μηχανημάτων, συγκρότημα μεταλλικών σιλό, αποθήκες, κτίριο γραφείων). Το εν λόγω ακίνητο, μαζί με το βιομηχανικό εξοπλισμό, είχε μισθωθεί από την πρώην μητρική εταιρία ΑΛΛΑΤΙΝΗ, ενώ τμήμα του αποθηκευτικού χώρου μισθωνόταν από την ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ.

Ακίνητο επί της οδού Γ. Παπανδρέου (πρώην Ανθέων)– Ιστορικό Ακίνητο Λασκαράτου

Η «ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ» είναι κατά 50% ιδιοκτήτρια του ιστορικού ακινήτου του πρώην εργοστασίου αλευροβιομηχανίας ΑΛΛΑΤΙΝΗ – Ιστορικό ακίνητο Λασκαράτου, όπου το 1954 είχε κατασκευαστεί ο αλευρόμυλος ΑΛΛΑΤΙΝΗ. Το υπόλοιπο 50% μεταβιβάστηκε το 2003 εξ' αδιαιρέτου κατά 25% στην εταιρεία «ΑΣΤΙΚΕΣ ΑΝΑΠΤΥΞΕΙΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΑΕ» και κατά 25% στην εταιρία «ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ» για την από κοινού αξιοποίησή του.

Το εν λόγω ακίνητο, το οποίο βρίσκεται στη θέση ΝΤΕΠΩ, στην περιοχή Ποσειδώνιο του δήμου Θεσσαλονίκης και επί της οδού Γ. Παπανδρέου (πρώην Ανθέων) περιλαμβάνει οικόπεδο συνολικής έκτασης 27.753 τ.μ. και βιομηχανικά κτίσματα, ορισμένα εκ των οποίων έχουν χαρακτηριστεί ως διατηρητέα. Η εταιρία έχει αποφασίσει την ανάπτυξη των χώρων του οικοπέδου και του παλιού μύλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ και τη δημιουργία της «Πολιτεία Αλλατίνη».

Η εταιρία προχώρησε στο τέλος του 2007 σε εκτίμηση του ακινήτου αυτού με τη μέθοδο της εναπομένουσας αξίας, η οποία καταλήγει ότι η αγοραία αξία του 100% του ακινήτου ανέρχεται σε € 77,5 εκατ.

Ιστορικό

Το 1971 το οικόπεδο χαρακτηρίστηκε ως κοινόχρηστος χώρος πρασίνου. Με αποφάσεις του Υπουργείου Πολιτισμού-ΥΠΠΟ (1991-2001) το κτήριο του μύλου, καθώς και ορισμένα άλλα κτήρια του οικοπέδου χαρακτηρίστηκαν μαζί με τον περιβάλλοντα χώρο τους, ως ιστορικά διατηρητέα μνημεία

Το 1992 η ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε., απέκτησε με προεδρικό διάταγμα, τίτλους μεταφοράς συντελεστή δόμησης για τα τετραγωνικά που δεν μπορούσαν να ανοικοδομηθούν. Η διάθεση των παραπάνω τίτλων ολοκληρώθηκε το 2005. Ύστερα από δικαστικές αποφάσεις, προεδρικά διατάγματα, καθώς και αποφάσεις του Υπουργείου Χωροταξίας Περιβάλλοντος και Δημοσίων Έργων (2001-2002), το οικόπεδο επανήλθε στο οικοδομήσιμο καθεστώς που είχε πριν τον χαρακτηρισμό του ως χώρο πρασίνου. Ακολούθως, το 2006 με αποφάσεις του ΥΠΠΟ χωροθετήθηκαν νέες οικοδομικές μονάδες στον περιβάλλοντα χώρο του διατηρητέου και την ίδια χρονιά εκδόθηκε (από τη Διεύθυνση Πολεοδομίας της ΝΑ Θεσσαλονίκης) άδεια υπόγειου γκαράζ χωρητικότητας 387 θέσεων.

Τον Ιούνιο 2007 υπεγράφη σύμβαση κατασκευής υπόγειου σταθμού αυτοκινήτων, περιλαμβανομένων και των θεμελιώσεων πέντε νέων κτιρίων, μεταξύ της εταιρίας ΕΡΓΟ 3 ΑΤΤΕΕ και των τριών ως άνω ιδιοκτητριών του ακινήτου. Το συνολικό εργολαβικό αντάλλαγμα για την κατασκευή του έργου συμφωνήθηκε στο ποσό των € 11,1 και για τις δύο φάσεις του έργου. Η πρώτη φάση του έργου αφορά την εκτέλεση εργασιών του υπόγειου σταθμού (διαφράγματα, εκσκαφές, σκυροδέματα υπόγειου γκαράζ) και η δεύτερη φάση αφορά λοιπές οικοδομικές εργασίες εντός του σταθμού.

Στις 17.7.2007 εγκρίθηκε από το ΥΠΠΟ η προμελέτη αποκατάστασης, αλλαγής χρήσης και ανάπλασης τους συγκροτήματος μύλων ΑΛΛΑΤΙΝΗ (Πολιτεία Αλλατίνη) και από τον Αύγουστο του 2007 ξεκίνησαν οι εργασίες εκσκαφής του υπόγειου γκαράζ.

Τον Σεπτέμβριο του 2007 η ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ συνέστησε με την ΑΣΤΙΚΕΣ ΑΝΑΠΤΥΞΕΙΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ την εταιρία «ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΟΥ ΛΑΣΚΑΡΑΤΟΥ ΕΠΕ», με σκοπό την αξιοποίηση με το σύστημα της υποχρεωτικής αντιπαροχής, ολόκληρου ή μέρους του ακινήτου στην οδό Λασκαράτου. Στη νεοσυσταθείσα εταιρία, με εταιρικό κεφάλαιο € 22.500, συμμετέχει με 66,7% η ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ και με 33,3% η ΑΣΤΙΚΕΣ ΑΝΑΠΤΥΞΕΙΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΑΕ.

Το Νοέμβριο του 2007 κατατέθηκε αίτηση περιοίκων προς την Επιτροπή Αναστολών του Συμβουλίου της Επικρατείας (ΣτΕ), για την αναστολή εκτέλεσης και για την αίτηση ακύρωσης των αποφάσεων του ΥΠΠΟ και της οικοδομικής άδειας. Εκδόθηκε ήδη (12/2007) προσωρινή διαταγή από το ΣτΕ, με την οποία αναστάλη η πρόοδος των εργασιών, εκτός εκείνων που αφορούν την αποτροπή διατάραξης της δομής των διατηρητέων κτιρίων. Συνεχίζονται δηλ. εργασίες που προβλέπονται από μελέτη προσωρινών αντιστηρίξεων, των οποίων η συνέχιση επιτρέπεται χωρίς την πραγματοποίηση εκσκαφών στον επίμαχο χώρο εκτός από εκείνες που είναι αναγκαίες για τη λήψη των παραπάνω μέτρων και εργασιών και εκείνων που προστατεύουν τον περιβάλλοντα χώρο (βλέπε και Ενότητα 3.7 Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες).

Τον Ιούλιο του 2008 εκδόθηκε απόφαση του ΣτΕ (υπ' αρ. 768), με την οποία διακόπηκαν οι εργασίες ανάπλασης, του συγκροτήματος μύλων ΑΛΛΑΤΙΝΗ, λόγω αναστολής των ως άνω αποφάσεων του ΥΠΠΟ και της οικοδομικής άδειας, μέχρι την εκδίκαση της αίτησης ακύρωσης, η οποία είχε προσδιορισθεί για την 3.12.2008 και εξ' αναβολής για τον Ιανουάριο του 2009.

Η εταιρία είχε προχωρήσει στο τέλος του 2007 σε εκτίμηση του παραπάνω ακινήτου με τη μέθοδο της αναπομένουσας αξίας, η οποία καταλήγει ότι η αγοραία αξία του 100% του ακινήτου ανέρχεται σε € 77,5 εκατ.

Σύμφωνα με εκτίμηση της Διοίκησης της Εταιρίας, το συνολικό έργο δεν θα επηρεαστεί από τις ανωτέρω εξελίξεις.

Αναφορικά με τα εμπράγματα βάρη των ανωτέρω ακινήτων της εταιρίας ΑΛΛΑΤΙΝΗ – ΕΔΒΕ βλ. Ενότητα 3.10.3 Εγγυήσεις και Εμπράγματα Βάρη. Βλέπε επίσης Ενότητα 3.8.1.5 Ασφαλιστικές Συμβάσεις.

3.10.1.3 Μισθωμένα Ακίνητα

Η Εταιρία μισθώνει ακίνητα για τη λειτουργία των υποκαταστημάτων της, όπως επίσης και ακίνητα με σκοπό την υπεκμίσθωση τους για τη λειτουργία των καταστημάτων ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΡΤΟΠΟΙΗΜΑΤΑ που λειτουργούν με τη μέθοδο της δικαιόχρησης (franchising).

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι μισθώσεις της Εταιρίας, οι οποίες είναι σήμερα σε ισχύ.

ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΑΠΟ ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ			
Περιγραφή	Χρήση	Εμβαδόν	Διάρκεια Μίσθωσης
Οικόπεδο και κτίρια στη Βιομηχανική Περιοχή Βόλου	Υποκατάστημα	Οικόπεδο: 3 στρέμματα Κτίρια: 1.190 τ.μ.	2000-2012
Αγροτεμάχιο και κτίρια στη θέση Κούτσουρα ή Κοντοφτελιάδα / Δήμος Αμβρακικού Άρτας	Υποκατάστημα	Οικόπεδο: 5.461 τ.μ. Κτίρια: 1.499 τ.μ.	2005-2020
Οικόπεδο και κτίρια στο συννοικισμό Μποζαϊτικά Πατρών	Υποκατάστημα	Οικόπεδο: 1.477 τ.μ. Κτίρια: 1.200 τ.μ.	2007-2013
Οικόπεδο και κτίρια στο Β' Βιομηχανικό Τετράγωνο της Βιομ. Περιοχής Ηρακλείου Κρήτης	Υποκατάστημα	Οικόπεδο: 2.582 τ.μ. Κτίρια: 388 τ.μ.	1994-2008*
Ακτή Μιασούλη 65, Πειραιάς	Κατάστημα franchising**	Ισόγειο: 86 τ.μ. (Πατάρι, Υπόγειο)	2000-2012
26ης Οκτωβρίου 8 και Οδυσσέως, Θεσσαλονίκη	Κατάστημα franchising**	Ισόγειο: 49,4 τ.μ. (Πατάρι, Υπόγειο)	2002-2014
Πανόρμου 109 & Χατζηκωνσταντή 1, Αθήνα	Κατάστημα franchising**	Ισόγειο: 83,6 τ.μ. (Πατάρι, Υπόγειο)	2001-2013

Φειδιππίδου 12, Αθήνα	Κατάστημα franchising**	Ισόγειο: 80 τ.μ.	2001-2013
Αγ. Δημητρίου 8 & Διογένους, Αγ. Δημήτριος	Κατάστημα franchising**	Ισόγειο: 60 τ.μ. (Αποθήκη)	2001-2013
Πατησίων 264, Αθήνα	Κατάστημα franchising**	Ισόγειο: 144 τ.μ. (Πατάρι)	2002-2014
Ακτή Ποσειδώνος 28 & Αριστείδου 15, Πειραιάς	Κατάστημα (αρτοποιείο, ζαχαροπλαστείο, πρατήριο άρτου κλπ)**	Ισόγειο: 38 τ.μ. (Πατάρι, Υπόγειο)	2001-2013

* Έχει δοθεί σιωπηρή παράταση της μίσθωσης

** Το ακίνητο έχει υπεκμισθωθεί (βλ. Πίνακα κατωτέρω)

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι εκμισθώσεις και υπεκμισθώσεις της Εταιρίας, οι οποίες είναι σήμερα σε ισχύ.

ΕΚΜΙΣΘΩΣΕΙΣ/ΥΠΟΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΑΠΟ ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ				
Περιγραφή	Μισθωτής	Χρήση	Εμβαδόν	Διάρκεια Εκμίσθωσης
ΕΚΜΙΣΘΩΣΕΙΣ				
Δύο (2) γραφεία στο Κτίριο Γραφείων στη Θέση Λουτρό Δήμου Αχαρνών	ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ	Χώρος γραφείων	350 τ.μ.	2006-2012
ΥΠΟΜΙΣΘΩΣΕΙΣ				
Ακτή Μιαούλη 65, Πειραιάς	ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ ΚΑΙ ΣΙΑ ΟΕ	Κατάστημα franchising	Ισόγειο: 86 τ.μ. (Πατάρι, Υπόγειο).	2008-2012
26 ^{ης} Οκτωβρίου 8 και Οδυσσέως, Θεσσαλονίκη	Δημ. Καλαϊτζίδης	Κατάστημα franchising	Ισόγειο: 49,4 τ.μ. (Πατάρι, Υπόγειο)	2002-2014
Πανόρμου 109 & Χατζηκωνσταντή 1, Αθήνα	ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ ΚΑΙ ΣΙΑ ΟΕ	Κατάστημα franchising	Ισόγειο: 83,6 τ.μ. (Πατάρι, Υπόγειο)	2001-2013
Φειδιππίδου 12, Αθήνα	Χαρ. Σάκκουλα - Ουρ. Αντωνοπούλου ΟΕ	Κατάστημα franchising	Ισόγειο: 80 τ.μ.	2001-2013
Αγ. Δημητρίου 8 & Διογένους, Αγ. Δημήτριος	Μιρ. Καμηλέρη & Σια ΟΕ	Κατάστημα franchising	Ισόγειο: 60 τ.μ. (Αποθήκη)	2002-2013
Πατησίων 264, Αθήνα	Γ. Αλάφης	Κατάστημα franchising	Ισόγειο: 144 τ.μ. (Πατάρι)	2002-2014
Ακτή Ποσειδώνος 28 & Αριστείδου 15, Πειραιάς	ΓΡΗΓΟΡΗΣ ΜΙΚΡΟΓΕΥΜΑΤΑ ΑΒΕΕ ΤΡΟΦΙΜΩΝ	Κατάστημα (αρτοποιείο, ζαχαροπλαστείο, πρατήριο άρτου κλπ)	Ισόγειο: 38 τ.μ. (Πατάρι, Υπόγειο)	2007-2013

Περαιτέρω, οι μισθώσεις των απορροφώμενων εταιριών ΑΛΛΑΤΙΝΗ και ΕΛΒΙΠΕΤ, στις οποίες, λόγω της συγχώνευσης, έχει υπεισέλθει η ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗΣ ως καθολικός διάδοχος, έχουν ως ακολούθως:

ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΑΠΟ ΤΙΣ ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΕΣ ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΚΑΙ ΕΛΒΙΠΕΤ			
Περιγραφή	Χρήση	Εμβαδόν	Διάρκεια Μίσθωσης
ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ			
Εγκαταστάσεις στη ΒΙΠΕ Θεσσαλονίκης ⁽¹⁾	Βιομηχανικό συγκρότημα επεξεργασίας σίτου	32.945 τ.μ.	2006-2015
Αποθηκευτικός χώρος στη ΒΙΠΕ Θεσσαλονίκης ⁽¹⁾	Αποθήκη	1.037,5 τ.μ.	2007-2011
Βιομηχανικό κτίριο στο Λαύριο Αττικής	Παραγωγή, αποθήκευση και τυποποίηση αρτοσκευασμάτων	2.098 τ.μ.	2002-2008
Ακίνητο στην Οδό Υακίνθων στη Λυκόβρυση Αττικής	Υποκατάστημα (Γραφεία-Αποθήκη)	Οικόπεδο 4.875 τ.μ. και κτίρια	2001-Αόριστη

ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ			
Εγκαταστάσεις στη ΒΙΠΕ Θεσσαλονίκης ⁽¹⁾	Βιομηχανικό κτίριο	3.135,5 τ.μ.	2007-2011
Εγκαταστάσεις στα Μαύρα Χαράκια Ηρακλείου Κρήτης	Αποθήκη	435 τ.μ.	2004-2020
Αποθηκευτικός χώρος στη ΒΙΠΕ Θερμανού του Δήμου Βραχναϊκών Πάτρα	Υποκατάστημα (Γραφεία-Αποθήκη)	Οικόπεδο 5.416 τ.μ. Αποθήκη 900 τ.μ.	2005-2014

⁽¹⁾ Εκμισθωτής είναι η θυγατρική ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ ΑΕ

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι εκμισθώσεις και υπεκμισθώσεις της πρώην ΑΛΛΑΤΙΝΗ, στις οποίες επίσης υπεισέρχεται η Εταιρία:

ΕΚΜΙΣΘΩΣΕΙΣ/ΥΠΟΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΑΠΟ ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ				
Περιγραφή	Μισθωτής	Χρήση	Εμβαδόν	Διάρκεια Εκμισθωσης
ΕΚΜΙΣΘΩΣΕΙΣ				
Γραφείο στις εγκαταστάσεις στη ΒΙΠΕ Θεσσαλονίκης	ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΟΥ ΛΑΣΚΑΡΑΤΟΥ ΕΠΕ	Χώρος γραφείων	10 τ.μ.	έως 2015
Γραφείο στην Οδό Υακίνθων στη Λυκόβρυση Αττικής	ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ	Υποκατάστημα (Γραφείο και Αποθήκη)	55 τ.μ.	*
ΥΠΟΜΙΣΘΩΣΕΙΣ	Υπεκμισθωτής			
Αποθηκευτικός χώρος στη ΒΙΠΕ Θερμανού του Δήμου Βραχναϊκών Πάτρα	ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ	Γραφείο-Αποθήκη	200 τ.μ.	2006-2015

* Λύση της σύμβασης 31.12.2008

3.10.1.4 Αύλα Περιουσιακά Στοιχεία - Σήματα - Άδειες

Σήματα

Η ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ είναι δικαιούχος των ακόλουθων σημάτων:

ΚΑΤΟΧΥΡΩΜΕΝΑ ΣΗΜΑΤΑ ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ					
Αριθμός Σήματος	Περιγραφή	Απεικόνιση	Κλάσεις*	Ημερομ. Λήξης	Παρατηρήσεις
181211	BIOS ARTOS ΚΑΤΣΕΛΗΣ	ΟΧΙ	30	27.9.2015	Οριστική Καταχώρηση 27.9.2005
181379	BIOS ARTOS ΚΑΤΣΕΛΗΣ	ΝΑΙ	30	6.10.2015	Οριστική Καταχώρηση 6.10.2005
181209	FEEL WELL ΚΑΤΣΕΛΗΣ	ΟΧΙ	30	27.9.2015	Έχει κατατεθεί προσφυγή ενώπιον του Τρ.Δ.Πρ.Αθ. κατά της υπ' αρ. 4016/2006 αποφάσεως της Διοικητικής Επιτροπής Σημάτων, και εκκρεμεί η οριστική απόφαση.
185809	PRO DIAB ΚΑΤΣΕΛΗΣ	ΟΧΙ	30	20.6.2016	Οριστική Καταχώρηση 20.6.2006
185808	PRO DIGEST ΚΑΤΣΕΛΗΣ	ΟΧΙ	30	20.6.2016	Οριστική Καταχώρηση 20.6.2006
181339	PRO-BIOTIC ΚΑΤΣΕΛΗΣ	ΟΧΙ	30	4.10.2015	Οριστική Καταχώρηση 4.10.2005
181213	PRO-DIABETIC ΚΑΤΣΕΛΗΣ	ΟΧΙ	30		
123883	TOUJOURS ΚΑΤΣΕΛΗΣ	ΝΑΙ	29, 30		
114445*	ΚΑΤΣΕΛΗΣ	ΝΑΙ	30	13.2.2012	Οριστική Καταχώρηση

					13.2.1992
123884	ΚΑΤΣΕΛΗΣ GOLDEN TOAST	ΝΑΙ	29,30		
114444	ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΡΤΟΠΟΙΗΜΑΤΑ	ΝΑΙ	30	13.2.2012	Οριστική Καταχώρηση 13.2.1992
193400	ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΕΚΛΕΚΤΗ ΣΟΔΕΙΑ	ΟΧΙ	30	22.8.2017	Καταχωρήθηκε και εκκρεμεί η οριστική καταχώρηση.
192041	ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΑΧΟΣ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ	ΟΧΙ	30	04.6.2017	Καταχωρήθηκε και εκκρεμεί η οριστική καταχώρηση.
181212	ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΑΧΟΣ ΥΓΕΙΑΣ	ΟΧΙ	30	27.9.2015	Έχει κατατεθεί προσφυγή ενώπιον του Τρ.Δ.Πρ.Αθ. κατά της υπ' αρ. 4016/2006 αποφάσεως της Διοικητικής Επιτροπής Σημάτων, και εκκρεμεί η οριστική απόφαση.
193399	ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΦΥΣΙΚΗ ΑΞΙΑ	ΟΧΙ	30	22.8.2017	Καταχωρήθηκε και εκκρεμεί η οριστική καταχώρηση.
181210	PRO-CHOL	ΟΧΙ	30	27.9.2015	Οριστική Καταχώρηση 27.9.2005
153003	JOY STICKS	ΟΧΙ	30		
174390	SOFT & SOFT	ΝΑΙ	30		
003982535	FIT TOAST KATSELIS	ΟΧΙ	30	12.8.2014	Οριστική Καταχώρηση 12.8.2004
003982402	KATSELIS	ΟΧΙ	29, 30, 42	5.8.2014	Οριστική Καταχώρηση 5.8.2004

Σημειώνεται ότι για το σήμα «ΚΑΤΣΕΛΗΣ» (υπ' αριθμ. 114445) έχει συμφωνηθεί η παραχώρηση του δικαιώματος της παράλληλης (μη αποκλειστικής) χρήσης στην ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ, στα πλαίσια ανάπτυξης του δικτύου καταστημάτων με τη μέθοδο της δικαιόχρησης (βλέπε και ενότητες 3.8 Σημαντικές Συμβάσεις).

Επίσης η θυγατρική ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ είναι δικαιούχος του σήματος «SNACKERS PLACE», με τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

ΚΑΤΟΧΥΡΩΜΕΝΑ ΣΗΜΑΤΑ ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ					
Αριθμός Σήματος	Περιγραφή	Απεικόνιση	Κλάσεις*	Ημερομ. Λήξης	Παρατηρήσεις
162334	SNACKERS PLACE	ΝΑΙ	29, 30, 43	22.04.2012	Οριστική Καταχώρηση 22.4.2002

Αρχική δικαιούχος του σήματος «SNACKERS PLACE» ήταν η εταιρία La Frianderie ΑΕ, η οποία μεταβίβασε το εν λόγω σήμα στην ως άνω δικαιούχο ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ το 2006 (βλέπε και ενότητα 3.8.1 Συμβάσεις με συνδεδεμένες εταιρίες).

Άδειες Λειτουργίας

Η Εταιρία διαθέτει τις ακόλουθες άδειες λειτουργίας:

1. Άδεια λειτουργίας εργοστασίου στη Θέση Λουτρό του Δήμου Αχαρνών, με την υπ' αριθμ. 1563/4.5.2005 Απόφαση του Νομάρχη Ανατολικής Αττικής, διάρκειας οκτώ (8) ετών.
2. Άδεια λειτουργίας εργοστασίου στη θέση ΒΙ.ΠΕ.Θ Σίνδου στο Νομό Θεσσαλονίκης, με την υπ' αριθμ. 15/Φ.17.2.805/7723/29.8.2005 Απόφαση του Νομάρχη Θεσσαλονίκης, διάρκειας αορίστου χρόνου. Η εν λόγω απόφαση αποτελεί τροποποίηση της υπ' αριθμ. 15/Φ.17.2.805/6/5820/5.7.2001 άδεια λειτουργίας του εργοστασίου αρτοποιίας, διάρκειας αορίστου χρόνου, λόγω αλλαγής επωνυμίας από CIBUS ΑΕ σε ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ.

Περαιτέρω, η θυγατρική ΑΛΛΑΤΙΝΗ – ΕΔΒΕ ΑΕ διαθέτει την ακόλουθη άδεια:

- Άδεια λειτουργίας αλευρόμυλου που είναι εγκαταστημένος στη ΒΙ.ΠΕ. Σίνδου Θεσσαλονίκης, με την υπ' αρ. 15/Φ.14.2.16.032/4/7600/22.9.2000 απόφαση του Νομάρχη Θεσσαλονίκης, αόριστης διάρκειας.

Σύμφωνα δε με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρίας, η ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ και οι εταιρίες του ομίλου της διαθέτουν όλες τις νόμιμες άδειες λειτουργίας.

3.10.2 Ασφαλιστικές Καλύψεις

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της, η ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ:

1. Έχει εξασφαλισθεί πλήρης ασφαλιστική κάλυψη για την αξία των ενσώματων ακινητοποιήσεων και των αποθεμάτων της Εταιρίας και των εταιριών του Ομίλου της.
2. Δεν έχουν επέλθει οι ασφαλισμένοι κίνδυνοι ούτε έχουν ληφθεί αποζημιώσεις για τις περιπτώσεις που ασφαλίζονται με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχει συνάψει η Εταιρία και οι εταιρίες του Ομίλου της.

Ειδικότερα, βάσει των εν ισχύ ασφαλιστηρίων συμβολαίων της Εταιρίας, το συνολικό ασφαλιζόμενο ποσό ανέρχεται σε € 48,5 εκατ. περίπου, ποσό το οποίο υπερκαλύπτει το άθροισμα της αξίας των αναπόσβεστων ενσώματων ακινητοποιήσεων (κτιριακές εγκαταστάσεις, μηχανολογικός εξοπλισμός, μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός και λοιπά ενσώματα) και αποθεμάτων της Εταιρίας συνολικού ύψους € 26,5 εκατ. την 31.12.2007 και € 30,2 εκατ. περίπου την 30.9.2008, σύμφωνα με τις τελευταίες δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2007 και τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 30.9.2008 αντίστοιχα.

Εάν στα ανωτέρω προστεθούν και τα αντίστοιχα ασφαλιστήρια συμβόλαια της απορροφώμενης ΑΛΛΑΤΙΝΗ, όπως επίσης και της θυγατρικής ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ, το συνολικό ασφαλιζόμενο ποσό ανέρχεται σε € 71 εκατ., ποσό το οποίο υπερκαλύπτει το άθροισμα της αξίας των αναπόσβεστων ενσώματων ακινητοποιήσεων (κτιριακές εγκαταστάσεις, μηχανολογικός εξοπλισμός, μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός και λοιπά ενσώματα) και αποθεμάτων του πρώην Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ συνολικού ύψους € 49 εκατ. την 31.12.2007 και € 52,2 εκατ. περίπου την 30.9.2008, σύμφωνα με τις τελευταίες δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2007 και τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 30.9.2008 αντίστοιχα.

Βλέπε και Ενότητα 3.8.1.5 Ασφαλιστικές Συμβάσεις.

3.10.3 Εγγυήσεις και Εμπράγματα Βάρη

Εμπράγματα Βάρη

Επί των παγίων ή ακινήτων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας και των εταιριών του ομίλου της υφίστανται τα ακόλουθα εμπράγματα βάρη:

Επί των ακινήτων της ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ (όπως περιγράφονται στην παρ. 3.10.1.1) στην Αθήνα, Θέση Λουτρό του Δήμου Αχαρνών, όπως επίσης και στη Βιομηχανική Περιοχή Θεσσαλονίκης (ΒΙ.ΠΕ.Θ.) έχουν εγγραφεί υποθήκη ποσού 25,5 εκ € για εξασφάλιση κοινού ομολογιακού δανείου ν. 3156/2003 ποσού 25 εκ €

Επί του ακινήτου της θυγατρικής «Αλλατίνη-ΕΔΒΕ ΑΕ» (όπως περιγράφονται στην παρ. 3.10.1.2) στην Θεσσαλονίκη, οδού Παπανδρέου (Ιστορικό Ακίνητο Λασκαράτου) έχει εγγραφεί προσημείωση ποσού 46,8 εκ € υπέρ της Proton Bank για την εξασφάλιση ισόποσου δανείου.

Εγγυήσεις

Η Εταιρία στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων της έχει εγγυηθεί υπέρ της συνδεδεμένης εταιρίας Carnac για ποσό ύψους € 250 χιλ.

3.11. Πληροφορίες για την Απορροφώσα Εταιρία ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.

3.11.1 Γενικές Πληροφορίες

Η Εταιρεία ιδρύθηκε το 1978 με την επωνυμία Ανώνυμη Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρεία Ειδών Αρτοποιίας Ζαχαροπλαστικής Τροφίμων και το διακριτικό τίτλο «Υιοί Χ. Κατσέλη ΑΒΕΕ» (ΦΕΚ 3217/20.12.78) με έδρα το Δήμο Αχαρνών και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 13492/06/Β/86/15. Η διάρκεια της Εταιρείας έχει ορισθεί έως το 2078. Η έδρα της βρίσκεται στη θέση Λουτρό, 136 71 Αχαρνάι, τηλ. 210 24 42 931 και στεγάζεται σε ιδιόκτητες

εγκαταστάσεις.

Η Εταιρία δραστηριοποιείται στον κλάδο τροφίμων και ειδικότερα στην παραγωγή και εμπορία άρτου και αρτοσκευασμάτων. Επίσης, εμπορεύεται μια ευρεία γκάμα προϊόντων αξιοποιώντας το δίκτυο διανομής που έχει αναπτύξει σε όλη την Ελλάδα και τα αποκλειστικά σημεία λιανικής πώλησης που έχει δημιουργήσει ή έχει αναπτύξει με τη μέθοδο του franchise. Η Εταιρία εισήχθη στο Χρηματιστήριο Αθηνών το 1990.

Οι παραγωγικές εγκαταστάσεις της Εταιρίας βρίσκονται σε ιδιόκτητα οικοπέδα, που καταλαμβάνουν συνολική έκταση 45 χιλ. τ.μ. περίπου. Οι εγκαταστάσεις της μητρικής εταιρείας βρίσκονται στο Δήμο Αχαρνών, όπου περιλαμβάνονται η παραγωγή, η αποθήκευση και η διακίνηση των προϊόντων, όπως επίσης και οι διοικητικές υπηρεσίες. Στις παραγωγικές αυτές εγκαταστάσεις έχουν δημιουργηθεί 9 τμήματα παραγωγής συνεχούς λειτουργίας με συνολική δυναμικότητα 200 τόνους έτοιμου προϊόντος ημερησίως.

Η Εταιρία απασχολεί 683 εργαζόμενους, σύμφωνα με τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 30.9. 2008, ενώ σε επίπεδο Ομίλου απασχολούνται 755 εργαζόμενοι.

Σκοπός

Σκοπός της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 4 του Καταστατικού της, όπως πρόσφατα τροποποιήθηκε με την από 10.11.2008 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, είναι:

- «α) Η βιομηχανική παραγωγή δημητριακών προϊόντων και υποπροϊόντων, ειδών αρτοποιίας παντός είδους, ειδών ζαχαροπλαστικής και τροφίμων παντός είδους, η διάθεση, εμπορία και συσκευασία των παραπάνω προϊόντων και ειδών σε κάθε μορφή, καθώς και η ίδρυση εργοστασίων προς αυτό το σκοπό, οπουδήποτε στην Ελλάδα και το εξωτερικό.
- β) Η βιομηχανική παραγωγή μπισκότων, γκοφρετών, ζυμαρικών πάσης φύσεως, η διάθεση, εμπορία και συσκευασία αυτών σε κάθε μορφή, καθώς και η ίδρυση εργοστασίων προς αυτό το σκοπό, οπουδήποτε στην Ελλάδα και το εξωτερικό.
- γ) Η παραγωγή, επεξεργασία και εμπορία ειδών διατροφής πάσης φύσεως, νωπών, κατεψυγμένων ή συντηρημένων με οποιοδήποτε τρόπο ή τυποποιημένων και υπό οποιαδήποτε μορφή γενικώς, καθώς και η επεξεργασία, συσκευασία, συντήρηση και εμπορία οπωροκηπευτικών προϊόντων γενικώς.
- δ) Η παραγωγή μερική ή ολική, η διάθεση, η εμπορία, η εισαγωγή και η εξαγωγή αντικειμένων, πραγμάτων και ειδών που φέρουν τα σήματα με τα οποία κυκλοφορούν ή είναι γνωστά τα προϊόντα και είδη που περιλαμβάνονται στις παραπάνω παραγράφους (α), (β) και (γ) καθώς και κάθε άλλα παρεμφερή με αυτά προϊόντα.
- ε) Η κατασκευή, εμπορία, εισαγωγή και εξαγωγή ειδών και υλικών συσκευασίας των προϊόντων και ειδών που αναφέρονται στις παραπάνω παραγράφους (α), (β), (γ) και (δ).
- στ) Κάθε βιομηχανική και εμπορική εργασία που συνδέεται άμεσα ή έμμεσα με τον εταιρικό σκοπό όπως περιγράφεται στο παρόν άρθρο.
- ζ) Η διανομή προϊόντων τρίτων ή για λογαριασμό ξένων.
- η) Οι εισαγωγές, εξαγωγές και εμπορία κάθε φύσης καθώς και η ανάληψη της αντιπροσωπείας και η αντιπροσώπευση στην Ελλάδα οποιονδήποτε ημεδαπών και αλλοδαπών οίκων ή επιχειρήσεων που παράγουν, εμπορεύονται ή προμηθεύουν γενικά τα προϊόντα και είδη που αναφέρονται σε όλες τις παραπάνω παραγράφους (α), (β), (γ), (δ), (ε), (στ) και (ζ) του παρόντος άρθρου.
- θ) Η παροχή κάθε είδους εγγυήσεων από μέρος της Εταιρίας σε νομικά ή φυσικά πρόσωπα με τα οποία η Εταιρία έχει ή διατηρεί εμπορικές ή οικονομικές σχέσεις ή πραγματοποιεί συναλλαγές προς εξυπηρέτηση των σκοπών της.
- ι) Η παροχή υπηρεσιών διοικητικής φύσεως και λοιπών συναφών με το κύριο αντικείμενο της Εταιρίας υπηρεσιών, προς τις θυγατρικές της και τις λοιπές συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες.
- κ) Η ίδρυση και η συμμετοχή σε άλλες ημεδαπές ή αλλοδαπές εταιρίες οποιουδήποτε εταιρικού τύπου που επιδιώκουν τους ίδιους ή παρεμφερείς σκοπούς.

- λ) Η συνεργασία με οποιοδήποτε ημεδαπό ή αλλοδαπό φυσικό ή νομικό πρόσωπο με οποιοδήποτε τρόπο.
- μ) Η ίδρυση υποκαταστημάτων ή πρακτορείων οπουδήποτε στην Ελλάδα και το εξωτερικό.»

3.11.2 Σύντομο Ιστορικό

Η εταιρία ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ ιδρύθηκε το 1978 από τους αδελφούς Νικόλαο και Γεώργιο Κατσέλη και το Δημήτριο Μπογιατζή, με έδρα στο 12^ο χλμ. της Εθνικής Οδού Αθηνών – Λαμίας.

Το 1978 η Εταιρία μεταφέρεται σε ιδιόκτητες εγκαταστάσεις στο Δήμο Αχαρνών και το 1990 αποκτά πολυμετοχική σύνθεση με την εισαγωγή της στο ΧΑ.

Το 1995 χρηματοδοτείται από το Υπουργείο Βιομηχανίας τριετές επιχειρηματικό πρόγραμμα συνολικού ύψους 1.021 εκατ. δρχ. και ολοκληρώνονται επενδύσεις ύψους 2,2 εκατ. ευρώ για τη νέα γραμμή παραγωγής φρέσκου ψωμιού, δυναμικότητας 6.000 τεμαχίων την ώρα.

Την περίοδο 1992-2000 προχωρά σε κινήσεις στρατηγικής ανάπτυξης με εξαγορές και συνεργασίες τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό. Ειδικότερα, το 1992 εξαγοράζει την εταιρία La Frianderie και το 1993 την εταιρία Cibus (την οποία απορρόφησε το 2004), ενώ το 1995 ξεκινά τη λειτουργία δικτύου καταστημάτων λιανικής πώλησης προϊόντων άρτου και αρτοσκευασμάτων με την επωνυμία ΚΑΤΣΕΛΗΣ – Αρτοποιήματα.

Το 2000 ξεκινά τη συνεργασία της με τον όμιλο ΔΑΥΙΔ - ΛΕΒΕΝΤΗ στην παραγωγή και διάθεση άρτου και αρτοσκευασμάτων στη Νιγηρία, με την ίδρυση από κοινού με την ΑΛΛΑΤΙΝΗ της εταιρίας Leventis Foods SA. Την ίδια χρονιά συμμετέχει με τον όμιλο ΛΟΥΛΗ, σε εταιρείες παραγωγής αλεύρων και αρτοσκευασμάτων στη Ρουμανία (MOPAN MURES, MOARA, TITAN).

Την περίοδο 2000-2002 η Εταιρία πιστοποιείται από τον ΕΛΟΤ κατά ISO 9001/2000 για τις υψηλές προδιαγραφές παραγωγής και από το Σύστημα Διαχείρισης της Ασφάλειας των Τροφίμων (HACCP).

Το 2002 η La Frianderie Α.Ε. προχώρησε στο σχεδιασμό και την ανάπτυξη ενός νέου δικτύου καταστημάτων, με την ονομασία «SNACKERS PLACE», με δραστηριοποίηση στο χώρο του σνακ- (σάντουιτς, σφολιατοειδή κλπ) με πανελλαδική εμβέλεια. Την ίδια χρονιά η Εταιρία εξαγοράζει το εμπορικό σήμα «Mister Bread» από την «Chipita International S.A.» και αγοράζει ολόκληρο το συγκρότημα μηχανημάτων παραγωγής άρτου.

Η Εταιρία συνεχίζει την επενδυτική της δραστηριότητα με τον εκσυγχρονισμό και την επέκταση της παραγωγικής της δυναμικότητας και το 2002 ολοκληρώνει την εγκατάσταση της γραμμής παραγωγής προϊόντων bake-off, το 2005 ξεκινά τη λειτουργία της νέας γραμμής toast δυναμικότητας 4.500 φορμών την ώρα και το 2006 ξεκινά τη νέα γραμμή αποστείρωσης.

Το 2004 η Εταιρία προχώρησε σε κεφαλαιακή αναδιάρθρωση με τη μείωση του μετοχικού της κεφαλαίου και την αναδιάρθρωση του τραπεζικού δανεισμού.

Το 2005 προχωρά στην πώληση της δραστηριότητας κατεψυγμένων σφολιατοειδών στην ΕΛΒΙΠΕΤ Α.Ε.

Το 2006 αποφασίζεται η λύση, εκκαθάριση και διακοπή των εργασιών της εταιρείας «La Frianderie ΑΕΒΕ» και η ίδρυση νέας θυγατρικής εταιρείας με την επωνυμία «Υιοί Χ Κατσέλη Συμμετοχών ΑΕ» με συνολικό μετοχικό κεφάλαιο € 1,25 εκατ., η οποία ανέλαβε τις δραστηριότητες ανάπτυξης των δικτύων καταστημάτων λιανικής ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΡΤΟΠΟΙΗΜΑΤΑ και SNACKERS PLACE από την «La Frianderie».

Τον Απρίλιο του 2007 η ΕΔΒΕ, θυγατρική της ΑΛΛΑΤΙΝΗ, αποκτά, μέσω Δημόσιας Πρότασης το 88,51% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, ενώ το Δεκέμβριο του ίδιου έτους το ποσοστό αυτό μεταβιβάζεται στην ΑΛΛΑΤΙΝΗ (βλέπε κατωτέρω). Εντός του 2008 η Διοίκηση της Εταιρίας αποφασίζει την έναρξη των διαδικασιών συγχώνευσης με τη μητρική εταιρία ΑΛΛΑΤΙΝΗ και τη θυγατρική κατά 100% της τελευταίας ΕΛΒΙΠΕΤ.

Εντωμεταξύ την περίοδο 2007-2008 η Εταιρία συνεχίζει την επέκταση των κτιριακών της εγκαταστάσεων και του περιβάλλοντα χώρου και το καλοκαίρι του 2008 αγοράζει δύο ακόμα παρακείμενα οικοπέδα με σκοπό την ανέγερση κτιρίου και αποθηκευτικών χώρων που θα καλύψουν τις ανάγκες της νέας διευρυμένης επιχειρηματικής μονάδας, όπως θα προκύψει από τη σχεδιαζόμενη συγχώνευση.

Το Δεκέμβριο του 2008 η Εταιρία αποφασίζει την πώληση του 60% της ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ στην εταιρία EVEREST, στα πλαίσια του νέου στρατηγικού της σχεδιασμού και της αναδιάρθρωσης του ομίλου. Η συμφωνία αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2009.

Περαιτέρω η Διοίκηση της Εταιρίας συνεχίζει την υλοποίηση του νέου στρατηγικού της σχεδιασμού για την αναδιάρθρωση του Ομίλου, στα πλαίσια της οποίας εντάσσεται, πλην της ανωτέρω συγχώνευσης και της πώλησης της ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, και η μεταβίβαση της δραστηριότητας των βιολογικών προϊόντων (σήματα FYTRO), όπως επίσης και η συνεργασία διανομής με την ΕΛΓΕΚΑ, οι οποίες δρομολογήθηκαν εντός του Φεβρουαρίου του 2009.

Δημόσια Πρόταση της ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ προς ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ

Η εταιρία ΕΔΒΕ ΑΕ (κατά 100% θυγατρική της ΑΛΛΑΤΙΝΗ) ήδη από το 2006 απέκτησε μετοχές της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ και στις 16.2.2007, κατέχοντας το 26,95% της Εταιρίας, υπέβαλλε Προαιρετική Δημόσια Πρόταση για την απόκτηση των υπολοίπων μετοχών της, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3461/2006. Ακολούθως οι μέτοχοι της ΕΔΒΕ, TINOLA HOLDINGS SA και THRUSH INVESTMENTS HOLDING LTD, οι οποίες είχαν ανακοινώσει ότι θα ενεργήσουν συντονισμένα με την ΕΔΒΕ για την εν λόγω Προαιρετική Δημόσια Πρόταση, μεταβίβασαν στις 11.3.2007 το σύνολο των μετοχών της ΚΑΤΣΕΛΗΣ που κατείχαν, για τη διευκόλυνση της διαδικασίας της Δημόσιας Πρότασης. Ειδικότερα, οι δύο εταιρείες, TINOLA HOLDINGS SA και THRUSH INVESTMENTS HOLDING LTD, μεταβίβασαν στην ΕΔΒΕ αντίστοιχα 1.510.000 και 37.870 μετοχές, οι οποίες αντιπροσώπευαν ποσοστό 7,19% και 0,18% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της ΚΑΤΣΕΛΗΣ στην ανακοινωθείσα τιμή της Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης, δηλ. € 3,70 για κάθε μετοχή. Συνεπεία της παραπάνω μεταβίβασης η ΕΔΒΕ κατέστη κύριος μετοχών, που αντιστοιχούσαν σε ποσοστό 34,32% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και δικαιωμάτων ψήφου της ΚΑΤΣΕΛΗΣ, ποσοστό που υπερέβη το όριο του άρθρου 7.1 του ν. 3461/2006 και ακολούθως ανέλαβε την υποχρέωση της μετατροπής της Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης σε Υποχρεωτική.

Μετά την ολοκλήρωση της Υποχρεωτικής Δημόσιας Πρότασης, την 16.4.2007, η ΕΔΒΕ απέκτησε συνολικά 18.588.336 μετοχές δηλ. το 88,51% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της ΚΑΤΣΕΛΗΣ, συμμετοχή την οποία μεταβίβασε στις 24.12.2007 στη μητρική ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ. Λαμβάνοντας δε υπ' όψη και τις ίδιες μετοχές που κατέχει η ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ, το ποσοστό συμμετοχής της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ανήλθε σε 90,45% (βλέπε και Ενότητα 4.12 Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Εταιρίας).

3.11.3 Οργανωτική Διάρθρωση ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΤΣΕΛΗ

Ο όμιλος ΚΑΤΣΕΛΗ στις 30.9.2008 αποτελείτο από τις ακόλουθες εταιρίες (βλέπε και Ενότητα 3.11.5 Πληροφορίες για τις εταιρίες του ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗΣ):

Ενοποιούμενες Εταιρίες ομίλου ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ στις 30.9.2008			
Εταιρία	% Συμμετοχής στο ΜΚ	Σχέση Ενοποίησης	Μέθοδος Ενοποίησης
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ		Μητρική	
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ	100,00%	Άμεση	Ολική
ΟΜΟΝΟΙΑ ΑΕ	100,00%	Άμεση	Ολική
ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ ⁽¹⁾	99,64%	Άμεση	Ολική
SAN CALA SA ⁽¹⁾	70,00%	Άμεση	Ολική
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ & ΣΙΑ ΟΕ	95,00%	Άμεση	Ολική
ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΚΑΙ ΣΙΑ ΟΕ	94,60%	Έμμεση ⁽²⁾	Ολική
CARNAC LTD	50,00%	Άμεση	Καθαρή Θέση
LEVENTIS FOODS SA	24,50%	Έμμεση ⁽³⁾	Καθαρή Θέση

⁽¹⁾ Έχουν τεθεί σε καθεστώς εκκαθάρισης με αποφάσεις των ΓΣ, ως εξής: San Cala 24.1.2008 και ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ 30.6.2008

⁽²⁾ Μέσω της ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ, η οποία κατέχει το 95% της ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΚΑΙ ΣΙΑ ΟΕ

⁽³⁾ Μέσω της Carnac LTD, η οποία κατέχει το 50% της Leventis Foods SA

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2008, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Εταιρία και έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Αθανάσιο Βάσση (ΑΜΣΟΕΑ 15061) της Εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ

Σημειώνεται ότι εντός του Δεκεμβρίου του 2008 η ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ μεταβίβασε το 60% των μετοχών της θυγατρικής της εταιρίας ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ, ως εκ τούτου η τρέχουσα συμμετοχή της ανέρχεται σε 40% της ως άνω εταιρίας. Επίσης οι εταιρίες SAN CALA ΑΕ και ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ βρίσκονται σε καθεστώς εκκαθάρισης, με βάση αποφάσεις των γενικών συνελεύσεων των μετόχων τους από 24.1.2008 και 30.6.2008 αντίστοιχα.

Πέραν των εταιριών που αναφέρονται στον ανωτέρω πίνακα, η εταιρία ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ δεν συμμετέχει (κατά πλειοψηφία ή μειοψηφία) σε επιχειρήσεις ή άλλη εταιρία οποιασδήποτε μορφής ούτε έχει ενιαία διεύθυνση ή κοινή διοίκηση ή κοινή μετοχική σχέση με άλλη επιχείρηση ούτε υπάρχουν συμβάσεις ελέγχου πλειοψηφίας ή διορισμού οργάνων εταιρίας.

Σημειώνεται επίσης ότι η εταιρία ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ ανήκει στον όμιλο εταιριών ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ, η περιγραφή του οποίου γίνεται στην Ενότητα 3.12.4 Οργανωτική Διάρθρωση του Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ.

3.11.4 Δραστηριότητα της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.

Ο όμιλος ΚΑΤΣΕΛΗ σήμερα δραστηριοποιείται στην παραγωγή και πώληση προϊόντων αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής και τροφίμων, με μια μεγάλη ποικιλία κατηγοριών προϊόντων, τα οποία καλύπτουν όλες τις απαιτήσεις του καταναλωτή για σύγχρονη και υγιεινή διατροφή.

Ξεκινώντας το 1978 με την βιομηχανική παραγωγή άρτου, κατάφερε να αποκτήσει πολύ υψηλά μερίδια αγοράς στα προϊόντα της κατηγορίας ΤΟΣΤ και ΑΡΤΙΔΙΑ, όπως επίσης και σε προϊόντα διαφόρων τύπων φρέσκου ψωμιού και κατεψυγμένων ημιέτοιμων προϊόντων. Ο όμιλος ΚΑΤΣΕΛΗ παράγει σήμερα πάνω από 300 είδη και ποικιλίες προϊόντων, στοιχείο το οποίο τον καθιστά στις πρώτες θέσεις της αρτοποιητικής δραστηριότητας στη χώρα μας.

Οι βασικοί πελάτες του Ομίλου είναι τα super-markets, όπου και πραγματοποιείται το 70% περίπου του κύκλου εργασιών του, καταστήματα λιανικής του Ομίλου και καταστήματα μαζικής εστίασης. Το δίκτυο διανομής της Εταιρίας καλύπτει όλη την Ελληνική επικράτεια, ενώ πραγματοποιούνται και μικρές εξαγωγές προϊόντων σε χώρες της Ευρώπης.

Στις εγκαταστάσεις της μητρικής εταιρίας που βρίσκονται σε έκταση 16.600 τ.μ. στεγάζεται η παραγωγή, η αποθήκευση και η διακίνηση των προϊόντων. Οι διοικητικές υπηρεσίες στεγάζονται σε επιπλέον χώρο 1.400 τ.μ.

Στα βιομηχανοστάσια της εταιρίας στο Δήμο Αχαρνών έχουν δημιουργηθεί 9 τμήματα παραγωγής συνεχούς λειτουργίας με συνολική δυναμικότητα 200 τόνους έτοιμου προϊόντος ημερησίως.

Η εταιρία έχει πιστοποιηθεί από τον ΕΛΟΤ με EN ISO 9001:2000, ενώ έχει πιστοποίηση και στο Σύστημα Διαχείρισης της Ασφάλειας των Τροφίμων (HACCP) από το 2002.

Τα παραγόμενα προϊόντα και τα αντίστοιχα τμήματα παραγωγής της Εταιρείας είναι:

- Ψωμιά τύπου τoστ
- Ψωμιά σικάλεως – τύπου Γερμανίας
- Αρτίδια /κουβέρ συσκευασμένα
- Φρέσκο χωριάτικο ψωμί
- Φρέσκα ψωμιά διαφόρων τύπων
- Κατεψυγμένα σφολιατοειδή
- Φρέσκα προϊόντα αρτοποιίας για τα καταστήματα (π.χ. διάφοροι τύποι χωριάτικου ψωμιού, μπαγκέτα, ciabatta)
- Κατεψυγμένοι τύποι ψωμιών

Επίσης στα διακινούμενα προϊόντα περιλαμβάνονται τυποποιημένα προϊόντα μακράς διάρκειας που παράγονται από τρίτους, όπως κρουασάν, είδη ζαχαροπλαστικής, τσουρέκια, κριτσίνια, μηλόπιτες-κερασόπιτες, κλπ.

Η Εταιρεία "ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε." διαθέτει στην επαρχία πέντε κέντρα διανομής (Θεσσαλονίκη – Βόλος – Άρτα – Πάτρα - Ηράκλειο Κρήτης) όπου μαζί με εκείνο των Αθηνών

καλύπτουν όλη την Ηπειρωτική Ελλάδα, ενώ χρησιμοποιεί και κατά τόπους αποκλειστικούς αντιπροσώπους. Το δίκτυο διανομής διαθέτει στόλο από 180 φορτηγά αυτοκίνητα διαφόρων τύπων.

Ο Όμιλος ΚΑΤΣΕΛΗ εισήλθε στο χώρο της λιανικής με την εξαγορά της εταιρίας "La Frianderie Francaise" το 1992. Σήμερα η εταιρία, με την επωνυμία ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. δραστηριοποιείται στον χώρο της λιανικής αναπτύσσοντας και υποστηρίζοντας τη λειτουργία και την εξάπλωση δύο (2) δικτύων καταστημάτων κυρίως με τη μέθοδο franchising: α) του δικτύου καταστημάτων "Κατοέλης Αρτοποιήματα" (Πρατήρια Άρτου) και β) του δικτύου "Snackers Place" (Σνακς/Καφές).

Σημειώνεται ότι το Δεκέμβριο του 2008 η Εταιρία αποφασίζει την πώληση του 60% της ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ στην εταιρία EVEREST, στα πλαίσια του νέου στρατηγικού της σχεδιασμού και της αναδιάρθρωσης του ομίλου. Η συμφωνία αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2008 (βλέπε και Ενότητα 3.11.5.6 ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ).

Η εσωτερική οργανωτική δομή και το σύστημα πληροφόρησης του ομίλου δεν έχει διαχωριστεί σε επιχειρηματικούς τομείς και παρακολουθεί τις δραστηριότητές της, σε έναν και μόνο τομέα (επεξεργασία προϊόντων άρτου-τροφίμων). Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών του Ομίλου διαμορφώθηκε από € 55,8 εκατ. το 2005 σε € 56,9 εκατ. το 2007 (βλέπε και Ενότητα 3.11.6.2 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Αποτελεσμάτων).

Κύκλος εργασιών Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ ανά δραστηριότητα (ποσά σε χιλ. €)					
Ανάλυση πωλήσεων ανά κατηγορία	2005	2006	2007	30.9.2007	30.9.2008
Πωλήσεις εμπορευμάτων και προϊόντων	54.863	52.803	55.976	40.984	48.545
Έσοδα από υπηρεσίες και λοιπά	0	519	868	50	59
Λοιπά	892	1.166	58	700	357
Σύνολο	55.755	54.487	56.892	41.733	48.961

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Εταιρία και έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές- Λογιστές κ.κ. Θεόδωρο Παπαηλιού (ΑΜ.ΣΟΕΛ 16641) (2005-2006) και Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) (2007) και ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 1.1-30.9.2008 βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Εταιρία και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή- Λογιστή κ. Αθανάσιο Βάσση (ΑΜ.ΣΟΕΛ21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ

Οι δραστηριότητες του ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗΣ έχουν επεκταθεί και στο εξωτερικό. Η εταιρία συμμετέχει έμμεσα, μέσω της Carnac Ltd, στην εταιρία Leventis Foods SA με έδρα τη Νιγηρία και άμεσα στη Loulis SA στη Ρουμανία. Η Leventis Foods SA που εδρεύει στη Νιγηρία διαθέτει μεταξύ άλλων μια μεγάλη μονάδα παραγωγής αρτοσκευασμάτων με δυναμικότητα 25.000.000 τεμάχια ετησίως. Ωστόσο η δραστηριότητα της Εταιρίας επικεντρώνεται στην Ελλάδα, ενώ οι εξαγωγές αντιπροσώπευσαν το 2007 το 1,5% του κύκλου εργασιών της και κατευθύνονται κυρίως προς την Κύπρο.

Γεωγραφική κατανομή κύκλου εργασιών Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ (ποσά σε χιλ. €)					
Πωλήσεις	2005	2006	2007	30.9.2007	30.9.2008
Ελλάδα	55.515	53.990	56.019	41.090	48.174
Εξωτερικό	240	497	873	643	787
Σύνολο	55.755	54.487	56.892	41.733	48.961

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Εταιρία και έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές- Λογιστές κ.κ. Θεόδωρο Παπαηλιού (ΑΜ.ΣΟΕΛ 16641) (2005-2006) και Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) (2007) και ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 1.1-30.9.2008 βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Εταιρία και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή- Λογιστή κ. Αθανάσιο Βάσση (ΑΜ.ΣΟΕΛ21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ

3.11.5 Πληροφορίες για τις εταιρίες του ομίλου ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ

Η ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ συμμετείχε στις 30.9.2008 με ποσοστό άνω του 10% στο μετοχικό κεφάλαιο των ακόλουθων εταιριών:

Εταιρίες Ομίλου ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ στις 30.9.2008			
Εταιρία	Χώρα Εγκατάστασης	Σχέση Συμμετοχής	% Συμμ. στο Μ/Κ 30.9.2008
Θυγατρικές (ολική ενοποίηση)			

Ομόνοια ΑΕ	Ελλάδα	Άμεση	100,0%
Παγκράτι ΑΕ*	Ελλάδα	Άμεση	99,6%
San Cala SA*	Ελλάδα	Άμεση	70,0%
Υιοί Χ. Κατσέλη ΣΙΑ ΟΕ	Ελλάδα	Άμεση	95,0%
Υιοί Χ. Κατσέλη Συμμετοχών ΑΕ	Ελλάδα	Άμεση	100,0%
Παγκράτι και ΣΙΑ ΟΕ	Ελλάδα	Έμμεση**	94,6%
Συγγενείς (ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης)			
Carnac LTD	Κύπρος	Άμεση	50,0%
Leventis Foods S.A.	Νιγηρία	Έμμεση***	24,5%

* Οι εταιρίες είναι υπό καθεστώς εκκαθάρισης

** Συμμετοχή της Παγκράτι ΑΕ

*** Συμμετοχή της Carnac Ltd

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2008, βάσει Δ.Π.Χ.Π., οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

3.11.5.1 Ομόνοια ΑΕ

Η εταιρεία ΟΜΟΝΟΙΑ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΡΤΟΠΟΙΪΑΣ – ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΙΚΗΣ ΑΕΕ, με δ.τ. «ΟΜΟΝΟΙΑ ΑΕ» είναι μία αμιγώς εμπορική εταιρεία, η οποία ιδρύθηκε το 1995 και δραστηριοποιείται στον τομέα των ειδών Αρτοποιίας Ζαχαροπλαστικής και Τροφίμων. Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στο Δήμο Αθηναίων, Πλατεία Ομονοίας αριθμό 9 και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 33548/01/Β/95/303.

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται σε € 450.000,00 και διαιρείται σε 150.000 μετοχές, ονομαστικής αξίας € 3,00 η κάθε μια. Η ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ κατέχει το 99,67% των μετοχών της εταιρίας. Η εταιρία απασχολούσε στις 31.12.2007 συνολικά 22 άτομα.

Σημειώνεται ότι τα Ίδια Κεφάλαια της εταιρίας το 2007 ήταν αρνητικά και συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των άρθρων 47 και 48 του Κ.Ν. 2190/1920. Στα πλαίσια αυτά η διοίκηση της εταιρίας πρόκειται να λάβει απόφαση σε επόμενη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Οικονομικών Καταστάσεων

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα βασικά δημοσιευμένα οικονομικά στοιχεία, βάσει Δ.Π.Χ.Π., της εταιρίας για τις χρήσεις 2005 – 2007:

ΒΑΣΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΟΜΟΝΟΙΑ ΑΕ			
ποσά σε χιλ. €	2005	2006	2007
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού	530,2	608,1	124,4
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	238,3	161,4	142,2
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	768,5	769,1	266,6
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια	510,4	379,1	(295,2)
Υποχρεώσεις	258,1	390,0	561,7
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	768,5	769,1	266,6
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ			
Κύκλος Εργασιών	1.712,5	1.916,6	1.618,3
Ζημία προ φόρων	(63,1)	(242,3)	(706,0)
Ζημίες μετά φόρων	(41,8)	(281,3)	(674,3)

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2006-2007 της εταιρίας που συντάχθηκαν βάσει των ΔΛΠ/ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Σεραφείμ Μακρή (ΑΜ ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ

3.11.5.2 Παγκράτι ΑΕ

Η εταιρεία ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΡΤΟΠΟΙΪΑΣ – ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΙΚΗΣ ΑΕΕ, με δ.τ. «ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ» είναι μία αμιγώς εμπορική εταιρεία, η οποία ιδρύθηκε το 1995 και δραστηριοποιείται στον τομέα των ειδών Αρτοποιίας Ζαχαροπλαστικής και Τροφίμων. Η έδρα της

Εταιρείας βρίσκεται σήμερα στο Δήμο Αχαρνών, Θέση Λουτρό και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 34737/01ΝΤ/Β/95/634.

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας στις 31.12.2007, ανερχόταν σε € 960.000,00 και διαιρείτο σε 320.000 μετοχές, ονομαστικής αξίας € 3,0 η κάθε μια. Η ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο με ποσοστό 99,64%.

Σημειώνεται ότι τα Ίδια Κεφάλαια της περιόδου 2005-2007 ήταν αρνητικά και συνέτρεχαν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των άρθρων 47 και 48 του Κ.Ν. 2190/1920. Στα πλαίσια αυτά η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 30.6.2008 αποφάσισε:

- α) Την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας κατά το ποσό των € 600.000, με την έκδοση 200.000 νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας € 3 η κάθε μια. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σήμερα στα € 1.560.000 και διαιρείται σε 520.000 μετοχές ονομαστικής αξίας € 3 η κάθε μια.
- β) Τη λύση και θέση της εταιρίας σε εκκαθάριση με ισολογισμό έναρξης εκκαθάρισης 1.1.2008-31.1.2008 και το διορισμό των κ.κ. Όλγας Πέτρου, Γεωργίου Αυγερόπουλου και Ηλία Πατρίκιου ως εκκαθαριστών.

Η εταιρία απασχολούσε στις 31.12.2007 συνολικά 13 άτομα. Επίσης η εταιρία συμμετέχει στην ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ με 4% (βλ. και Ενότητα 3.11.5.6 ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ). και στην ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ ΚΑΙ ΣΙΑ ΟΕ, με ποσοστό 95% του εταιρικού κεφαλαίου. Στην Τακτική Γενική Συνέλευση της 30.6.2008 της ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ αποφασίστηκε επίσης η πώληση και μεταβίβαση στην ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. της εταιρικής μερίδας που κατείχε στην ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ ΚΑΙ ΣΙΑ ΟΕ (βλ. και Ενότητα 3.11.5.3 ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ ΚΑΙ ΣΙΑ ΟΕ).

Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Οικονομικών Καταστάσεων

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα βασικά δημοσιευμένα οικονομικά στοιχεία, βάσει Δ.Π.Χ.Π., της εταιρίας για τις χρήσεις 2005 – 2007:

ΒΑΣΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ (2005-2007)			
ποσά σε χιλ. €	2005	2006	2007
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού	84,5	863,4	309,5
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	125,7	68,1	76,4
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	207,1	931,5	385,9
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια	5,9	690,8	(17,0)
Υποχρεώσεις	201,2	240,7	402,9
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	207,1	931,5	385,9
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ			
Κύκλος Εργασιών	697,0	929,9	1.062,1
Ζημία προ φόρων	(109,3)	(197,3)	(700,5)
Ζημίες μετά φόρων	(110,2)	(215,1)	(707,8)

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2006-2007 της εταιρίας που συντάχθηκαν βάσει των ΔΛΠ/ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Αθανάσιο Βάσση (ΑΜ ΣΟΕΛ 21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ

3.11.5.3 Παγκράτι ΑΕ και Σια ΟΕ

Η εταιρία ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΡΤΟΠΟΪΑΣ – ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΙΚΗΣ ΑΕΕ, με δ.τ. «ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ ΚΑΙ ΣΙΑ ΟΕ», ιδρύθηκε το 1994 στην Αθήνα και αποτελεί μετεξέλιξη της εταιρίας «La Frianderie ΑΕΒΕ & Σια ΟΕ». Εκ των ιδρυτών μετόχων ήταν η LA Frianderie ΑΕ, η οποία και μεταβίβασε τη συμμετοχή της στην ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ το 2006, οπότε και μετονομάστηκε.

Το εταιρικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται σε € 24.000 και εταίροι της είναι η ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ και η κα Όλγα Πέτρου, οι οποίοι κατέχουν το 94,6% και 5,4% αντίστοιχα του εταιρικού κεφαλαίου. Η τελευταία έχει διορισθεί ως διαχειρίστρια, εκπρόσωπος και ταμίας της εταιρίας.

Η εταιρία διαχειρίζεται εταιρικό κατάστημα «ΚΑΤΣΕΛΗΣ» στη συμβολή των οδών Ερ. Σταυρού και Σεβαστοπούλεως 113, Αθήνα, το οποίο υπομιοθώνει από την ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ.

Στην Τακτική Γενική Συνέλευση της 30.6.2008 της μητρικής ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ αποφασίστηκε η πώληση και μεταβίβαση στην ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. του 95% του εταιρικού μεριδίου που κατείχε στην εταιρία.

3.11.5.4 San Cala SA

Η εταιρεία «SAN CALA CENTER -ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΑΡΤΟΠΟΪΑΣ ΑΕ» είναι μία αμιγώς εμπορική εταιρεία, η οποία ιδρύθηκε το 1995 και δραστηριοποιείται στον τομέα των ειδών Αρτοποιίας Ζαχαροπλαστικής και Τροφίμων. Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στο Δήμο Θεσσαλονίκης, Αριστοτέλους 11 και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 34567/6Ζ/Β/95/266.

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται σε €58.600,00 και διαιρείται σε 20.000 μετοχές, ονομαστικής αξίας € 2,93 η κάθε μια. Η ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο με ποσοστό 70%, ενώ το υπόλοιπο 30% κατέχει ο κ. Πέλλας Γεώργιος. Η εταιρία απασχολούσε στις 31.12.2007 συνολικά 6 άτομα.

Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 24.1.2008 αποφασίστηκε η λύση της εταιρείας και η υπαγωγή αυτής σε καθεστώς εκκαθάρισης από 5 Φεβρουαρίου 2008 σύμφωνα με το Εθνικό Εμπορικό Δίκαιο, με ισολογισμό εκκαθάρισης 1.1.2008-31.1.2008, ενώ ορίστηκαν και οι κ.κ. Ουρανία Γεωργιάδου και Στυλιανή Θεοχάρη ως εκκαθαριστές. Η διαδικασία εκκαθάρισης δεν έχει ακόμα ολοκληρωθεί.

Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Οικονομικών Καταστάσεων

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα βασικά δημοσιευμένα οικονομικά στοιχεία, βάσει Δ.Π.Χ.Π., της εταιρίας για τις χρήσεις 2005 – 2007:

ΒΑΣΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ SAN CALA ΑΕ			
ποσά σε χιλ. €	2005	2006	2007
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	29,4	25,5	22,4
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	224,7	214,5	141,7
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	254,2	239,9	164,2
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια	82,8	91,3	89,3
Υποχρεώσεις	171,4	148,6	74,9
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	254,2	239,9	164,2
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ			
Πωλήσεις	446,0	436,8	455,2
Κέρδη προ φόρων	30,1	35,1	24,1
Κέρδη μετά φόρων	14,0	25,0	21,0

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2006-2007 της εταιρίας που συντάχθηκαν βάσει των ΔΛΠ/ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Σεραφείμ Μακρή (ΑΜ ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ

3.11.5.5 Υιοί Χ. Κατσέλη Α.Β.Ε.Ε. ΚΑΙ ΣΙΑ ΟΕ

Η εταιρεία «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ ΚΑΙ ΣΙΑ ΟΕ» ιδρύθηκε το 1993 και δραστηριοποιείται στην εμπορία ειδών Αρτοποιίας και Ζαχαροπλαστικής. Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στο Δήμο Αθηναίων. Η εταιρία λειτουργεί τρία (3) καταστήματα με τη μέθοδο της δικαιοχρήσης (franchising),

στον Πειραιά, Ακτή Μιαούλη 65, στη Γλυφάδα, Γεννηματά 77 και στην Αθήνα, Πανόρμου 109. Τα εν λόγω καταστήματα πρόκειται να μεταβιβασθούν στην EVEREST, μετά την πρόσφατη απόφαση της μητρικής ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ, πώλησης του 60% της ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στην ως άνω εταιρία.

Το εταιρικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται σε € 8.804 και εταίροι της είναι η ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ και η κα Όλγα Πέτρου του Ιωάννη, οι οποίοι κατέχουν το 95% και 5% αντίστοιχα του εταιρικού κεφαλαίου. Η τελευταία έχει διορισθεί ως διαχειρίστρια, εκπρόσωπος και ταμίας της εταιρίας.

3.11.5.6 Υιοί Χ. Κατσέλη Συμμετοχών ΑΕ

Η εταιρία ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΤΡΟΦΙΜΩΝ, με δ.τ. «ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ» ιδρύθηκε το 2006 και αποτελεί το βραχίονα στο χώρο λιανικής της ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ. Αποτελεί μετεξέλιξη της εταιρίας La Frianderie Francaise, η οποία ιδρύθηκε το 1987 και εξαγοράστηκε από την ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ το 2002. Η εταιρία La Frianderie ΑΕΒΕ τέθηκε σε εκκαθάριση την 17.7.2006 και τα περιουσιακά της στοιχεία μεταβιβάστηκαν στην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ.

Η έδρα της εταιρίας είναι στο Δήμο Αχαρνών Αττικής και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 60393/04/Β/06/53. Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται σε € 1.250.000,000 και διαιρείται σε 12.500 μετοχές, ονομαστικής αξίας € 100 η κάθε μια. Η ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ συμμετέχει άμεσα στο μετοχικό κεφάλαιο με ποσοστό 96%, ενώ το υπόλοιπο 4% κατέχει η ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ, ως εκ τούτου η συνολική άμεση και έμμεση συμμετοχή της Εταιρίας ανέρχεται στο 100%. Η εταιρία απασχολούσε στις 31.12.2007 συνολικά 14 άτομα.

Η ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ δραστηριοποιείται στο χώρο της λιανικής αναπτύσσοντας και υποστηρίζοντας τη λειτουργία και την εξάπλωση δύο (2) δικτύων (βλέπε και Ενότητα 3.8.1.2 Συμβάσεις δικαιόχρησης).

- του δικτύου καταστημάτων ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΡΤΟΠΟΙΗΜΑΤΑ (πρατήρια άρτου και αρτοσκευασμάτων) που αριθμεί 18 σημεία στην Αθήνα και τη Θεσσαλονίκη που λειτουργούν με τη μέθοδο franchising και
- του δικτύου SNACKERS PLACE, που δραστηριοποιείται στον χώρο του σνακ/καφέ και αριθμεί 6 καταστήματα σε όλη την Ελλάδα.

Εντός του Δεκεμβρίου 2008 η μητρική εταιρία ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ προχώρησε στη μεταβίβαση του 60% των μετοχών της ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ στην εταιρία EVEREST, έναντι τιμήματος € 400 χιλ.

Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Οικονομικών Καταστάσεων

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα βασικά δημοσιευμένα οικονομικά στοιχεία της πρώτης υπερδωδεκάμηνης χρήσης διάρκειας από 3.4.2006 ως 31.12.2007, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει ΔΛΠ/ΔΠΧΠ:

ΒΑΣΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (2007)	
ποσά σε χιλ. €	31.12.2007*
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	
Πάγια στοιχεία Ενεργητικού	959,0
Κυκλοφορούν Ενεργητικού	1.524,8
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	2.483,8
ΠΑΘΗΤΙΚΟ	
Ιδια Κεφάλαια	
Μετοχικό κεφάλαιο	1.250,0
Λοιπά στοιχεία καθαρής θέσης	(327,9)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	922,1
Υποχρεώσεις	

Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	636,3
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	925,4
Σύνολο Υποχρεώσεων	1.561,7
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	2.483,8
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ	
Κύκλος Εργασιών	1.376,0
Μικτό κέρδος	735,0
EBITDA	(97,3)
Ζημία προ φόρων	(359,3)
Ζημίες μετά φόρων	(327,9)

* Πρώτη υπερδωδεκάμηνη χρήση 3/4/2006-31/12/2007

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις 2007 που συντάχθηκαν βάσει των ΔΛΠ/ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Θεόδωρο Παπαηλιού (ΑΜ ΣΟΕΛ 16641) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ

3.11.5.7 Carnac LTD

Η εταιρεία CARNAC LIMITED ιδρύθηκε το 2000 στην Κύπρο από κοινού από την ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ και την ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ με ποσοστό 50% έκαστη. Η έδρα της εταιρίας βρίσκεται στην οδό Θεμιστοκλή Δερβή 5, Κτίριο Ελένιον, 2^{ος} όροφος, Τ.Κ. 1066, Λευκωσία, Κύπρος. Η εταιρεία CARNAC Ltd συμμετέχει κατά 49% στην εταιρεία LEVENTIS FOODS στη Νιγηρία η οποία δραστηριοποιείται στην παραγωγή αρτοσκευασμάτων και αλλαντικών.

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας CARNAC Ltd ανέρχεται σε € 2.415.530 και διαιρείται σε 2.841.800 κοινές μετοχές, αξίας € 0,85 η κάθε μία.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα βασικά οικονομικά στοιχεία της εταιρίας για τις χρήσεις 2006 – 2007:

ΒΑΣΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ CARNAC L td			
ποσά σε χιλ. €	2006	2007	30.9.2008
Ενεργητικό	2.825,3	2.593,4	2.754,7
Υποχρεώσεις	204,9	204,5	504,2
Κύκλος Εργασιών	259,5	3,1	194,0
Κέρδη / (Ζημίες)	37,4	-231,5	-138,4

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2006-2007 και της ενδιάμεσης περιόδου 1.1-30.9.2008 της ΥΙΟΙ ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ, ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

3.11.5.8 Leventis Foods SA

Η εταιρία ιδρύθηκε το 1999 στο Λάγος της Νιγηρίας και δραστηριοποιείται στην επεξεργασία τροφίμων και ειδικότερα στην παραγωγή αρτοσκευασμάτων και αλλαντικών. Στην εταιρία συμμετέχει η Carnac Ltd με 49% και έτσι μέσω αυτής το ποσοστό έμμεσης συμμετοχής της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και της ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ ανέρχεται σε 24,5% έκαστη, το δε υπόλοιπο 51% κατέχει η εταιρία A.G. LEVENTIS (NIGERIA) PLC).

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται σε 650 εκατ. Naïra (τοπικό νόμισμα, που αντιστοιχούσε κατά την 17.11.2008 σε € 4.340 χιλ.) και διαιρείται σε 650.000.000 μετοχές, ονομαστικής αξίας 1,00 Naïra η κάθε μία. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της εταιρίας την 31.12.2007 ανέρχονταν σε 300 άτομα.

Εντός του 2006 ολοκληρώθηκε γραμμή παραγωγής snack στις εγκαταστάσεις στο Λάγος, ενώ εντός του πρώτου εξαμήνου του 2007 ξεκίνησε η κατασκευή δεύτερου εργοστασίου παραγωγής αρτοσκευασμάτων στην πόλη Abudja. Οι προοπτικές της επένδυσης αυτής εκτιμάται ότι είναι πολύ καλές, δεδομένου ότι στη Νιγηρία το ψωμί είναι από τα βασικά είδη διατροφής του πληθυσμού που ανέρχεται σε 115 εκατ. και δεν υπάρχει άλλη αντίστοιχη παραγωγική μονάδα.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα βασικά οικονομικά στοιχεία της εταιρίας για τις χρήσεις 2006 – 2007:

ΒΑΣΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ LEVENTIS FOODS SA			
ποσά σε χιλ. €	2006	2007	30.9.2008
Ενεργητικό	7.598,6	8.310,5	8.350,8
Υποχρεώσεις	1.759,4	2.162,1	2.170,7
Κύκλος Εργασιών	9.024,6	9.743,9	10.712,3
Κέρδη / (Ζημιές)	974,2	699,0	859,7

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2006-2007 και της ενδιάμεσης περιόδου 1.1-30.9.2008 της ΥΙΟΙ ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

3.11.5.9 TITAN SA (πρώην Loulis S.A. Romania)

Η Εταιρία συμμετείχε έως τον Οκτώβριο του 2007 στην εταιρία TITAN SA (πρώην Loulis SA Romania) με ποσοστό 10,1%. Η Εταιρία ξεκίνησε τη συνεργασία της με τον όμιλο Λούλη το 2000 συμμετέχοντας από κοινού σε εταιρίες παραγωγής και αρτοσκευασμάτων στη Ρουμανία. Οι δραστηριότητες των εταιριών του Ομίλου ΛΟΥΛΗ στη Ρουμανία περιλαμβάνουν λειτουργία τεσσάρων μύλων, παραγωγή corn flakes, άρτου, τوست-κέϊκ, ζυμαρικών, κατεψυγμένης τυρόπιτας και μπισκότων, σε ιδιόκτητες εγκαταστάσεις. Η εταιρία δραστηριοποιείται επίσης στη λιανική πώληση με τη λειτουργία ενός δικτύου 40 καταστημάτων λιανικής πώλησης από όπου διατίθενται ψωμί και αρτοσκευάσματα, ενώ κατέχει και σημαντική ακίνητη περιουσία στο Βουκουρέστι. Η διακίνηση των προϊόντων της εταιρίας γίνεται μέσω ενός στόλου 100 φορτηγών αυτοκινήτων σε ολόκληρη τη Ρουμανία. Η εταιρία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών του Βουκουρεστίου.

Κατά τη διάρκεια δημόσιας πρότασης που διεξήχθη στη Ρουμανία και ολοκληρώθηκε την 24.10.2007 με αντικείμενο τις μετοχές της εισηγμένης εταιρίας και προτείνοντα την εταιρία Leirnic Lunderburger – Invest A.G., η ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ προέβη σε πώληση του συνόλου της συμμετοχής της που αντιστοιχούσε στο 10,07% του μετοχικού της κεφαλαίου στην τιμή της δημόσιας πρότασης (0,44 RON).

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα βασικά οικονομικά στοιχεία της εταιρίας για το 2006:

ΒΑΣΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ LOULIS SA	
ποσά σε χιλ. €	2006
Ενεργητικό	62.195,4
Υποχρεώσεις	35.912,3
Κύκλος Εργασιών	26.283,1
Κέρδη / (Ζημιές)	1.993,4

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις 2006 της ΥΙΟΙ ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

3.11.6 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2005-2007 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ των χρήσεων 2005-2007, που συντάχθηκαν από την Εταιρία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί, για τις χρήσεις 2005-2006 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Θεόδωρο Παπαηλιού (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16641) και για τη χρήση 2007 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας κατά την 29.3.2008, 30.3.2007 και 3.3.2006 για τις χρήσεις 2007, 2006 και 2005 αντίστοιχα, είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρίας, Θέση Λουτρό, Αχαρνάι, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 24 42 931 και στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.katselis.gr>.

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ για τη χρήση 2007 περιλαμβάνονται οι ακόλουθες εταιρίες:

Ενοποιούμενες Εταιρίες ομίλου ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ στις 31.12.2007

Εταιρία	% Συμμετοχής στο ΜΚ	Σχέση Ενοποίησης	Μέθοδος Ενοποίησης
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ	Μητρική		
ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ	96,00%	Άμεση	Ολική
Ομόνοια ΑΕ	99,99%	Άμεση	Ολική
Παγκράτι ΑΕ	99,64%	Άμεση	Ολική
San Cala SA	70,00%	Άμεση	Ολική
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ & ΣΙΑ ΟΕ	95,00%	Άμεση	Ολική
Παγκράτι ΑΕ και Σια ΟΕ	95,00%	Έμμεση ⁽¹⁾	Ολική
Carnac LTD	50,00%	Άμεση	Καθαρή Θέση
Leventis Foods SA	24,50%	Έμμεση ⁽²⁾	Καθαρή Θέση

⁽¹⁾ Μέσω της ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ

⁽²⁾ Μέσω της Carnac LTD

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ για τη χρήση 2006 περιλαμβάνονται οι ακόλουθες εταιρίες:

Ενοποιούμενες Εταιρίες ομίλου ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ στις 31.12.2006			
Εταιρία	% Συμμετοχής στο ΜΚ	Σχέση Ενοποίησης	Μέθοδος Ενοποίησης
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ	Μητρική		
ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ	96,00%	Άμεση	Ολική
La Frianderie AEBE ⁽¹⁾	99,10%	Άμεση	Ολική
Ομόνοια ΑΕ	99,99%	Άμεση	Ολική
Παγκράτι ΑΕ	99,64%	Άμεση	Ολική
San Cala SA	70,00%	Άμεση	Ολική
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ & ΣΙΑ ΟΕ	95,00%	Άμεση	Ολική
Παγκράτι και ΣΙΑ ΟΕ (πρώην La Frianderie ΟΕ)	94,60%	Έμμεση ⁽¹⁾	Ολική
Carnac LTD	50,00%	Άμεση	Καθαρή Θέση
Leventis Foods SA	24,50%	Έμμεση ⁽²⁾	Καθαρή Θέση
TITAN SA (πρώην Loulis SA) ⁽³⁾	10,07%	Άμεση	Καθαρή Θέση

⁽¹⁾ Μέσω της ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ

⁽²⁾ Μέσω της Carnac LTD

⁽³⁾ Ρευστοποιήθηκε τον Οκτώβριο 2007, ενώ έως το 2005 καταχωρείτο στο Λογαριασμό Χρηματοοικονομικά στοιχεία Διαθέσιμα προς πώληση

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ για τη χρήση 2005 περιλαμβάνονται οι ακόλουθες εταιρίες:

Ενοποιούμενες Εταιρίες ομίλου ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ στις 31.12.2005			
Εταιρία	% Συμμετοχής στο ΜΚ	Σχέση Ενοποίησης	Μέθοδος Ενοποίησης
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ	Μητρική		
La Frianderie AEBE	99,10%	Άμεση	Ολική
La Frianderie ΟΕ	93,12%	Έμμεση ⁽¹⁾	Ολική
Ομόνοια ΑΕ	99,50%	Άμεση	Ολική
Παγκράτι ΑΕ	94,20%	Άμεση	Ολική
San Cala SA	70,00%	Άμεση	Ολική
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ & ΣΙΑ ΟΕ	95,00%	Άμεση	Ολική
Carnac LTD	50,00%	Άμεση	Καθαρή Θέση
Leventis Foods SA	24,50%	Έμμεση ⁽²⁾	Καθαρή Θέση

⁽¹⁾ Μέσω της La Frianderie AEBE

⁽²⁾ Μέσω της Carnac LTD

Σημειώνεται ότι οι οικονομικές καταστάσεις της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ ενοποιούνται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης από τη μητρική ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ, η οποία την 31.12.2007 κατείχε το 90,8% της Εταιρίας, έναντι 90,46% την 30.9.2007.

3.11.6.1 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Αποτελεσμάτων χρήσεων 2005 – 2007 Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία αποτελεσμάτων της Εταιρίας για τις χρήσεις 2005 – 2007:

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ			
Ποσά σε χιλ. €	2005	2006	2007
Κύκλος Εργασιών	55.755,0	54.487,4	56.891,7
Κόστος Πωλήσεων	(28.804,4)	(27.820,3)	(32.880,6)
Μικτά κέρδη / (ζημίες)	26.950,5	26.667,1	24.011,0
<i>% επί του κύκλου εργασιών</i>	<i>48,3%</i>	<i>48,9%</i>	<i>42,2%</i>
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	(6.258,4)	(6.027,2)	(6.262,5)
Έξοδα Λειτουργίας Διάθεσης	(18.593,2)	(18.403,1)	(21.206,9)
Λοιπά έσοδα (έξοδα) εκμετάλλευσης	5.160,3	2.854,8	(1.772,6)
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	7.259,3	5.091,7	(5.231,0)
<i>% επί του κύκλου εργασιών</i>	<i>13,0%</i>	<i>9,3%</i>	<i>-9,2%</i>
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	10.543,2	7.705,6	(1.909,0)
<i>% επί του κύκλου εργασιών</i>	<i>18,9%</i>	<i>14,1%</i>	<i>-3,4%</i>
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	(974,4)	(1.646,3)	(1.954,5)
Κέρδη (ζημίες) από συγγενείς εταιρίες	244,0	458,1	55,5
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	6.528,8	3.903,6	(7.130,0)
<i>% επί του κύκλου εργασιών</i>	<i>11,7%</i>	<i>7,2%</i>	<i>-12,5%</i>
Μείον φόροι	(1.419,6)	(1.833,1)	(819,2)
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους	5.109,2	2.070,5	(7.949,2)
<i>% επί του κύκλου εργασιών</i>	<i>9,2%</i>	<i>3,8%</i>	<i>-14,0%</i>
Κατανεμόμενα σε:			
Μετόχους Μητρικής	5.115,9	2.073,8	(7.934,9)
Μετόχους Μειοψηφίας	(6,7)	(3,3)	(14,3)
Κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής (σε €)	0,24	0,10	(0,39)

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ και έχουν ελεγχθεί, για τις χρήσεις 2005-2006 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κ. Θεόδωρο Παπαηλιού (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16641) για τη χρήση 2007 από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Κύκλος Εργασιών

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του ενοποιημένου κύκλου εργασιών της Εταιρίας ανά δραστηριότητα, για την υπό εξέταση περίοδο 2005-2007:

ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ			
Ποσά σε χιλ. €	2005	2006	2007
Πωλήσεις εμπορευμάτων και προϊόντων	54.863,2	52.803,4	55.975,5
Έσοδα από υπηρεσίες και λοιπά	-	518,3	857,8
Λοιπά	891,7	1.165,8	58,3
Σύνολο	55.755,0	54.487,4	56.891,7

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ και έχουν ελεγχθεί, για τις χρήσεις 2005-2006 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Θεόδωρο Παπαηλιού (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16641) για τη χρήση 2007 από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών της Εταιρίας διαμορφώθηκε από € 55,8 εκατ. το 2005, σε € 54,5 εκατ. το 2006 και € 56,9 το 2007, παρουσιάζοντας σωρευτική αύξηση της τάξης του 2%. Η μείωση που παρατηρείται το 2006 οφείλεται κυρίως στην πώληση του κλάδου κατεψυγμένων σφολιατοειδών στην ΕΛΒΙΠΕΤ, στα πλαίσια ευρύτερης αναδιοργάνωσης του ομίλου. Αντίστοιχα η αύξηση κατά 4,4% του 2007 οφείλεται στην ενίσχυση της κατηγορίας των προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας και της νέας κατηγορίας προϊόντων «Κατσέλης Σύμμαχος Υγείας».

Σημειώνεται ότι η εσωτερική οργανωτική δομή και το σύστημα πληροφόρησης του ομίλου δεν έχει διαχωριστεί σε επιχειρηματικούς τομείς και παρακολουθεί τις δραστηριότητές της σε έναν και μόνο τομέα (επεξεργασία προϊόντων άρτου – τροφίμων).

Η κύρια χώρα δραστηριοποίησης της Εταιρίας είναι η Ελλάδα, όπου διενεργείται το 99% περίπου των συνολικών πωλήσεων. Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου ανά γεωγραφική περιοχή έχει ως ακολούθως:

ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΝΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΠΕΡΙΟΧΗ			
Ποσά σε χιλ. €	2005	2006	2007
Ελλάδα	55.514,8	23.990,4	56.018,6
Κύπρος	240,2	497,0	873,1
Σύνολο	55.755,0	54.487,4	56.891,7

Μικτό Κέρδος

Το μικτό κέρδος σε ενοποιημένη βάση της ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ παρουσίασε συνεχή μείωση και ανήλθε σε € 24 εκατ. το 2007, έναντι € 26,7 εκατ. το 2006 και € 27 εκατ. το 2005. Το αντίστοιχο περιθώριο μικτού κέρδους, κατά τη χρήση 2007, διαμορφώθηκε σε 42,2%, έναντι 48,9% το 2006 και 48,3% το 2005.

Η ανωτέρω μείωση του μικτού περιθωρίου κέρδους οφείλεται στο αυξημένο κόστος παραγωγής, που επηρεάστηκε σημαντικά από την πολύ μεγάλη άνοδο των τιμών όλων των πρώτων υλών και κυρίως των σιτηρών, όπως επίσης και των υλικών συσκευασίας.

Λειτουργικά έσοδα / (έξοδα)

Το σύνολο των λειτουργικών εξόδων του Ομίλου τη χρήση 2007 ανήλθαν σε € 29,2 εκατ. έναντι €21,6 εκατ. το 2006 και €19,7 εκατ. το 2005.

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ (ΕΞΟΔΑ) ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΤΣΕΛΗ			
(ποσά σε χιλ. €)	2005	2006	2007
Άλλα λειτουργικά έσοδα	5.394,7	3.027,0	2.663,8
Έξοδα διάθεσης	(18.593,2)	(18.403,1)	(21.206,9)
Έξοδα διοίκησης	(6.258,4)	(6.027,2)	(6.262,5)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(234,4)	(172,2)	(4.436,4)
Σύνολο Λειτουργικών εσόδων / (εξόδων)	(19.691,3)	(21.575,5)	(29.242,0)

Αναφορικά με τα λειτουργικά έσοδα σημειώνονται τα ακόλουθα:

Στη χρήση 2005, ποσό ύψους € 2.800 χιλ. αφορά κέρδος το οποίο προέκυψε από την πώληση των δικαιωμάτων εκμετάλλευσης της δραστηριότητας των κατεψυγμένων σφολιατοειδών στην ΕΛΒΙΠΕΤ.

Στη χρήση 2006 ποσό ύψους € 987,5 χιλ., αφορά έσοδα από επιστροφές ασφαλιστικών εισφορών και ειδικότερα αχρεωσήτως καταβληθέντα στο ΙΚΑ ποσά, για το χρονικό διάστημα από 1/1/2002 έως 28/2/2005, για τα οποία η Εταιρία μετά την έκδοση δύο τελεσίδικων αποφάσεων που τη δικαίωσαν, έχει βέβαιη αξίωση επιστροφής αυτών.

Στη χρήση 2007, ποσό € 1.431 χιλ., αφορά κέρδη από την πώληση της συγγενούς Loulis SA Romania, η οποία πραγματοποιήθηκε τον Οκτώβριο του 2007, στα πλαίσια δημόσιας πρότασης που διεξήχθη στη Ρουμανία, με αντικείμενο τις μετοχές της εισηγμένης εταιρίας και προτείνοντα την εταιρία

Leirnic Lunderburger – Invest A.G. (βλέπε και Ενότητα 3.11.5 Πληροφορίες για τις εταιρίες του ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗΣ και 0 Επενδύσεις σε θυγατρικές και λοιπές επιχειρήσεις).

Επίσης, αναφορικά με τα λειτουργικά έξοδα, στη χρήση 2007 η μεγάλη άνοδος που παρατηρείται οφείλεται κατά κύριο λόγο στα αυξημένα έξοδα αναδιοργάνωσης δικτύου καταστημάτων και θυγατρικών, συνολικού ύψους € 1,9 εκατ. (διακοπή λειτουργίας έξι σημείων λιανικής, αποζημιώσεις, κλπ), διαγραφή άϋλων περιουσιακών στοιχείων, όπως επίσης και προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων και απομείωσης θυγατρικών.

Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA), Κέρδη προ φόρων

Αποτέλεσμα της αναδιοργάνωσης όλων των λειτουργικών τομέων της Εταιρίας και της απόφασης της διοίκησης για διορθωτικές κινήσεις, οι οποίες δημιούργησαν μη επαναλαμβανόμενες δαπάνες, ήταν η επιβάρυνση των αποτελεσμάτων το 2007.

Ειδικότερα, τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) διαμορφώθηκαν σε αρνητικά επίπεδα ύψους 1.909 χιλ., έναντι θετικών αποτελεσμάτων €7,7 εκατ. το 2006 και €10,5 εκατ. το 2005.

Αντίστοιχα, οι ζημιές προ φόρων ανήλθαν το 2007 σε 7,1, έναντι κερδών προ φόρων ύψους € 3,9 εκατ. το 2006 και € 6,5 εκατ. το 2005.

Φόροι

Το σύνολο των φόρων του Ομίλου τη χρήση 2007 ανήλθαν σε € 819 χιλ., έναντι € 1,8 εκατ. το 2006 και € 1,4 εκατ. το 2005. Η ανάλυση του εν λόγω λογαριασμού για την περίοδο 2005 - 2007 παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί:

Φόρος Εισοδήματος Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ			
Ποσά σε χιλ. €	2005	2006	2007
Τρέχων φόρος εισοδήματος	782,5	742,4	-
Φόροι και προσυζητήσεις αποθεματικού Ν.3220/03	-	-	416,3
Λοιποί φόροι και διαφορές φορολογικού ελέγχου	40,7	818,3	30,3
Αναβαλλόμενος Φόρος εισοδήματος	596,4	272,3	372,5
Σύνολο Φόρων	1.419,6	1.833,1	819,2

Εντός του 2007 η μητρική εταιρία προχώρησε σε καταβολή φόρου, για αποθεματικά που είχαν σχηματιστεί στο παρελθόν σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3220/2003, ύψους €416,3 χιλ. Επιπρόσθετα, επί φορολογικών ζημιών της μητρικής εταιρίας ύψους € 7,6 εκατ. περίπου, δεν έχει υπολογισθεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ποσού € 1,7 εκατ. περίπου.

Η μητρική Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2005. Περισσότερα για το φορολογικό έλεγχο των εταιριών του ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗΣ βλέπε Ενότητα 3.6.1 Φορολογικός Έλεγχος της απορροφώσας ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ.

Κέρδη μετά από φόρους

Κατά τα ανωτέρω οι ζημιές μετά από φόρους τη χρήση 2007 διαμορφώθηκαν σε € 7,95 εκατ., έναντι κερδών ύψους € 2,07 εκατ. το 2006 και € 5,11 εκατ. το 2005.

Οι ζημιές ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής ανήλθαν το 2007 σε € 0,39, έναντι κερδών ύψους € 0,10 το 2006 και € 0,24 το 2005.

3.11.6.2 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ισολογισμών χρήσεων 2005 - 2007 Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία ισολογισμών της Εταιρίας για τις χρήσεις 2005 - 2007:

Στοιχεία Ισολογισμών Ομίλου ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ με βάση τα ΔΛΠ/ΔΠΧΠ			
ποσά σε χιλ. €	2005	2006	2007
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα Πάγια	29.049,5	32.334,3	35.656,1
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	2.819,9	3.617,2	1.617,8
Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις	1.358,2	5.831,2	1671,0
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	437,9	303,2	225,2
Σύνολο Μη Κυκλοφορούντων Περιουσιακών Στοιχείων	33.665,5	42.085,9	39.170,1
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	5.757,6	1.810,0	1.808,1
Αποθέματα	1.410,1	1.937,6	1.493,3
Φόρος εισοδήματος εισπρακτέος	805,7	954,7	367,9
Άλλοι λογαριασμοί εισπρακτέοι	29.117,9	27.638,8	26.991,5
Ταμιακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.154,4	1.899,0	1.610,2
Σύνολο Κυκλοφορούντων Περιουσιακών Στοιχείων	40.245,7	34.240,0	32.271,2
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	73.911,2	76.325,9	71.441,3
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	17.280,0	20.160,0	20.160,0
Υπέρ το άρτιο	(159,3)	(159,3)	(159,3)
Αποθεματικά	12.039,3	7.745,5	10.785,6
Αποτελέσματα εις Νέον	4.206,9	3.280,7	(6.255,5)
Ίδια κεφάλαια εταιρίας	33.366,8	31.026,9	24.530,7
Δικαιώματα μειοψηφίας	12,1	105,8	22,2
Ίδια κεφάλαια	33.378,8	31.132,7	24.552,9
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	22.369,3	24.617,9	22.789,7
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	557,8	621,0	837,0
Έσοδα επομένων χρήσεων από επιχορηγήσεις	622,8	1.207,2	1.153,4
Αναβαλλόμενες Φορολογικές υποχρεώσεις	0,0	128,7	1.279,6
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	607,3	652,4	1.146,8
Σύνολο Μη Τρεχουσών Υποχρεώσεων	24.157,2	27.227,0	27.206,5
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	6.790,8	8.763,0	6.082,4
Φόρος Εισοδήματος	106,1	358,8	328,2
Άλλοι λογαριασμοί πληρωτέοι	9.478,2	8.844,4	13.271,3
Σύνολο Τρεχουσών Υποχρεώσεων	16.375,1	17.966,2	19.681,9
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	73.911,2	76.325,9	71.441,3

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ και έχουν ελεγχθεί, για τις χρήσεις 2005-2006 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Θεόδωρο Παπαηλιού (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16641) για τη χρήση 2007 από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Παρατίθεται κατωτέρω η ανάλυση των σημαντικότερων λογαριασμών σε ενοποιημένη βάση του Ισολογισμού ο οποίος συντάχθηκε από την Εκδότρια με βάση τα Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2007.

Ενσώματα Πάγια

Τα ενσώματα πάγια αναπόσβεστης αξίας την 31.12.2007 ύψους € 35,7 εκατ. αφορούν κυρίως σε γήπεδα & οικόπεδα, κτίρια & εγκαταστάσεις και μηχανολογικό εξοπλισμό. Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των «Ενσώματων Ακίνητοποιήσεων» του Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ κατά την 31.12.2007:

ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΤΣΕΛΗ							
Ποσά σε €	Γήπεδα & Οικόπεδα	Κτίρια Εγκατ/σεις	Μηχ/κός Εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Λοιπά Έπιπλα	Ακίνητ/σεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Αναπόσβεστη Αξία 31.12.2005	7.018,6	6.178,3	8.485,0	797,2	2.755,4	915,1	29.049,5
Αναπόσβεστη Αξία 31.12.2006	7.018,6	8.870,6	9.947,4	681,4	3.104,7	2.711,5	32.334,3
Προσθήκες περιόδου	-	67,9	576,3	94,0	756,8	1.364,1	2.859,1
Πωλήσεις / διαγραφές	-	-41,1	-1.087,9	-48,1	-212,4	-	-1.389,6
Αναπροσ/γές	2.920,4	511,3	-	-	-	-	3.431,7
Μεταφορές	-	2.155,2	1.425,3	-	10,0	-3.590,4	-
Μη ενοποίηση θυγατρικής	-	-89,3	-72,3	-	-113,1	-	-274,6
Αποσβέσεις περιόδου	-	-377,5	-171,9	-140,6	-614,6	-	-1304,6
Αναπόσβεστη Αξία 31.12.2007	9.939,0	11.097,0	10.616,9	586,8	2.931,3	485,2	35.656,1

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ και έχουν ελεγχθεί, για τις χρήσεις 2005-2006 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κ. Θεόδωρο Παπαηλιού (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16641) για τη χρήση 2007 από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Τα γήπεδα και τα κτίρια του Ομίλου απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις εύλογες αξίες τους, ενώ τα υπόλοιπα ενσώματα πάγια στην αξία κτήσης τους. Οι αξίες αυτές απεικονίζονται μειωμένες κατά α) τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και β) την τυχόν απαξίωση των παγίων.

Οι δαπάνες που διενεργούνται για την αντικατάσταση σημαντικών συστατικών στοιχείων των παγίων κεφαλαιοποιούνται. Οι υπόλοιπες μεταγενέστερες δαπάνες που διενεργούνται σε σχέση με πάγια περιουσιακά στοιχεία, κεφαλαιοποιούνται μόνον όταν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που αναμένεται ότι θα προκύψουν από την εκμετάλλευση των επηρεαζόμενων στοιχείων. Όλες οι δαπάνες συντήρησης, επιδιόρθωσης κλπ. των παγίων καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδο, κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων, με βάση τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των παγίων περιουσιακών στοιχείων. Οι εδαφικές εκτάσεις δεν αποσβένονται.

Η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, κατά κατηγορία παγίων, έχει ως εξής:

Βιομηχανικά κτίρια	30-50 έτη
Λοιπά κτίρια	20 έτη
Μηχανήματα και λοιπός εξοπλισμός	15-20 έτη
Λοιπές εγκαταστάσεις	8-10 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	6-7 έτη
Μεταφορικά μέσα	6-10 έτη

Στη χρήση 2007 ο Όμιλος ανέθεσε σε εταιρία ανεξάρτητων εκτιμητών τη διενέργεια εκτίμησης στην εύλογη αξία των γηπέδων και των κτιρίων. Από την αποτίμηση αυτή προέκυψε υπεραξία ποσού € 3.431,7 χιλ., η οποία μετά την αφαίρεση του αναβαλλόμενου φόρου ποσού € 857,9 χιλ. Καταχωρήθηκε απευθείας στα ίδια κεφάλαια της χρήσης κατά το ποσό της διαφοράς των € 2.573,8 χιλ.

Αύλα Περιουσιακά Στοιχεία – Υπεραξία

Ο λογαριασμός «Αύλα Περιουσιακά Στοιχεία» με αναπόσβεστο υπόλοιπο την 31.12.2007 ύψους € 1,6 εκατ. αφορά σε λογισμικό, εμπορική αξία και σήματα. Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των «Αύλων Περιουσιακών Στοιχείων» του Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ κατά την 31.12.2007:

ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΤΣΕΛΗ
--

Ποσά σε €	Σήματα	Εμπορική Αξία	Λογισμικά και λουπά	Σύνολο
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2005	269,4	1.630,7	919,7	2.819,9
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2006	151,6	1.919,3	1.546,3	3.617,8
Προσθήκες χρήσης	450,0	-	320,2	770,2
Πωλήσεις / διαγραφές	-17,6	-1.257,7	-2,9	-1.278,2
Προβλέψεις Απομείωσης	-	-125,8	-	-125,8
Μη ενσωμάτωση θυγατρικής	-14,7	-250,1	-122,4	-387,1
Αποσβέσεις περιόδου	-235,4	-30,0	-713,1	-978,4
Αναπόσβεστη Αξία 31.12.2007	333,9	255,8	1.028,1	1.617,8

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης -2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Εταιρία και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ

Μεταξύ των άυλων περιουσιακών στοιχείων περιλαμβάνεται και η καταβληθείσα εμπορική αξία των καταστημάτων (αέρας) για την εκμίσθωση των καταστημάτων του Ομίλου. Επί της εμπορικής αξίας δε διενεργούνται αποσβέσεις.

Τα περιουσιακά στοιχεία με απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται αλλά υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δε θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη μεταξύ της εύλογης αξίας, μειωμένης κατά το απαιτούμενο κόστος πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης. Οι ζημίες απομείωσης καταχωρούνται σαν έξοδα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων στο έτος που προκύπτουν.

Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες (ολική ενοποίηση)

Το κονδύλι «Επενδύσεις σε θυγατρικές» με υπόλοιπο ύψους € 1,4 εκατ. την 31.12.2007 αφορά τις συμμετοχές της ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ στις εταιρίες San Cala και Υιοί Χ. Κατσέλη Συμμετοχών ΑΕ. Ειδικότερα η κίνηση των επενδύσεων σε θυγατρικές της περιόδου 2005-2007 έχει ως ακολούθως:

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΤΣΕΛΗ			
Ποσά σε €	2005	2006	2007
Υπόλοιπο Έναρξης	2.005,9	2.055,9	4.255,9
Προσθήκες	-	1.200,0	3,5
Αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής	-	1.050,0	-
Διαγραφές	-	-	-687,5
Απομειώσεις	-	-	-2.494,3
Σύνολο	2.005,9	4.255,9	1.077,6

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ και έχουν ελεγχθεί, για τις χρήσεις 2005-2006 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Θεόδωρο Παπαρηλιού (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16641) για τη χρήση 2007 από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Οι προσθήκες του 2006 αφορούσαν κυρίως την ίδρυση της Υιοί Χ. Κατσέλη Συμμετοχών ΑΕ και οι αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου της ίδιας χρήσης ύψους € 1,2 εκατ. αφορούσαν τις εταιρίες Παγκράτι ΑΕ και Ομόνοια ΑΕ. Επίσης οι διαγραφές του 2007 αφορούσαν την εταιρία La Frianderie ΑΕΒΕ, η οποία τέθηκε σε εκκαθάριση εντός της χρήσης και δεν συμπεριλήφθηκε στις οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2007. Από το προϊόν δε της εκκαθάρισης προέκυψε ζημία ποσού € 84 χιλ., η οποία επιβάρυνε τα Αποτελέσματα και τα Ίδια Κεφάλαια της χρήσης.

Επίσης εντός του 2007 η Διοίκηση του Ομίλου προχώρησε σε έλεγχο απομείωσης των θυγατρικών, από τον οποίο προέκυψε ποσό ύψους € 2,5 εκατ. που αφορούσε τις εξής εταιρίες:

ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΞΙΑΣ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΤΣΕΛΗ

Ποσά σε €	2007
Ομόνοια ΑΕ	1.299,1
Παγκράτι ΑΕ	1.056,8
Υιοί Χ. Κατσέλη Σία ΟΕ	8,4
Υιοί Χ. Κατσέλη Συμμετοχών ΑΕ	200,0
Σύνολο Απομείωσης	2.494,3

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ και έχουν ελεγχθεί, για τις χρήσεις 2005-2006 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Θεόδωρο Παπαηλιού (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16641) για τη χρήση 2007 από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Σημειώνεται ότι για τις εταιρίες Ομόνοια ΑΕ και Παγκράτι ΑΕ συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των άρθρων 47 και 48 παρ. 1 του κ.ν. 2190/1920 αντίστοιχα και για το λόγο αυτό, η Εταιρία προχώρησε σε μηδενισμό της αξίας των εν λόγω συμμετοχών στις 31.12.2007.

Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες (ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης)

Το κονδύλι «Επενδύσεις σε συγγενείς» με υπόλοιπο ύψους € 1,4 εκατ. την 31.12.2007 αφορά τις συμμετοχές της ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ στις εταιρίες Carnac SA, Leventis Foods SA και Loulis SA. Ειδικότερα η κίνηση των επενδύσεων σε συγγενείς της περιόδου 2005-2007 έχει ως ακολούθως:

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΤΣΕΛΗ			
Ποσά σε €	2005	2006	2007
Υπόλοιπο Έναρξης	1.114,2	1.358,2	5.831,2
Προσθήκες	-	-	-
Μερίδιο κέρδους (ζημίας) μετά φόρων	244,0	458,1	55,5
Πωλήσεις	-	-	-4.215,6
Αναταξινόμηση	-	4.014,9	-
Σύνολο	1.358,2	5.831,2	1.671,0

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ και έχουν ελεγχθεί, για τις χρήσεις 2005-2006 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Θεόδωρο Παπαηλιού (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16641) για τη χρήση 2007 από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Σημειώνεται εδώ ότι η αναταξινόμηση της χρήσης 2006 αφορούσε την εταιρία Loulis SA, η οποία ενοποιήθηκε για πρώτη φορά ως συγγενής στη χρήση αυτή, λόγω της τοποθέτησης εκπροσώπου της Εταιρίας στο Διοικητικό Συμβούλιο της Loulis. Το γεγονός αυτό, μαζί με το συμβόλαιο παροχής τεχνικής βοήθειας το οποίο έχει η Εταιρία, διαμόρφωσε σημαντικό ρόλο (significant position) της Εταιρίας στη Loulis. Ως εκ τούτου η εν λόγω συμμετοχή μεταφέρθηκε από το λογαριασμό «Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και ενοποιήθηκε για πρώτη φορά με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Ακολούθως εντός του 2007 (Οκτώβριο) η Εταιρία μεταβίβασε το σύνολο της συμμετοχής στη Loulis, από την οποία προέκυψε κέρδος για τον Όμιλο ύψους € 1,2 εκατ., το οποίο καταχωρήθηκε στα «Άλλα λειτουργικά έσοδα».

Λοιπές Απαιτήσεις

Οι Λοιπές Απαιτήσεις περιλαμβάνουν τις απαιτήσεις οι οποίες αναμένεται να τακτοποιηθούν σε χρονικό ορίζοντα πέραν των δώδεκα μηνών από την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, οι οποίες την 31.12.2007 ανήλθαν σε € 294,3 χιλ.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Τα Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση ύψους € 1,8 εκατ. την 31.12.2007 αφορούσαν κυρίως Ομόλογο Γενικής Τράπεζας το οποίο αγοράστηκε εντός της χρήσης. Η ανάλυση του λογαριασμού για την περίοδο 2005-2007 έχει ως εξής:

**ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ
ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΤΣΕΛΗ**

Ποσά σε χιλ. €	2005	2006	2007
Υπόλοιπο Έναρξης	5.613,9	5.757,6	1.810,0
Προσθήκες	-	-	2.000,0
Πωλήσεις	-	-	-1.801,8
Αναταξινόμηση	-	-4.014,9	-
Αποτίμηση που επηρέασε τα Ίδια Κεφάλαια	143,7	67,3	-200,0
Υπόλοιπο Λήξης	5.757,6	1.810,0	1.808,1

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ και έχουν ελεγχθεί, για τις χρήσεις 2005-2006 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Θεόδωρο Παπαηλιού (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16641) για τη χρήση 2007 από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ

Η αναταξινόμηση της χρήσης 2006 αφορά την εταιρία Loulis SA, η οποία όπως ήδη αναφέρθηκε μεταφέρθηκε στο Λογαριασμό Επενδύσεις σε Συγγενείς. Επίσης εντός της χρήσης 2007 η Εταιρία μεταβίβασε το σύνολο των μετοχών που κατείχε στην ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ ΑΕ. Από τη μεταβίβαση προέκυψε κέρδος ποσού € 338,0 χιλ., το οποίο καταχωρήθηκε στα Άλλα Λειτουργικά Έσοδα.

Αποθέματα

Το υπόλοιπο του λογαριασμού αποθεμάτων ανήλθε την 31.12.2007 σε € 1,5 εκατ. έναντι € 1,9 εκατ. το 2006 και η ανάλυσή του έχει ως εξής:

ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΤΣΕΛΗ			
Ποσά σε χιλ. €	2005	2006	2007
Εμπορεύματα	175,3	189,0	220,8
Προϊόντα	237,5	295,0	346,2
Πρώτες και βοηθητικές ύλες	925,9	1.111,7	671,1
Λοιπά αποθέματα	71,4	342,9	255,3
Σύνολο	1.410,1	1.937,6	1.493,3

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ και έχουν ελεγχθεί, για τις χρήσεις 2005-2006 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Θεόδωρο Παπαηλιού (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16641) για τη χρήση 2007 από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Σύμφωνα δε με μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή στοιχεία που συνέταξε η Εταιρία για τους σκοπούς του παρόντος Εγγράφου, η κυκλοφοριακή ταχύτητα των αποθεμάτων (Αποθέματα / Κόστος Πωληθέντων * 365) διαμορφώθηκε στις 31.12.2007 σε 17 περίπου ημέρες, έναντι 25 και 18 περίπου ημερών στις 31.12.2006 και 31.12.2005 αντίστοιχα.

Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις» του Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ στην περίοδο 2005-2007:

ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΤΣΕΛΗ			
Ποσά σε χιλ. €	2005	2006	2007
Πελάτες	16.882,3	12.127,4	18.025,1
Επιταγές Εισπρακτές	11.573,8	12.000,5	7.336,0
Γραμμάτια Εισπρακτέα	548,3	641,7	644,1
Λοιπές απαιτήσεις	1.312,5	4.040,2	2.907,5
Προβλέψεις απομείωσης	-1.199,0	-1.171,1	-1.921,2
Σύνολο	29.117,9	27.638,8	26.991,5

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ και έχουν ελεγχθεί, για τις χρήσεις 2005-2006 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Θεόδωρο Παπαηλιού (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16641) για τη χρήση 2007 από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και

των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλουμένων με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται ως έξοδο στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Η πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις σχηματίζεται επί συγκεκριμένων υπολοίπων πελατών, τα οποία η Διοίκηση της Εταιρίας θεωρεί επισφαλή ως προς την είσπραξή τους. Η Διοίκηση του Ομίλου κατά τη χρήση λήξης 31.12.2007 προέβη σε σωρευτική πρόβλεψη απομείωσης των υπολοίπων σε καθυστέρηση κατά το ποσό των € 1.921,2.

Σύμφωνα με μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή στοιχεία που συνέταξε η Εταιρία για τους σκοπούς του παρόντος Εγγράφου, η κυκλοφοριακή ταχύτητα είσπραξης των απαιτήσεων (Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις / Πωλήσεις * 365) διαμορφώθηκε στις 31.12.2007 σε 173 περίπου ημέρες, έναντι 185 και 191 περίπου ημερών στις 31.12.2006 και 31.12.2005 αντίστοιχα.

Ταμιακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

Το υπόλοιπο των ταμιακών διαθεσίμων και ισοδύναμων στοιχείων του Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ την 31.12.2007 ανερχόταν σε € 1,6 εκατ., έναντι € 1,9 εκατ. την 31.12.2006 και αναλύεται στον κάτωθι πίνακα:

ΤΑΜΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΤΣΕΛΗ			
Ποσά σε χιλ. €	2005	2006	2007
Ταμείο	270,7	512,5	230,6
Καταθέσεις όψεως	2.830,6	1.338,8	1.336,9
Καταθέσεις σε ξένο νόμισμα	53,0	47,6	42,8
Σύνολο	3.154,3	1.899,0	1.610,2

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ και έχουν ελεγχθεί, για τις χρήσεις 2005-2006 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κ. Θεόδωρο Παπαηλιού (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16641) για τη χρήση 2007 από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις / (Υποχρεώσεις)

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Αναβαλλόμενη Φορολογία του ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ:

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / (ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ) ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΤΣΕΛΗ		
Ποσά σε χιλ. €	2006	2007
Ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-1.224,7	-1.960,2
Άδων περιουσιακών στοιχείων	126,0	160,8
Απομείωσης θυγατρικών	651,0	-7,2
Αποσβέσεων επιχορηγήσεων	194,2	28,5
Προβλέψεις επισφάλειας και αποζημίωσης προσωπικού	388,2	567,1
Λοιπές αιτιολογίες	-263,3	-68,7
Σύνολο	-128,7	-1.279,6

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ και έχουν ελεγχθεί, για τις χρήσεις 2005-2006 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κ. Θεόδωρο Παπαηλιού (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16641) για τη χρήση 2007 από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Σημειώνεται ότι η εταιρία για τις αναγνωρισμένες φορολογικά ζημιές συνολικού ποσού € 7.684,3 χιλ. δεν έχει υπολογίσει αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Ίδια Κεφάλαια

Τα συνολικά Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας διαμορφώθηκαν στις 31.12.2007 σε € 24,6 εκατ., έναντι € 31,1 εκατ. την 31.12.2006, με μείωση η οποία οφείλεται στα αρνητικά αποτελέσματα της τελευταίας

χρήσης. Οι επιμέρους λογαριασμοί Ιδίων Κεφαλαίων την περίοδο 2005-2007 αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΤΣΕΛΗ			
Ποσά σε χιλ. €	2005	2006	2007
Μετοχικό κεφάλαιο	17.280,0	20.160,0	20.160,0
Διαφορά υπέρ το άρτιο	-159,4	-159,4	-159,4
Αποθεματικά	12.039,3	7.745,5	10.785,6
Κέρδη / (Ζημίες) εις νέο	4.206,9	3.280,7	-6.255,5
Σύνολο	33.366,9	31.026,9	24.530,7
Δικαιώματα μειοψηφίας	12,1	105,8	22,2
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	33.378,8	31.132,7	24.552,9

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ και έχουν ελεγχθεί, για τις χρήσεις 2005-2006 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κ. Θεόδωρο Παπαηλιού (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16641) για τη χρήση 2007 από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Εντός της χρήσης 2006 η Εταιρία προχώρησε σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους € 2.880 χιλ., με κεφαλαιοποίηση ισόποσων αποθεματικών και την έκδοση 3.000.000 νέων μετοχών (βλέπε 3.11.16 Μετοχικό Κεφάλαιο).

Επίσης εντός της χρήσης 2006 η Εταιρία προχώρησε σε αγορά ιδίων μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 16 του κ.ν. 2190/1920 σε συνέχεια των αποφάσεων των Τακτικών Γενικών Συνελεύσεων των Μετόχων στις 11.5.2005 και 12.05.2006. Στις 31.12.2007 οι ίδιες μετοχές που κατέχει η Εταιρία ανέρχονται σε 484.000 τεμάχια με συνολικό κόστος κτήσης € 1.581,2 χιλ.

Σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας, για την κάλυψη του κόστους αγοράς των ιδίων μετοχών, η Εταιρία, με την από 21.6.2007 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, σχημάτισε αποθεματικό ποσό € 210 χιλ. το οποίο εμφανίζεται αφαιρετικά του κόστους κτήσης τους. Για το υπολειπόμενο ποσό, η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 27.6.2008, η οποία ενέκρινε τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2007, αποφάσισε τη μεταφορά του αποθεματικού του ν. 3220/2004 που φορολογήθηκε εντός της χρήσης 2007 ποσού € 1.113 χιλ., καθώς και το σχηματισμό συμπληρωματικού αποθεματικού από τα κέρδη της χρήσης 2006 η οποία θα καλύπτει τη διαφορά μεταξύ του κόστους κτήσης και του αποθεματικού ιδίων μετοχών.

Μακροπρόθεσμες και Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις

Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Την 31.12.2007 ο μακροπρόθεσμος δανεισμός του Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ ανήλθε σε € 22,8 εκατ. και αφορά αποκλειστικά μη μετατρέψιμο κοινοπρακτικό ομολογιακό δάνειο της μητρικής εταιρίας.

Η Εταιρία εντός του 2006 προχώρησε σε αναχρηματοδότηση του δανεισμού της 31.12.2005 συνολικής ονομαστικής αξίας € 22,5 εκατ. με νέο ονομαστικής αξίας € 25,0 εκατ. Το νέο κοινοπρακτικό δάνειο είναι μη μετατρέψιμο και διαιρείται σε 2.500.000 ονομαστικές ομολογίες, ονομαστικής αξίας € 10 εκάστη. Διοργανώτριες Τράπεζες είναι η EFG Eurobank και Τράπεζα Πειραιώς, ενώ συμμετέχουν και οι Alpha Bank, Emporiki Bank, HVB, Γενική Τράπεζα και Millenium Bank (βλ. και Ενότητα 3.8.1.3 Πιστωτικές Συμβάσεις Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ).

Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός του Ομίλου ανήλθε στις 31.12.2007 σε € 6,1 εκατ. και αφορά κεφάλαια κίνησης.

Οι εύλογες αξίες των δανείων είναι περίπου ίσες με τις λογιστικές αξίες τους καθώς τα δάνεια φέρουν κυμαινόμενα επιτόκια. Οι λογιστικές αξίες των δανείων του ομίλου αφορούν εξ' ολοκλήρου δάνεια σε ευρώ.

Σύμφωνα με τη σύμβαση του ομολογιακού δανείου η μητρική εταιρία υποχρεούται να διατηρεί ορισμένους μη οικονομικούς δείκτες επί των ετήσιων και εξαμηνιαίων καταστάσεων. Προβλέπεται επίσης και ο περιορισμός της δυνατότητας μεταβίβασης περιουσιακών στοιχείων αξίας μεγαλύτερης των € 1.500 χιλ.

Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Η υποχρέωση του Ομίλου προς τα πρόσωπα που απασχολούνται από τον Όμιλο, για τη μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, προσμετράται και απεικονίζεται με βάση το αναμενόμενο να καταβληθεί δεδουλευμένο δικαίωμα του κάθε εργαζόμενου, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούμενου στην παρούσα αξία του, σε σχέση με τον προβλεπόμενο χρόνο καταβολής του. Το χρησιμοποιούμενο επιτόκιο προεξόφλησης είναι ίσο με την απόδοση, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, των μακροπρόθεσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

Η κίνηση της καθαρής υποχρέωσης για αποζημιώσεις προσωπικού κατά την περίοδο 2005-2007 έχει ως εξής:

ΠΑΡΟΧΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΤΣΕΛΗ			
Ποσά σε χιλ. €	2005	2006	2007
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	499,1	557,8	620,9
Κόστος τρέχουσας περιόδου	58,6	63,1	216,1
Καθαρή υποχρέωση / (απαίτηση) ισολογισμού	557,8	620,9	837,0

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ και έχουν ελεγχθεί, για τις χρήσεις 2005-2006 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Θεόδωρο Παπαηλιού (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16641) για τη χρήση 2007 από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2007 οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την περίοδο 2006-2007 έχουν ως εξής:

ΚΥΡΙΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΜΕΛΕΤΗΣ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΤΣΕΛΗ		
	2006	2007
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,00%	4,00%
Μελλοντικές αυξήσεις αποδοχών	5,40%	4,70%
Μέση αναμενόμενη απομένουσα εργασιακή ζωή	9,89	9,99

Έσοδα επομένων χρήσεων από επιχορηγήσεις

Οι επιχορηγήσεις αφορούν αποκλειστικά τη μητρική εταιρία και έχουν ληφθεί για επενδύσεις σε κτιριακές και μηχανολογικές εγκαταστάσεις. Η κίνηση του λογαριασμού για την περίοδο 2005-2007 έχει ως εξής:

ΕΣΟΔΑ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΤΣΕΛΗ			
Ποσά σε χιλ. €	2005	2006	2007
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	1.207,2	622,8	945,8
Αναγνωρισθέν έσοδο περιόδου	-53,8	-508,9	-323,0
Νέες επιχορηγήσεις	-	1.093,3	-
Υπόλοιπο λήξης	1.153,4	1.207,2	622,8

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ και έχουν ελεγχθεί, για τις χρήσεις 2005-2006 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Θεόδωρο Παπαηλιού (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16641) για τη χρήση 2007 από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Με την από 947/5.5.2006 Απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης εγκρίθηκε η υπαγωγή στις διατάξεις του ν. 3299/2004 και η ενίσχυση του επιχειρηματικού σχεδίου της Εταιρίας με το κίνητρο της επιχορήγησης, για συνολική επένδυση ποσού € 10,4 εκατ. και αντίστοιχο ύψος επιχορήγησης ποσού € 3,6 εκατ. Η εγκεκριμένη προκαταβολή ποσού € 1,1 εκατ. λογιστικοποιήθηκε με χρέωση των απαιτήσεων, έναντι των οποίων εισπράχθηκαν εντός της χρήσης 2006 € 430 χιλ.

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Την 31.12.2007 οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εκδότριας προς προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις ανήλθαν σε € 13,3 εκατ. έναντι € 8,8 εκατ. κατά την προηγούμενη χρήση 2006 και αφορούσαν κυρίως υποχρεώσεις προς προμηθευτές και πληρωτέες επιταγές, όπως επίσης και διάφορους πιστωτές. Στο πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται ανάλυση των υποχρεώσεων της Εταιρίας προς προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις την περίοδο 2005-2007:

ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΤΣΕΛΗ			
Ποσά σε χιλ. €	2005	2006	2007
Προμηθευτές	1.256,0	1.294,2	4.129,0
Επιταγές πληρωτέες	6.191,6	5.488,2	6.278,8
Μερίσματα πληρωτέα	159,2	168,5	68,8
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	892,2	893,9	901,2
Υποχρεώσεις από φόρους (πλην φόρου εισοδήματος)	226,0	713,7	345,8
Πιστωτές διάφοροι	752,5	285,8	1.547,6
Σύνολο	9.478,2	8.844,4	13.271,3

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ και έχουν ελεγχθεί, για τις χρήσεις 2005-2006 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κ. Θεόδωρο Παπαηλιού (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16641) για τη χρήση 2007 από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Σύμφωνα με μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή στοιχεία που συντάξε η Εταιρία για τους σκοπούς του παρόντος Εγγράφου, η κυκλοφοριακή ταχύτητα πληρωμής των υποχρεώσεων (Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις / Κόστος πωλήσεων * 365) διαμορφώθηκε στις 31.12.2007 σε 147 περίπου ημέρες, έναντι 116 και 120 περίπου ημερών στις 31.12.2006 και 31.12.2005 αντίστοιχα.

3.11.6.3 Ταμειακές Ροές Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ 2005-2007

Οι ταμειακές ροές της Εταιρίας για τις χρήσεις 2005 – 2007 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΤΣΕΛΗ (2005-2007)			
Ποσά σε χιλ. €	2005	2006	2007
Λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων	6.528,8	3.903,6	-7.130,0
Αναπροσαρμογές για :			
Αποσβέσεις	3.283,9	2.613,9	3.321,8
Λοιπές Προβλέψεις	-22,7	-1.723,8	1.215,4
Κέρδη από πώληση παγίων	-501,9	-265,2	91,8
Έσοδα από επενδύσεις	-223,9	-458,1	-1.704,6
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	974,4	1.644,7	1.954,5
Λειτουργικά κέρδη προ μεταβολών κεφαλαίου κίνησης	10.038,7	5.715,0	-2.251,1
Αύξηση λογαριασμού πελατών και λοιπών εισπρακτέων λογαριασμών	-5.910,1	2.451,7	1.940,1
Μείωση αποθεμάτων	-61,2	-527,5	444,3
Μείωση πληρωτέων λογαριασμών	438,4	186,0	6.832,4
Πληρωθέντες τόκοι	-974,4	-1.644,7	-1.954,5
Καταβληθέντες φόροι εισοδήματος	-1.999,1	-1.269,8	-554,7
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες	2.252,3	4.910,7	4.456,5
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από πωλήσεις ακίνητης περιουσίας	1.468,7	272,2	568,8
Εισπράξεις από πωλήσεις επενδύσεων	1.515,9	-	2.495,0
Εισπραχθέντα μερίσματα	-	-	-
Πωλήσεις συγγενών και θυγατρικών κλπ.	-	-	6.013,5
Εξαγορές θυγατρικών - αύξηση κεφαλαίου	-	-	-3,5
Αγορές ακίνητης περιουσίας, βιομηχανοστασίων και εξοπλισμού	-4.890,9	-5.297,0	-5.893,0
Δικαιώματα μειοψηφίας	-	97,9	-
Αγορά άλλων επενδύσεων	-1.521,7	-1.008,1	-2.571,4
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες	-3.428,0	-5.935,0	609,5
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από δάνεια	27.509,1	22.833,6	21.483,5
Αγορά ιδίων μετοχών	-	-1.581,2	-

Αποπληρωμές δανείων	-23.033,5	-18.612,9	-25.992,2
Πληρωθέντα μερίσματα	-2.524,7	-2.870,7	-846,0
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	1.950,8	-231,2	-5.354,7
Καθαρή αύξηση ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων αυτών	775,1	-1.255,5	-288,7
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών την 1 ^η Ιανουαρίου	2.379,3	3.154,4	1.899,0
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών την 31^η Δεκεμβρίου	3.154,4	1.899,0	1.610,2

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ και έχουν ελεγχθεί, για τις χρήσεις 2005-2006 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Θεόδωρο Παπαηλιού (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16641) για τη χρήση 2007 από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

3.11.6.4 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ 2005- 2007

Οι μεταβολές ιδίων κεφαλαίων του ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ για τις χρήσεις 2005 – 2007 παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί.

ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΤΣΕΛΗ								
Ποσά σε χιλ. €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Αποθεματικά	Αποθεματικό Αναπρο- σαρμογής	Αποθεματικό Διαθεσίμων προς πώληση	Κέρδη εις Νέο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 01.01.2005	16.200,0	920,7	8.614,8	2.974,1	-509,1	2.449,2	24,5	30.674,2
Σύνολο αναγνωρισμένων κερδών και ζημιών	-	-	-	-	-	5.115,9	-6,7	5.109,2
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	1.080,0	-1.080,0	-	-	-	-	-	-
Μερίσματα	-	-	-	-	-	-2.250,0	-4,8	-2.524,8
Διανομή κερδών	--	-	816,1	-	-	-818,2	-0,9	-3,0
Κέρδη / (ζημίες) από αποτίμηση χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση	-	-	-	-	143,7	-	-	143,7
Λοιπές μεταβολές στην καθαρή θέση	-	-	-0,4	-	-	-20,0	-0,1	-20,5
Υπόλοιπο την 31.12.2005	17.280,0	-159,3	9.430,6	2.974,1	-365,4	4.206,9	12,1	33.378,8
Υπόλοιπο την 01.01.2006	17.280,0	-159,3	9.430,6	2.974,1	-365,4	4.206,9	12,1	33.378,8
Καθαρό κέρδος (ζημία) περιόδου	-	-	-	-	-	2.073,8	-3,3	2.070,5
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	2.880,0		-2.880,0	-	-	-	-	-
Μερίσματα	-	-	-	-	-	-2.880,0	-4,0	-2.884,0
Διανομή κερδών	-	-	100,2	-	-	-102,3	-0,9	-3,0
Αγορά Ιδίων Μετοχών	-	-	-1.581,1	-	-	-	-	-1.581,2
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών	-	-	-	-	-	-	102,2	102,2
Κέρδη / (ζημίες) από αποτίμηση χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση	-	-	-	-	67,3	-	-	67,3
Λοιπές μεταβολές στην καθαρή θέση	-	-0,0	-0,1	-	-	-17,7	-0,1	-17,9
Υπόλοιπο την 31.12.2006	20.160,0	-159,4	5.069,6	2.974,1	-298,1	3.280,7	105,8	31.132,7

Υπόλοιπο την 01.01.2007	20.160,0	-159,4	5.069,6	2.974,1	-298,1	3.280,7	105,8	31.132,7
Καθαρό κέρδος (ζημία) περιόδου	-	-	-	-	-	-7.934,9	-14,3	-7.949,2
Αναπροσαρμογή ακινήτων	-	-	-	2.573,8	-	-	-	2.573,8
Μερίσματα	-	-	-	-	-	-840,0	-6,0	-846,0
Διανομή κερδών	-	-	299,9	-	-	-302,0	-0,9	-3,0
Μη ενοποίηση	-	-	-1,1	-	-	-449,8	-62,4	-513,4
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών	-	-	-	-	148,1	-	-	148,1
Κέρδη / (ζημίες) από αποτίμηση χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση	-	-	19,4	-	-	-9,5	-	9,9
Υπόλοιπο την 31.12.2007	20.160,0	-159,4	5.387,7	5.547,9	-150,0	-6.255,5	22,2	24.552,9

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ και έχουν ελεγχθεί, για τις χρήσεις 2005-2006 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Θεόδωρο Παπαηλιού (Α.Μ.ΣΟΕΑ 16641) για τη χρήση 2007 από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΑ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

3.11.6.5 Επεξηγηματικές Πληροφορίες

Η ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ έχει συντάξει έκθεση στην οποία παρατίθενται σημειώσεις και πληροφορίες επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2005-2007 και η οποία έχει ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Θεόδωρο Ν. Παπαηλιού (ΑΜ ΣΟΕΛ 16641) για τις χρήσεις 2005-2006 και από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) για τη χρήση 2007 της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρίας, Θέση Λουτρό, Αχαρναι, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 24 42 931 και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <http://www.katselis.gr>.

3.11.7 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων περιόδου 1.1.2008-30.9.2008 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές της περιόδου 1.1.2008-30.9.2008, που συντάχθηκαν από την Εταιρία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 15061) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Οι εν λόγω ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας την 27.11.2008 και είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρίας, Θέση Λουτρό, Αχαρναι, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 24 42 931 και στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.katselis.gr>.

Στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ για την περίοδο που έληξε 30.9.2008 περιλαμβάνονται οι ακόλουθες εταιρίες:

Ενοποιούμενες Εταιρίες ομίλου ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ στις 30.9.2008			
Εταιρία	% Συμμετοχής στο ΜΚ	Σχέση Ενοποίησης	Μέθοδος Ενοποίησης
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ	Μητρική		
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ	100,00%	Άμεση	Ολική
Ομόνοια ΑΕ	100,00%	Άμεση	Ολική
Παγκράτι ΑΕ ⁽¹⁾	99,64%	Άμεση	Ολική
San Cala SA ⁽¹⁾	70,00%	Άμεση	Ολική
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ & ΣΙΑ ΟΕ	95,00%	Άμεση	Ολική
Παγκράτι και Σια ΟΕ	94,60%	Έμμεση ⁽²⁾	Ολική
Carnac LTD	50,00%	Άμεση	Καθαρή Θέση
Leventis Foods SA	24,50%	Έμμεση ⁽³⁾	Καθαρή Θέση

⁽¹⁾ Έχουν τεθεί σε καθεστώς εκκαθάρισης με αποφάσεις των ΓΣ, ως εξής: San Cala 24.1.2008 και ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ 30.6.2008

⁽²⁾ Μέσω της ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ

⁽³⁾ Μέσω της Carnac LTD

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ για την περίοδο που έληξε 30.9.2007 περιλαμβάνονται οι ακόλουθες εταιρίες:

Ενοποιούμενες Εταιρίες ομίλου ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ στις 30.9.2007			
Εταιρία	% Συμμετοχής στο ΜΚ	Σχέση Ενοποίησης	Μέθοδος Ενοποίησης
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ	Μητρική		
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ	96,00%	Άμεση	Ολική
Ομόνοια ΑΕ	99,99%	Άμεση	Ολική
Παγκράτι ΑΕ	99,64%	Άμεση	Ολική
San Cala SA	70,00%	Άμεση	Ολική
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ & ΣΙΑ ΟΕ	95,00%	Άμεση	Ολική
Παγκράτι και Σια ΟΕ	94,60%	Έμμεση ⁽¹⁾	Ολική

Carnac LTD	50,00%	Άμεση	Καθαρή Θέση
Leventis Foods SA	24,50%	Έμμεση ⁽²⁾	Καθαρή Θέση
Loulis SA	10,1%	Άμεση ⁽³⁾	Καθαρή Θέση

⁽¹⁾ Μέσω της ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ

⁽²⁾ Μέσω της Carnac LTD

⁽³⁾ Η συμμετοχή ρευστοποιήθηκε εντός του Οκτωβρίου 2007

Σημειώνεται εδώ ότι οι οικονομικές καταστάσεις της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ ενοποιούνται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης από τη μητρική ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ, η οποία την 30.9.2008 κατείχε το 90,8% της Εταιρίας, έναντι 90,46% την 30.9.2007.

3.11.7.1 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Αποτελεσμάτων ενδιάμεσων περιόδων 1.1-30.9.2007 και 1.1-30.9.2008 Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία αποτελεσμάτων της Εταιρίας για τις περιόδους που έληξαν 30.9.2007 και 30.9.2008 και κατωτέρω ακολουθεί σύντομη περιγραφή επιλεγμένων λογαριασμών.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ 1.1-30.9.2007 και 1.1-30.9.2008		
Ποσά σε χιλ. €	1.1-30.9.2007	1.1-30.9.2008
Κύκλος Εργασιών	41.732,8	48.960,6
Κόστος Πωλήσεων	-22.977,6	-28.255,1
Μικτά κέρδη / (ζημίες)	18.755,3	20.705,5
<i>% επί του κύκλου εργασιών</i>	<i>44,9%</i>	<i>42,3%</i>
Έξοδα Λειτουργίας Διάθεσης	-14.881,8	-16.635,3
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	-4.257,3	-3.717,8
Λοιπά έσοδα (έξοδα) εκμετάλλευσης	-769,5	604,4
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	291,7	662,0
<i>% επί του κύκλου εργασιών</i>	<i>0,7%</i>	<i>1,4%</i>
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	2.736,7	2.651,3
<i>% επί του κύκλου εργασιών</i>	<i>6,6%</i>	<i>5,4%</i>
Καθαρά Κόστη χρηματοδότησης	-1.792,2	-1.461,7
Έσοδα από συνδεδεμένες εταιρίες	339,1	141,4
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	-1.161,4	-658,3
<i>% επί του κύκλου εργασιών</i>	<i>-2,8%</i>	<i>-1,3%</i>
Φόρος εισοδήματος	-293,9	1.599,2
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους	-1.455,4	940,9
<i>% επί του κύκλου εργασιών</i>	<i>-3,5%</i>	<i>1,9%</i>
Κατανεμόμενα σε:		
Μετόχους Μητρικής	-1.443,2	954,1
Μετόχους Μειοψηφίας	-12,1	-13,2
Κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής (σε €)	-0,0465	0,0703

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.9.2008, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 15061) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Κύκλος Εργασιών

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ ανήλθε στο πρώτο εννέαμηνο του 2008 σε € 48,6 εκατ., έναντι € 40,9 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2007, παρουσιάζοντας άνοδο της τάξης του 17,3%.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του ενοποιημένου κύκλου εργασιών της Εταιρίας ανά δραστηριότητα, για τις υπό εξέταση περιόδους:

ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ		
Ποσά σε χιλ. €	30.9.2007	30.9.2008
Πωλήσεις εμπορευμάτων και προϊόντων	40.983,6	48.544,9
Έσοδα από υπηρεσίες και λοιπά	49,5	59,0
Λοιπά	699,7	356,7
Σύνολο	41.732,8	48.960,6

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.9.2008, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 15061) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Κύρια χώρα δραστηριότητας παραμένει η Ελλάδα, η οποία απορρόφησε το 98,4% των συνολικών εσόδων, ενώ οι εξαγωγές προς Κύπρο μόλις το 1,5% αντίστοιχα, όπως φαίνεται και από τον πίνακα που ακολουθεί.

Γεωγραφική κατανομή κύκλου εργασιών Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ (ποσά σε χιλ. €)		
Πωλήσεις	30.9.2007	30.9.2008
Ελλάδα	41.089,8	48.173,9
Κύπρος	557,7	731,2
Λοιπές χώρες	85,3	55,6
Σύνολο	41.732,8	48.960,6

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.9.2008, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 15061) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Μικτά κέρδη

Το κόστος πωλήσεων αυξήθηκε κατά 23%, κυρίως λόγω της ανόδου των πρώτων υλών και της ενέργειας, διαμορφώνοντας μικτά κέρδη ύψους € 20,7 εκατ. την 30.9.2008, έναντι € 18,8 εκατ. της αντίστοιχης περιόδου του 2007 (αύξηση κατά 10,2%). Το αντίστοιχο περιθώριο μικτού κέρδους διαμορφώθηκε σε 42,3% την 30.9.2008, έναντι 45% την 30.9.2007.

Τα συνολικά λειτουργικά έξοδα του ομίλου παρουσίασαν σχετική στασιμότητα, κυρίως ως αποτέλεσμα της αναδιάρθρωσης του ομίλου, που ξεκίνησε ήδη από το 2007 και ανήλθαν στις 30.9.2008 σε € 19,9 εκατ., έναντι € 19,7 εκατ. στις 30.9.2007.

Τα καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα ανήλθαν σε € 1.461,7 χιλ., έναντι € 1.792,2 χιλ. στις 30.9.2008, ενώ τα έσοδα από συνδεδεμένες εταιρίες μειώθηκαν από € 339 χιλ. σε € 141,4 χιλ. το πρώτο εννεάμηνο του 2007 και 2008 αντίστοιχα.

Κέρδη προ και μετά φόρων

Οι ζημιές προ φόρων του ομίλου μειώθηκαν σε € 658,3 χιλ. στις 30.9.2008, έναντι ζημιών ύψους € 1.161,4 την αντίστοιχη περίοδο του 2007. Τα αποτελέσματα του ομίλου επηρεάστηκαν αφ' ενός από τα αποτελέσματα της μητρικής, η οποία δεν μπόρεσε να μετακυλίσει την άνοδο των τιμών των αλεύρων στην κατανάλωση και τη μεταβολή της προϊόντικής της γκάμας, και αφ' ετέρου από τη ζημιογόνα λειτουργία της δραστηριότητας των καταστημάτων ΚΑΤΣΕΛΗΣ.

Ο φόρος ο οποίος επιβάρυνε τα αποτελέσματα της περιόδου έχει ως εξής:

Φόρος εισοδήματος (30.9.2008)		
Ποσά σε χιλ. €	30.09.2007	30.09.2008
Αναγνωρισθείς αναβαλλόμενος φόρος επί ζημιών	0	1.671,1
Αναβαλλόμενος φόρος	-293,9	178,2
Προβλέψεις για διαφορές φόρων	0	-250,0
Σύνολο	-293,9	1.599,2

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.9.2008, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 15061) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Σύμφωνα με τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.9.2008, «η μητρική εταιρεία, κατά την διάρκεια της περιόδου που έληξε την 30.9.2008, αναγνώρισε αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συνολικού ποσού € 1.671,1 με ισόποσο όφελος των αποτελεσμάτων περιόδου (φόρος εισοδήματος). Μέρος της αναγνωρισμένης αυτής απαίτησης ποσού € 158,9 χρησιμοποιήθηκε προκειμένου να καλύψει αντίστοιχο φόρο για τα φορολογητέα κέρδη της τρέχουσας περιόδου. Οι λόγοι οι οποίοι οδήγησαν την Διοίκηση της εταιρείας, στην μεταγενέστερη αναγνώριση της αναβαλλόμενης αυτής απαίτησης είναι:

Η αναθεώρηση στις αρχές του 2008 του πλάνου αναδιάρθρωσης των εταιρειών του Ομίλου, το οποίο αρχικά προέβλεπε την απορρόφηση της «Υιοί Χ Κατσέλη ΑΒΕΕ» από την «ΑΛΛΑΤΙΝΗΑΕ» με νέο, σύμφωνα με το οποίο η απορροφώσα εταιρεία είναι πλέον η «Υιοί Χ Κατσέλη ΑΒΕΕ», παρέχει στην Εταιρεία το δικαίωμα συμψηφισμού των φορολογικών ζημιών χρήσης 2007 με τα κέρδη που σύμφωνα με τις εκτιμήσεις θα πραγματοποιηθεί στις επόμενες χρήσεις (σύμφωνα με τις διατάξεις του ν.δ. 1297/72).

Η εκτίμηση της Διοίκησης της εταιρείας ότι οι ζημιές χρήσης 2007 ποσού € 8 εκατ. περίπου προέρχονται κατά κύριο λόγο από έξοδα μη επαναλαμβανόμενα όπως οι δαπάνες αναδιάρθρωσης κλπ.» (βλέπε και πίνακα κατωτέρω Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις).

Επίσης οι προβλέψεις ποσού € 250 χιλ., αφορούν σχηματισμό πρόβλεψης για τις ανέλεγκτες χρήσεις της μητρικής εταιρίας. Για τις υπόλοιπες εταιρίες του Ομίλου δεν έχει σχηματιστεί πρόβλεψη για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, καθώς εκτιμάται ότι η επιβάρυνση από την επιβολή πρόσθετων φόρων δε θα είναι ουσιώδης.

Τα κέρδη μετά φόρων ανήλθαν κατά τα ανωτέρω σε € 940,9 χιλ. την 30.9.2008, έναντι ζημιών ύψους 1.455,4 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2007, διαμορφώνοντας αντίστοιχο περιθώριο κέρδους της τάξης του 1,9%.

3.11.7.2 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ισολογισμού ενδιάμεσων περιόδων 1.1-30.9.2007 και 1.1-30.9.2008 Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία ισολογισμού του Ομίλου για τις περιόδους που έληξαν 30.9.2007 και 30.9.2008 και κατωτέρω αναλύονται οι λογαριασμοί που παρουσίασαν σημαντική κίνηση:

Στοιχεία Ισολογισμών Ομίλου ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ (30.9.2007 και 30.9.2008)		
ποσά σε χιλ. €	1.1-30.9.2007	1.1-30.9.2008
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ενσώματα Πάγια	35.656,1	38.366,2
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	1.617,8	1.465,3
Επενδύσεις σε θυγατρικές Επιχειρήσεις	0	0
Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις	1.671,0	1.812,6
Λοιπές Απαιτήσεις	225,2	190,7
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0	519,6
Σύνολο Μη Κυκλοφορούντων Περιουσιακών Στοιχείων	39.170,1	42.354,4
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	1.808,1	8,1
Αποθέματα	1.493,3	1.796,9
Φόρος εισοδήματος εισπρακτέος	367,9	356,0
Άλλοι λογαριασμοί εισπρακτέοι	26.991,5	32.238,0
Ταμιακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.610,2	1.058,5
Σύνολο Κυκλοφορούντων Περιουσιακών Στοιχείων	32.271,2	35.457,6
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	71.441,3	77.812,0

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	20.160,0	20.160,0
Υπέρ το άρτιο	-159,4	-159,4
Αποθεματικά	10.785,6	10.935,6
Κέρδη εις Νέον	-6.255,5	-5.339,3
Ίδια κεφάλαια εταιρίας	24.530,7	25.597,0
Δικαιώματα μειοψηφίας	22,2	9,0
Ίδια κεφάλαια	24.552,9	25.606,0
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	19.039,7	19.080,8
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	837,0	915,8
Έσοδα επομένων χρήσεων από επιχορηγήσεις	1.153,4	1.072,8
Αναβαλλόμενες Φορολογικές υποχρεώσεις	1.279,6	0
Λοιπές προβλέψεις	0	250,0
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.146,8	741,7
Σύνολο Μη Τρεχουσών Υποχρεώσεων	23.456,5	22.061,1
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	6.082,4	8.164,8
Φόρος Εισοδήματος	328,2	0
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	3.750,0	1.875,0
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	13.271,3	20.105,0
Σύνολο Τρεχουσών Υποχρεώσεων	23.431,9	30.144,8
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	71.441,3	77.812,0

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.9.2008, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 15061) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Η μεταβολή της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης / (υποχρέωσης) έχει ως ακολούθως:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (υποχρεώσεις) 30.9.2008		
Ποσά σε χιλ. €	31.12.2007	30.09.2008
Υπόλοιπο έναρξης	-128,7	-1.279,6
Χρέωση στα αποθεματικά - καθαρή θέση	-807,9	-50,0
(Χρέωση) πίστωση αποτελεσμάτων χρήσης	-343,0	1.849,2
Υπόλοιπο τέλους έτους	-1.279,6	519.604

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.9.2008, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 15061) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Βλέπε και πίνακα ανωτέρω Φόρος Εισοδήματος.

Δανειακοί όροι

Αναφορικά με το ομολογιακό δάνειο ύψους € 21 εκατ. την 30.9.2008, στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται τα ακόλουθα:

«Ο μακροπρόθεσμος δανεισμός που αναφέρεται ανωτέρω προϋποθέτει ότι ο Όμιλος καλύπτει, συγκεκριμένους δανειακούς όρους, όπως και άλλα ποιοτικά χαρακτηριστικά. Ορισμένοι από αυτούς δεν έχουν ικανοποιηθεί και συνιστούν εκκρεμή γεγονότα καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου.

Η εταιρεία, έχει ήδη δεσμευτεί για την αποπληρωμή του ομολογιακού δανείου ποσού € 21 εκατ περίπου έως την 15.12.2008, ενώ παράλληλα ολοκληρώνονται οι σχετικές διαδικασίες, με σκοπό την αναχρηματοδότηση του, με παρόμοιους όρους.

Η Διοίκηση της εταιρίας θεωρεί ότι οι σχετικές διαδικασίες θα ολοκληρωθούν και ως εκ τούτου δεν συντρέχουν λόγοι για τη μεταφορά του ομολογιακού δανείου από τις μακροπρόθεσμες στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.».

Βλέπε και Ενότητα 3.11.11 Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ.

3.11.7.3 Ταμειακές Ροές ενδιάμεσων περιόδων 1.1-30.9.2007 και 1.1-30.9.2008 Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου για τις περιόδους που έληξαν 30.9.2007 και 30.9.2008 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΤΣΕΛΗ (1.1-30.9.2007 και 1.1-30.9.2008)		
Ποσά σε χιλ. €	1.1-30.9.2007	1.1-30.9.2008
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Καθαρά Κέρδη προ φόρων και έκτακτων στοιχείων	-1.161,4	-658,3
Αναπροσαρμογές για :		
Αποσβέσεις	2.445,0	1.989,3
Προβλέψεις	-1,7	-2.173,0
Κέρδη από πώληση παγίων	-4,5	-268,8
Έσοδα από επενδύσεις	-339,1	-141,4
Χρεωστικοί τόκοι	1.792,2	1.461,7
Αύξηση λογαριασμού πελατών και λοιπών εισπρακτέων λογαριασμών	-1.686,9	-5.579,0
Μείωση / Αύξηση αποθεμάτων	394,9	-303,6
Μείωση πληρωτέων λογαριασμών	3.193,9	11.038,1
Πληρωθέντες τόκοι	-1.792,2	-1.461,7
Καταβληθέντες φόροι εισοδήματος	-372,3	-323,5
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες	2.467,8	3.579,7
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από πωλήσεις ακίνητης περιουσίας	558,1	834,2
Εισπραχθέντες τόκοι	0	0
Εισπραχθέντα μερίσματα	0	0
Αγορά ακίνητης περιουσίας, βιομηχανοστασίων και εξοπλισμού	-3.081,2	-4.842,4
Αγορά άλλων επενδύσεων	-216,5	-371,9
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες	-2.739,6	-4.380,0
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από άλλους μη τρέχοντες δανεισμούς	20.483,5	5.800
Εξαγορά ιδίων μετοχών	0	0
Αποπληρωμές δανείων	-19.760,6	-5.551,5
Πληρωθέντα μερίσματα	-849,0	0
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	-126,1	248,5
Καθαρή αύξηση ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων αυτών	-397,8	-551,8
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών την 1 ^η Ιανουαρίου	1.899,0	1.610,2
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών την 31^η Δεκεμβρίου	1.501,1	1.058,5

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.9.2008, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάωση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 15061) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

3.11.8 Ανάλυση των Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων ενδιάμεσων περιόδων 1.1-30.9.2007 και 1.1-30.9.2008 Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ

Οι μεταβολές ιδίων κεφαλαίων του ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ για τις περιόδους 1.1-30.9.2007 και 1.1-30.9.2008 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΤΣΕΛΗ (1.1-30.9.2007 και 1.1-30.9.2008)								
Ποσά σε χιλ. €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Αποθεματικά	Αποθ/κό Αναπρ/ γής	Αποθεματικό Διαθεσίμων προς πώληση	Κέρδη εις Νέο	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 01.01.2007	20.160,0	-159,4	5.069,6	2.974,1	-298,1	3.280,7	105,8	31.132,7
Καθαρό κέρδος (ζημία) περιόδου	0	0	0	0	0	-1.443,2	-12,1	-1.455,4
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	0	0	0	0	0	0	-	0
Μερίσματα	0	0	0	0	0	-840,0	-6,0	-846,0
Αναπροσαρμογή ακινήτων	0	0	0	0	0	-302,0	-0,9	-3,0
Διάθεση κερδών χρήσης 2006	0	0	299,9	0	0	-509,2	-10,8	-520,1
Μεταβολή των διαθεσίμων προς πώληση	0	0	0		298,1	0	0	298,1
Λοιπές μεταβολές στην καθαρή θέση	0	0	-3,8	0	0	-9,5	0	-13,3
Υπόλοιπο την 30.9.2007	20.160,0	-159,4	5.365,7	2.974,1	0	176,7	76,0	28.593,1
Υπόλοιπο την 01.01.2008	20.160,0	-159,4	5.387,7	5.547,9	-150,0	-6.255,5	22,2	24.552,9
Καθαρό κέρδος (ζημία) περιόδου	0	0	0	0	0	954,1	-13,2	940,9
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	0	0	0	0	0	0	0	0
Μερίσματα	0	0	0	0	0	0	0	0
Αγορά Ιδίων Μετοχών	0	0	0	0	0	0	0	0
Διάθεση κερδών χρήσης 2007	0	0	0	0	0	0	0	0
Μεταβολή των διαθεσίμων προς πώληση	0	0	0	0	150,0	0	0	150,0
Λοιπές μεταβολές στην καθαρή θέση	0	0	0	0	0	-37,8	0	-37,8
Υπόλοιπο την 30.9.2007	20.160,0	-156,7	5.304,2	5.547,9	0	-5.339,2	9,0	25.606,0

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.9.2008, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 15061) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

3.11.9 Πληροφορίες για τα κεφάλαια του Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗΣ - Ταμειακές Ροές

Ρευστότητα

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει συνοπτικά τις ταμειακές ροές του Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ κατά τις χρήσεις 2005 – 2007 και την 30.9.2008:

Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών 2005 – 2007 και 30.9.2008				
Ποσά σε χιλ. €	2005	2006	2007	30.9.2008
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	2.252,3	4.910,7	4.456,5	3.579,7
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	-3.428,0	-5.935,0	609,5	-4.380,0
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	1.950,8	-231,2	-5.354,7	248,5
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα τέλους περιόδου	775,1	-1.255,5	-288,7	1.058,5

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρία, μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή

Κατά τη χρήση 2007 ο Όμιλος παρουσίασε ταμειακές εκροές ύψους € 289 χιλ., έναντι εκροών € 1,3 εκατ. κατά τη χρήση 2006 και εισροών € 775 χιλ. το 2005.

Ειδικότερα, οι ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν κατά τη χρήση 2007 σε € 4.456,5 χιλ., έναντι € 4.910,7 χιλ. το 2006 και € 2.252,3 χιλ. το 2005. Παρά τη μείωση των λειτουργικών κερδών, οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες, αυξήθηκαν την περίοδο 2006-2007 κυρίως λόγω των αυξημένων απαιτήσεων και λοιπών εισπρακτέων λογαριασμών το 2006, όπως επίσης και από μείωση των πληρωτέων λογαριασμών.

Οι ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες αυξήθηκαν από € 3,4 εκατ. το 2005 σε € 5,9 εκατ. το 2006, κυρίως λόγω των επενδύσεων σε πάγια στοιχεία βιομηχανικό εξοπλισμό στις εγκαταστάσεις της Εταιρίας, στα πλαίσια υλοποίησης του επενδυτικού της προγράμματος. Το 2007 οι ταμειακές εισροές διαμορφώθηκαν σε € 609,3 χιλ. κυρίως λόγω της πώλησης της συγγενούς εταιρίας Loulis SA στη Ρουμανία, όπως επίσης και από πωλήσεις ακίνητης περιουσίας και ειδικότερα της πώλησης της γραμμής παραγωγής κατεψυγμένων στην ΕΛΒΙΠΕΤ.

Οι ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν το 2007 σε € 5,4 εκατ., έναντι εκροών € 231 χιλ. το 2006, μεταβολή η οποία οφείλεται στην αποπληρωμή του δανεισμού μέσω του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου το οποίο σύνταξε η Εταιρία στο τέλος του 2006.

Στις 30.9.2008 οι ταμειακές ροές του ομίλου ανήλθαν σε €1.058 χιλ., έναντι € 1.501 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2007. Ειδικότερα, οι ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν σε € 3.580 χιλ., έναντι € 2.46,8 της αντίστοιχης περιόδου του 2007, κυρίως λόγω της μείωσης πληρωτέων λογαριασμών προς πελάτες.

Οι ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες ανήλθαν στις 30.9.2008 σε € 4.380 χιλ., έναντι εκροών € 2.740 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2007, κυρίως λόγω της αγοράς οικοπέδων και μηχανολογικού εξοπλισμού.

Οι ταμειακές εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν αντίστοιχα σε 249 χιλ. την 30.9.2008, έναντι εκροών ύψους € 126 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2007.

Πηγές Κεφαλαίων

Πρωταρχική πηγή χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων της Εταιρίας είναι τα ίδια κεφάλαιά της, όπως επίσης και ο τραπεζικός δανεισμός.

Επίσης το 2006 το επιχειρηματικό σχέδιο της Εταιρίας, συνολικού ύψους € 10,4 εκατ., εντάχθηκε στις διατάξεις του επενδυτικού νόμου ν. 3299/2004 και εγκρίθηκε επιχορήγηση συνολικού ύψους 3,6 εκατ.

Περιορισμοί στη χρήση των κεφαλαίων

Η Εταιρεία δηλώνει ότι δεν υφίσταται οποιοσδήποτε περιορισμός στη χρήση των κεφαλαίων, ο οποίος επηρέασε ή ενδέχεται να επηρεάσει σημαντικά, κατά τρόπο άμεσο ή έμμεσο, τις δραστηριότητες της.

3.11.10 Κεφαλαιακή Διάρθρωση του Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ 30.9.2008

Στον πίνακα που ακολουθεί, ο οποίος έχει συνταχθεί από την ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε., για τις ανάγκες του παρόντος εγγράφου, παρατίθεται η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου την 30.9.2008, η οποία αναλύεται ως εξής:

Κεφαλαιακή Διάρθρωση του Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ	
Ποσά σε χιλ. €	30.9.2008
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	
Τραπεζικοί ανοικτοί λογαριασμοί	8.164,8
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	1.875,0
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	0
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων (Α)	10.039,8
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	
Τραπεζικός δανεισμός	0
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	0
Ομολογιακά δάνεια	20.955,8
Σύνολο Μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων (Β)	20.955,8

Ίδια Κεφάλαια Ομίλου	
Μετοχικό κεφάλαιο	20.160,0
Υπέρ το άρτιο	-159,4
Αποθεματικά	10.935,6
Σύνολο Καθαρής Θέσης Ομίλου που αναλογούν στους μετόχους* (Γ)	30.936,3
Δικαιώματα Μειοψηφίας (Δ)	9,0
Σύνολο (Α+Β+Γ+Δ)	61.940,8

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

* Δεν συμπεριλαμβάνονται ζημιές εις νέο της περιόδου 1.1.-30.9.2008 ύψους € 5.339,2 χιλ.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρία, μη ελεγμένων από Ορκωτού Ελεγκτή

Όπως παρατίθεται στον ανωτέρω πίνακα, την 30.9.2008, τα συνολικά Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Ε. ανέρχονταν σε € 30,9 εκατ. περίπου. Επιπλέον οι συνολικές δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου ανήλθαν σε € 21 εκατ. περίπου.

Στον πίνακα που ακολουθεί, ο οποίος έχει συνταχθεί από την ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε., για τις ανάγκες του παρόντος εγγράφου, προσδιορίζονται οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ την 30.9.2008:

Καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ	
Ποσά σε χιλ. €	30.9.2008
Ταμείο	1.058,5
Α. Ρευστότητα	1.058,5
Β. Βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις *	8,1
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	8.164,8
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	1.875,0
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	0
Γ. Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	10.039,8
Δ. Καθαρό βραχυπρόθεσμο χρέος (Γ-Β-Α)	8.973,20
Τραπεζικός δανεισμός	0
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	0
Ομολογιακά δάνεια	20.955,8
Ε. Σύνολο Μακροπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων	20.955,8
ΣΤ. Καθαρές Συνολικές Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις (Δ+Ε)	29.929,00

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

* Περιλαμβάνονται Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρία, μη ελεγμένων από Ορκωτού Ελεγκτή

Η Διοίκηση του Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ δηλώνει ότι δεν έχει επέλθει ουδεμία σημαντική μεταβολή στην χρηματοοικονομική θέση του ομίλου, που να επηρεάζει τα ίδια κεφάλαια, τις δανειακές υποχρεώσεις και τα ταμειακά διαθέσιμα αυτού από την ημερομηνία σύνταξης της ενοποιημένης οικονομικής κατάστασης της 30.9.2008 ως την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος Εγγράφου του άρθρου 4, παρ. 2Δ, του Ν. 3401/2005.

3.11.10.1 Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ

Η Διοίκηση του Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ δηλώνει ότι το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητές του για τους επόμενους 12 μήνες.

3.11.11 Σημαντικές αλλαγές στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση της Εταιρίας

Σύμφωνα με τη Διοίκηση του Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση του ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ από την ημερομηνία σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30.9.2008 έως την 5.12.2008, ημερομηνία σύγκλησης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας, που αποφάσισε την απορρόφηση των εταιριών ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και ΕΛ.ΒΙ.ΠΕ.Τ. ΑΕ., όπως επίσης και έως την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Εγγράφου, πλην της ολοκλήρωσης της παρούσης συγχώνευσης με απορρόφηση των εταιριών ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ, η οποία εγκρίθηκε από το Υπ. Ανάπτυξης την 30.12.2008.

Σημειώνεται ωστόσο ότι η από 30.10.2008 Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρίας αποφάσισε την έκδοση ομολογιακού δανείου κατ' ανώτατο € 25 εκατ. και εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο να διαπραγματευθεί τους όρους του δανείου.

Επίσης η από 5.12.2008 Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρίας αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ανώτατο ποσό € 35 εκατ. με καταβολή μετρητών και περιορισμό του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, σύμφωνα με την παράγραφο 10 του άρθρου 13 του κ.ν. 2190/20 κατά το ποσό των € 31,6 εκατ. και ποσοστό 90,32% περίπου επί της αύξησης, προκειμένου οι μέτοχοι της πρώην ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ να έχουν δικαίωμα συμμετοχής στην αποφασισθείσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου αναλογικά προς τον αριθμό των μετοχών τις οποίες θα έχουν αποκτήσει μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας συγχώνευσης των τριών εταιριών. Η εν λόγω αύξηση έχει στόχο τη μείωση των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρίας, που θα προκύψουν από την ολοκλήρωση της διαδικασίας συγχώνευσης και ειδικότερα την αποπληρωμή μέρους του τραπεζικού δανεισμού.

Η εν λόγω αύξηση προγραμματίζεται για το πρώτο εξάμηνο του 2009. Το ποσοστό συμμετοχής του βασικού μετόχου (Tinola Holdings S.A) στην παραπάνω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, αναμένεται να ανέλθει στο ποσό των 16,8 εκ € ήτοι ποσοστό 48% του συνόλου της αύξησης.

Περαιτέρω σημειώνεται ότι η Διοίκηση της Εταιρίας, για την διασφάλιση επιπρόσθετων κεφαλαίων κίνησης, μεταβίβασε εντός του Φεβρουαρίου του 2009 τη δραστηριότητα της παραγωγής και εμπορίας των βιολογικών προϊόντων «FYTRO» στην εταιρία ΠΩΤΗΣ ΑΕ, έναντι τιμήματος € 3,1 εκατ. Η εν λόγω μεταβίβαση περιλαμβάνει την παραχώρηση των σημάτων, του μηχανικού και μηχανολογικού εξοπλισμού, τα αποθέματα και την τεχνογνωσία που αφορούν την επιχειρηματική αυτή δραστηριότητα.

Για τον ίδιο λόγο προτίθεται να μεταβιβάσει επίσης μέρος της συμμετοχής της στην εταιρεία «Leventis Foods Ltd» με έδρα την Νιγηρία. Σημειώνεται ότι οι ως άνω δραστηριότητες αποτελούσαν ένα μικρό τμήμα του συνολικού κύκλου εργασιών του ομίλου και εκτιμάται ότι η μεταβίβασή τους δεν θα επηρεάσει σημαντικά τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ, πλην της ταμειακής ενίσχυσης που προκύπτει από τις εν λόγω μεταβιβάσεις.

Επιπρόσθετα η Διοίκηση της Εταιρίας προχώρησε εντός του Φεβρουαρίου του 2009 σε υπογραφή μνημονίου συνεργασίας με την εταιρία ΕΛΓΕΚΑ ΑΕ, σχετικά με τη διανομή από την τελευταία κατ' αποκλειστικότητα εντός της Ελληνικής επικράτειας των προϊόντων μακράς διάρκειας (long life) και συγκεκριμένα στα κανάλια των μεγάλων αλυσίδων super markets, του υπόλοιπου πελατολογίου λιανικής και του χονδρεμπορίου τροφίμων / food service. Η ΕΛΓΕΚΑ θα αναλάβει ειδικότερα τις πωλήσεις, το trade marketing, τα logistics και την προώθηση (merchandising) των εν λόγω προϊόντων. Εκτιμάται δε ότι η εν λόγω συμφωνία αναμένεται να βελτιώσει το κόστος διανομής και προώθησης της εν λόγω κατηγορίας προϊόντων, χωρίς να επηρεάζεται σημαντικά η συνολική χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ.

3.11.12 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Σύμφωνα με δήλωση της εταιρίας ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από τον Κανονισμό 1606/2002 και ορίζονται εννοιολογικά στις διατάξεις του σχετικού Προτύπου (Δ.Α.Π. 24), εκτός αυτών που παρατίθενται παρακάτω, σύμφωνα με την Ενότητα 19 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

3.11.12.1 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ**Εταιρίες με κοινή Διοίκηση**

Υπάρχουν κοινά μέλη στα Διοικητικά Συμβούλια των εταιριών του Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ ως εξής:

Ονοματεπώνυμο	ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ	ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ	ΟΜΟΝΟΙΑ ΑΕ	CARNAC Ltd	Leventis Foods SA
Κωνσταντίνος Π. Πετρόπουλος	Πρόεδρος	-	-	-	-
Μιχαήλ Σ. Τόσος	Α' Αντιπρόεδρος*	Πρόεδρος	Πρόεδρος	Μέλος	Μέλος
Χαράλαμπος Γ. Δαυίδ	Β' Αντιπρόεδρος	-	-	-	Μέλος
Ηλίας Ι. Κούτουλας	Διευθύνων Σύμβουλος**	Αντιπρόεδρος Διευθύνων Σύμβουλος	Αντιπρόεδρος Διευθύνων Σύμβουλος	Μέλος	Μέλος
Αδαμάντιος Αθ. Λέντοιος	Μέλος	Μέλος	Μέλος	-	Μέλος
Αλέξανδρος Γ. Κατσιώτης	Μέλος	-	-	-	-
Νικόλαος Σοφ. Σοφοκλέους	Μέλος	-	-	-	-

* Ανέλαβε και καθήκοντα Διευθύνοντος Συμβούλου από 16.12.2008

** Παρατήθηκε των καθηκόντων του στις 16.12.2008

Αμοιβές Μελών ΔΣ του Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗΣ

Οι συνολικές αμοιβές των μελών Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, τις οποίες έλαβαν τα μέλη Διοικητικού Συμβουλίου την περίοδο 2005-2007 έχουν ως εξής:

Αμοιβές Μελών ΔΣ του Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ (ποσά σε χιλ. €)			
Εταιρίες	2005	2006	2007
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ	210,5	230,0	270,0

Πηγή: Στοιχεία της Εταιρίας, μη ελεγμένα από Ορκωτού Ελεγκτή

Τα ανωτέρω ποσά περιλαμβάνουν το σύνολο των αμοιβών που έχουν καταβληθεί για την ιδιότητά τους αυτή, συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών του Διευθύνοντος Συμβούλου και τα οποία έχουν εγκριθεί από τις Γενικές Συνελεύσεις της Εταιρίας. Δεν περιλαμβάνονται τυχόν αμοιβές που προκύπτουν από έμμοιθη σχέση, για τις οποίες βλέπε Ενότητα 3.11.13.7 Αμοιβές – Οφέλη.

Σημειώνεται επίσης ότι κατά την αναφερόμενη περίοδο δεν υπήρχαν αμοιβές μελών ΔΣ από θυγατρικές εταιρίες (για λοιπές αμοιβές από συνδεδεμένες εταιρίες βλ. Ενότητα 3.11.13.7 Αμοιβές – Οφέλη Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ).

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ 2005-2007

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ και των συνδεδεμένων με αυτήν μερών εταιριών της κατά την περίοδο 2005-2007 έχουν ως εξής:

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ (2005-2007)			
ποσά σε χιλ. €	2005	2006	2007
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών			
Σε θυγατρικές	0	0	0
Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	20,2	200,0	2.589,2
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών			
Από θυγατρικές	0	0	0
Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	0	3.468,8
Πωλήσεις παγίων			
Σε θυγατρικές	0	0	0
Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	2,9	120,6	658,0
Απαιτήσεις			
Από θυγατρικές	0	0	0
Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	36,7	354,3	681,7
Υποχρεώσεις			
Σε θυγατρικές	0	0	0
Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	0	869,4
Παροχές προς τη διοίκηση και στελέχη της εταιρίας			
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης	816,4	950,5	770,0
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	2,3	64,5	50,2
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,1	0,1	21,5

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ένοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ και έχουν ελεγχθεί, για τις χρήσεις 2005-2006 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κ. Θεόδωρο Παπαηλιού (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16641) για τη χρήση 2007 από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Οι υπηρεσίες, από και προς τα συνδεδεμένα μέρη, καθώς και οι πωλήσεις και οι αγορές αγαθών γίνονται σύμφωνα με τους τιμοκαταλόγους που ισχύουν για τα μη συνδεδεμένα μέρη και με τους συνήθεις όρους της αγοράς. Τα υπόλοιπα των διαιτητικών απαιτήσεων από μέλη του ΔΣ αφορούν προκαταβολές οι οποίες έχουν δοθεί, στα πλαίσια των νομίμων λειτουργιών της εταιρίας και τα οποία έχουν τακτοποιηθεί εντός της χρήσης 2008. Τα ποσά για τα λοιπά συνδεδεμένα μέλη αφορούν συναλλαγές με τους συνήθεις όρους της αγοράς προς την μητρική Αλλατίνη Α.Ε. και την ΕΛΒΙΠΕΤ Α.Ε.

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ 1.1-30.9.2007 και 1.1-30.9.2008

Οι διαιτητικές συναλλαγές μεταξύ της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ και των συνδεδεμένων με αυτήν μερών εταιριών της κατά τις περιόδους 1.1 -30.9.2007 και 1.1.-30.9.2008 έχουν ως εξής:

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ (1.1.2007-30.9.2007 και 1.1.-30.9.2008)
--

ποσά σε χιλ. €	1.1-30.9.2007	1.1-30.9.2008
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών		
Σε θυγατρικές	0	0
Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-7,2	2.516,1
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών		
Από θυγατρικές	0	0
Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	1.799,9	3.992,2
Πωλήσεις παγίων		
Σε θυγατρικές	0	0
Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	11,0	541,1
Απαιτήσεις		
Από θυγατρικές	0	0
Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	518,9	1.743,7
Υποχρεώσεις		
Σε θυγατρικές	0	0
Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	349,6	1.506,2
Παροχές προς τη διοίκηση και στελέχη της εταιρίας		
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης	551,3	517,3
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	52,0	0
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	4,4	4,4

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδων που έληξε την 30.9.2008, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 15061) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Οι υπηρεσίες, από και προς τα συνδεδεμένα μέρη, καθώς και οι πωλήσεις και οι αγορές αγαθών γίνονται σύμφωνα με τους τιμοκαταλόγους που ισχύουν για τα μη συνδεδεμένα μέρη και με τους συνήθεις όρους της αγοράς. Τα υπόλοιπα των διεισδυτικών απαιτήσεων από μέλη του ΔΣ αφορούν προκαταβολές οι οποίες έχουν δοθεί, στα πλαίσια των νομίμων λειτουργιών της εταιρίας και τα οποία έχουν τακτοποιηθεί εντός της χρήσης 2008. Τα ποσά για τα λοιπά συνδεδεμένα μέλη αφορούν συναλλαγές με τους συνήθεις όρους της αγοράς προς την μητρική Αλλατίνη Α.Ε. και την ΕΛΒΙΠΕΤ Α.Ε.

3.11.12.2 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ

Εταιρίες με κοινή Διοίκηση

Υπάρχουν κοινά μέλη στα Διοικητικά Συμβούλια των εταιριών του Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ ως εξής:

Μέλη ΔΣ	ΑΛΛΑΤΙΝΗ	ΕΔΒΕ	ΕΛΒΙΠΕΤ	ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ	CARNAC Ltd	Leventis Foods SA	ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜ/ΧΩΝ	ΟΜΟΝΟΙΑ
Κ. Πετρόπουλος	Πρόεδρος	Πρόεδρος	-	Πρόεδρος	-	-	-	-
Μ. Τόσος	Αντιπρόεδρος	Αντιπρόεδρος	Πρόεδρος	Αντιπρόεδρος & Δ/νων Σύμβ.*	Μέλος	Μέλος	Πρόεδρος	Πρόεδρος
Η. Κούτουλας	Μέλος	-	-	Δ/νων Σύμβ.**	Μέλος	Μέλος	Αντιπρόεδρος Δ/νων Σύμβ	Αντιπρόεδρος Δ/νων Σύμβ
Α.-Ι. Λεβέντης	Μέλος	Μέλος	-	-	-	-	-	-
Α. Λέντσιος	Μέλος	Μέλος	-	Μέλος	-	Μέλος	Μέλος	Μέλος
Ι. Μοντιάνο	Μέλος	Μέλος	-	-	-	-	-	-
Ν. Παππάς	Μέλος	Μέλος	-	-	-	-	-	-
Δ. Γκιγκιλίνης	Μέλος	Μέλος	-	-	-	-	-	-

* Ανέλαβε και καθήκοντα Διευθύνοντος Συμβούλου από 16.12.2008

** Παραιτήθηκε των καθηκόντων του στις 16.12.2008

Αμοιβές Μελών ΔΣ του Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ

Οι συνολικές αμοιβές των μελών Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ, τις οποίες έλαβαν τα μέλη Διοικητικού Συμβουλίου την περίοδο 2005-2007 έχουν ως εξής:

Αμοιβές Μελών ΔΣ του Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ			
(ποσά σε χιλ. €)	2005	2006	2007
ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ	247,6	222,7	289,7

Πηγή: Στοιχεία της Εταιρίας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή

Τα ανωτέρω ποσά περιλαμβάνουν το σύνολο των αμοιβών που έχουν καταβληθεί για την ιδιότητά τους αυτή, συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών του κ. Τόσου, από μισθωτές υπηρεσίες, και τα οποία έχουν εγκριθεί από τις Γενικές Συνελεύσεις της εταιρίας. Σημειώνεται επίσης ότι δεν υπάρχουν αμοιβές μελών ΔΣ από θυγατρικές εταιρίες.

Σημειώνεται επίσης ότι κατά την αναφερόμενη περίοδο υπήρχαν πρόσθετες αμοιβές μελών ΔΣ από τη θυγατρική ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗΣ ως εξής (βλ. και Ενότητα 3.11.13.7 Αμοιβές – Οφέλη).

Αμοιβές Μελών ΔΣ του Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ από την ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ			
(ποσά σε €)	2005	2006	2007
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ	4.000	4.000	12.280

Σημειώνεται ότι κατά την περίοδο 2005-2007 δεν υπήρχαν λοιπές αμοιβές μελών ΔΣ από θυγατρικές εταιρίες πλην των ως άνω αναφερόμενων.

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ 2005-2007

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και των συνδεδεμένων με αυτήν μερών κατά την περίοδο 2005-2007, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, έχουν ως εξής:

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ (2005-2007)			
ποσά σε χιλ. €	2005	2006	2007
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών			
Σε θυγατρικές	-	-	-
Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	2.211,3	1.741,7	326,4
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών			
Από θυγατρικές	-	-	-
Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	5.098,6	2.437,4	426,7
Απαιτήσεις			
Από θυγατρικές	-	-	-
Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	411,6	265,6	171,1
Υποχρεώσεις			
Σε θυγατρικές	-	-	-
Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	2.949,4	950,1	400,4
Παροχές προς τη διοίκηση και στελέχη της εταιρίας			
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης	648,7	609,5	1.692,9
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	-	-	50,2
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	-	-	49,9

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Σημειώνεται επίσης ότι η θυγατρική εταιρία ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ έχει μισθώσει τις κτιριακές εγκαταστάσεις από την «ΑΛΛΑΤΙΝΗ – ΕΔΒΕ ΑΕ», όπου εγκατέστησε τα μηχανήματα για την παραγωγή κατεψυγμένης ζύμης. Επίσης η ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ έχει αναλάβει την παραγωγική δραστηριότητα μισθώνοντας το εργοστάσιο παραγωγής αλεύρων στη ΒΙΠΕ Σίνδου Θεσσαλονίκης, που ανήκει στη θυγατρική της «ΑΛΛΑΤΙΝΗ – ΕΔΒΕ ΑΕ»

Οι ενδοεταιρικές μισθωτικές συμβάσεις στις 31.12.2007 είχαν ως εξής:

Ενδοεταιρικές μισθωτικές συμβάσεις ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ 31.12.2007				
Εκμισθωτής	Μισθωτής	Ακίνητο	Περιοχή	Εμβαδόν (τ.μ.)
ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ ΑΕ	ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ	Γραφείο	Οδός Επέκταση Θάλητος	30,00
	ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ	Εργοστάσιο	ΒΙΠΕ Σίνδου	42.000,00
	ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ	Αποθήκη	ΒΙΠΕ Σίνδου	1.458,03
	ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ	Εργοστάσιο	ΒΙΠΕ Σίνδου	5.325,00
	ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ	Γραφείο	ΒΙΠΕ Σίνδου	340,00
ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ	ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ ΑΕ	Γραφείο	Λυκόβρυση	293,47
	ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ	Αποθήκη	Λυκόβρυση	2.406,65
ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ	ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ	ΑΠοθήκη	ΒΙΠΕ Σίνδου	630,00

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ 1.1.-30.9.2007 και 1.1.-30.9.2008

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και των συνδεδεμένων με αυτήν μερών κατά τις περιόδους 1.1.-30.9.2007 και 1.1.-30.9.2008 έχουν ως εξής:

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ (1.1.2007-30.9.2007 και 1.1.-30.9.2008)		
ποσά σε χιλ. €	1.1-30.9.2007	1.1-30.9.2008
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών		
Σε θυγατρικές	-	-
Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	189,1
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών		
Από θυγατρικές	-	-
Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	1.420,4
Απαιτήσεις		
Από θυγατρικές	-	-
Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	140,3	825,7
Υποχρεώσεις		
Σε θυγατρικές	-	-
Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	-
Παροχές προς τη διοίκηση και στελέχη της εταιρίας		
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης	1.020,5	1.141,2
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	52,0	-
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	4,4	4,4

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.9.2008, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 15061) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα της μητρικής εταιρίας ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ με τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη ανά εταιρία ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ 30.9.2008 (ποσά σε €)					
Εταιρία	Πωλήσεις/ Εσοδα	Πωλήσεις Παγίων	Αγορές/ Εξοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ ΑΕ	2.641	0	12.309.851	0	10.624.219
ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ	811.467	0	5.670	103.410	0
ΤΕΧΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΞΙΟΠΟΙΗΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΟΥ ΛΑΣΚΑΡΑΤΟΥ ΕΠΕ	450	0	0	630	0
CARNAC Ltd	0	0	0	97.000	0
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ	3.580.682	0	10.150	979.009	0
LEVENTIS FOODS Ltd	0	879.398	0	0	0
SAN CALA SA	0	0	0	14	0
Σύνολα	4.395.240	879.398	12.325.671	1.180.063	10.624.219

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.9.2008, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Αθανάσιου Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 15061) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Οι συναλλαγές της εταιρίας ΑΛΛΑΤΙΝΗ με τα συνδεδεμένα μέρη γίνονται μέσα στα πλαίσια των εργασιών της και σε καθαρά εμπορική βάση, όπως επίσης και σε όρους της αγοράς.

Δεν έχουν δοθεί εγγυήσεις προς συνδεδεμένα μέρη, πέρα από τις κάτωθι εγγυήσεις πιστωτικών ορίων προς τράπεζες, που δόθηκαν από τη μητρική ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ:

- Εγγύηση πιστωτικών ορίων προς τη θυγατρική εταιρία ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΗΜΗΤΡΙΑΚΩΝ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ έως το ποσό των €20,2 εκατ.
- Εγγύηση πιστωτικών ορίων προς τη θυγατρική εταιρία ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ μέχρι το ποσό των € 10,9 εκατ., καθώς επίσης και για το ποσό των € 1.233.956 προς την ΕΘΝΙΚΗ ΛΗΖΙΝΓΚ ΑΕΧΜ.
- Εγγύηση προς την κυπριακή εταιρία Carnac Ltd μέχρι το ποσό των € 250 χιλ. από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου).
- Για το ποσό των € 48,3 εκατ. που έχει ληφθεί από την PROTON BANK έχουν δοθεί εγγυήσεις :
α) προσημείωση επί του ακινήτου στην Θεσσαλονίκη επί της οδού Θάλητος (πρώην Λασκαράτου 2) που ανήκει κατά 50% εξ αδιαιρέτου στην θυγατρική «ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ ΑΕ» και β) ποσοστό 90% των μετοχών της θυγατρικής «ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ ΑΕ».

3.11.13 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη

Κατά δήλωση της Εταιρίας, τα Διοικητικά και Διαχειριστικά της όργανα είναι τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη, όπως περιγράφονται στην Ενότητα , 3.11.13.3 Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη και λοιπά μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων).

3.11.13.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Σύμφωνα με το άρθρο 12 του Καταστατικού της η διοίκηση της Εταιρίας ασκείται από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο αποτελείται από πέντε (5) έως έντεκα (11) μέλη. Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι εξαετής και τα εξερχόμενα μέλη του είναι επανεκλέξιμα και ελεύθερα ανακλητά.

Το τρέχον Διοικητικό Συμβούλιο της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ εξελέγη με απόφαση της από 27.4.2007 Έκτακτης (εξ αναβολής) Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, είναι επταμελές και η θητεία του λήγει την 26.4.2013.

Το τρέχον Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο συγκροτήθηκε σε σώμα την 16.12.2008 απαρτίζεται από τα κάτωθι μέλη:

Διοικητικό Συμβούλιο της ΚΑΤΣΕΛΗΣ από 16.12.2008

Ονοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ.
Κωνσταντίνος Πετρόπουλος	Πρόεδρος - Μη Εκτελεστικό
Μιχαήλ Τόσος	Α΄ Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος
Χαράλαμπος Δαϊίδ	Β΄ Αντιπρόεδρος – Μη Εκτελεστικό Μέλος
Γεώργιος Ριζόπουλος	Μέλος - Μη Εκτελεστικό
Αδαμάντιος Λέντσιος	Μέλος - Μη Εκτελεστικό
Αλέξανδρος Κατσιώτης	Μέλος Ανεξάρτητο - Μη Εκτελεστικό
Νικόλαος Σοφοκλέους	Μέλος Ανεξάρτητο - Μη Εκτελεστικό

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από Εκτελεστικά και τα Μη Εκτελεστικά μέλη, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Ν. 3016/2002. Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο περιλαμβάνει έξι (6) μη εκτελεστικά μέλη εκ των οποίων οι κ.κ. Αλέξανδρος Κατσιώτης και Νικόλαος Σοφοκλέους είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη.

Σημειώνεται ότι την 16.12.2008 παραιτήθηκε ο Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρίας κ. Ηλίας Κούτουλας και τη θέση του ανέλαβε, με την από 16.12.2008 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ο κ. Μιχαήλ Τόσος Α΄ Αντιπρόεδρος. Επίσης στη θέση του παραιτηθέντος μέλους εκλέχθηκε ο κ. Γεώργιος Ριζόπουλος, ως νέο μέλος μη εκτελεστικό και για το υπόλοιπο χρόνο της θητείας των μελών του τρέχοντος Διοικητικού Συμβουλίου.

Σημειώνεται επίσης ότι, σύμφωνα με την από 28.1.2009 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας από 1.3.2009 καθήκοντα Διευθύνοντος Συμβούλου αναλαμβάνει ο κ. Μιχάλης Οικονομάκης. Ο κ. Μιχαήλ Τόσος θα διατηρήσει τη θέση του Αντιπροέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου πριν την ως άνω αλλαγή είχε ως εξής:

Διοικητικό Συμβούλιο της ΚΑΤΣΕΛΗΣ από 27.4.2007 έως 16.12.2008	
Ονοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ.
Κωνσταντίνος Πετρόπουλος	Πρόεδρος - Μη Εκτελεστικό
Μιχαήλ Τόσος	Α΄ Αντιπρόεδρος – Εκτελεστικό Μέλος
Χαράλαμπος Δαϊίδ	Β΄ Αντιπρόεδρος – Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ηλίας Κούτουλας	Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος
Αδαμάντιος Λέντσιος	Μέλος - Μη Εκτελεστικό
Αλέξανδρος Κατσιώτης	Μέλος Ανεξάρτητο - Μη Εκτελεστικό
Νικόλαος Σοφοκλέους	Μέλος Ανεξάρτητο - Μη Εκτελεστικό

Επίσης σημειώνεται ότι την περίοδο 15.12.2004 έως 27.4.2007, η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είχε ως εξής:

Διοικητικό Συμβούλιο της ΚΑΤΣΕΛΗΣ από 15.12.2004 έως 27.4.2007	
Ονοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ.
Νικόλαος Κατσέλης	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος Εκτελεστικό Μέλος
Χαράλαμπος Δαϊίδ	Α΄ Αντιπρόεδρος – Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ηλίας Κούτουλας	Β΄ Αντιπρόεδρος – Εκτελεστικό Μέλος
Χρήστος Παπαγεωργίου	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος Εκτελεστικό Μέλος
Μιχαήλ Τόσος	Μέλος – Μη Εκτελεστικό
Δημήτριος Κατσαράκης	Μέλος Ανεξάρτητο - Μη Εκτελεστικό
Μηνάς Τάνεσ	Μέλος Ανεξάρτητο - Μη Εκτελεστικό

Το ως άνω Διοικητικό Συμβούλιο, είχε εκλεγεί με την από 11.6.2003 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, επανασυγκροτήθηκε σε σώμα με την από 15.12.2004 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και αντικαταστάθηκε την 27.4.2007, ως ανωτέρω περιγράφεται.

Ακολούθως παρατίθενται σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών του τρέχοντος Διοικητικού Συμβουλίου, της Εταιρίας:

Κωνσταντίνος Πετρόπουλος / Πρόεδρος, μη εκτελεστικό μέλος

Ο κ. Πετρόπουλος γεννήθηκε το 1940. Έλαβε M.B.A. από το Harvard Business School. Εργάστηκε από το 1964 έως το 1968 στο τμήμα πωλήσεων της οικογενειακής επιχείρησης, ενώ από το 1970 έως το 2005 ανέλαβε Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος στην εταιρία Πέτρος Πετρόπουλος ΑΕΒΕ. Από το 2006 έως και σήμερα είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας. Είναι επίσης Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε. και μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων των Εταιριών Κλωστήρια Πρεβέζης ΑΕ και της Aspis Bank. Για 14 χρόνια διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Συνδέσμου Ελληνικών Βιομηχανιών και από το 1989 έως το 1994 ήταν Πρόεδρος του Ελληνο-Βρετανικού Επιμελητηρίου. Είναι από τα ιδρυτικά μέλη του ALBA (Athens Laboratory of Business Administration).

Μιχαήλ Τόσος / Αντιπρόεδρος του ΔΣ και Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος, από 16.12.2008

Ο κ. Τόσος είναι 55 ετών. Είναι πτυχιούχος Μηχανολόγος-Ηλεκτρολόγος του Εθνικού Μετσόβιου Πολυτεχνείου Αθηνών. Κατέχει επίσης τη θέση του Γενικού Διευθυντή της εταιρείας ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ όπου εργάζεται από το 1988.

Χαράλαμπος Δαϊδ / Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, μη εκτελεστικό μέλος

Ο κ. Δαϊδ γεννήθηκε στην Αθήνα το 1965. Έλαβε BS στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από το πανεπιστήμιο PROVIDENCE COLLEGE Providence R.I. και δίπλωμα συμβούλου επενδύσεων από το Χρηματιστήριο Νέας Υόρκης ΗΠΑ. Είναι εκπρόσωπος του ομίλου Λεβέντη σε εταιρείες που συμμετέχει.

Ηλίας Κούτουλας / Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος, έως την 16.12.2008

Ο κ. Κούτουλας γεννήθηκε το 1963. Έλαβε πτυχίο Χημικού Μηχανικού από το Εθνικό Μετσόβιο Πολυτεχνείο Αθηνών και Masters Οικονομικών και Διοίκησης Επιχειρήσεων, ενώ έχει παρακολουθήσει πληθώρα σεμιναρίων στον τομέα του Management. Από το 1984 έως το 1986 εργάστηκε στον Όμιλο εταιριών Motor Oil ως Μηχανικός Παραγωγής, ενώ από το 1988 μέχρι το 1993 εργάστηκε στην εταιρεία ΜΕΓΑ ΑΕ ως Διευθυντής Εργοστασίου. Παράλληλα από το 1990 και για 3 χρόνια εργάστηκε στην εταιρεία INFΑ ΑΕ ως Τεχνικός Διευθυντής. Από το 1993 μέχρι σήμερα εργάζεται στην εταιρεία ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ, όπου αρχικά διατέλεσε Διευθυντής Εργοστασίου, ακολούθως Γενικός Διευθυντής και έως την 16.4.2008 κατείχε τη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου.

Αδαμάντιος Λέντσιος / Μέλος, μη εκτελεστικό μέλος

Ο κ. Λέντσιος σπούδασε στο πανεπιστήμιο της Bologna στην Ιταλία από όπου πήρε το πτυχίο του Χημικού Μηχανικού. Έκανε μεταπτυχιακές σπουδές στο πανεπιστήμιο του Manchester (UMIST) και σπουδές Διοίκησης Επιχειρήσεων στο Henley Management College στην Αγγλία. Έχει εργαστεί στην Εταιρεία Πετρελαίων Βορείου Αιγαίου, στη Δημόσια Επιχείρηση Αερίου (Δ.Ε.Π.Α.) και για την περίοδο 1990 - 1997 ως Γενικός Διευθυντής στην εταιρεία Fintitan (θυγατρική του ομίλου τοιμέντων TITAN) στην Ιταλία. Την περίοδο 1999-2001 υπήρξε Γενικός Διευθυντής στην εταιρία Βιορύλ Α.Ε., θυγατρική τότε εταιρία του Ομίλου Ρίλας. Την περίοδο 2002-2003 κατείχε τη θέση του Εντεταλμένου Συμβούλου στην εταιρία Leventis Foods στην Νιγηρία, συμμετέχοντας ενεργά στην δυναμική ανάπτυξη της εταιρίας στον χώρο των καταναλωτικών προϊόντων. Από 1/1/2004 ανέλαβε καθήκοντα Διευθύνοντος Συμβούλου του Ομίλου Ρίλας.

Αλέξανδρος Κατσιώτης / Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος.

Ο κ. Κατσιώτης γεννήθηκε στην Αθήνα το 1961 και σπούδασε στο Οικονομικό Τμήμα της Ανώτατης Βιομηχανικής Σχολής Θεσσαλονίκης. Το 1979 εντάχθηκε στην εταιρία ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε., και σήμερα είναι Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρίας.

Νικόλαος Σοφοκλέους / Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Ο κ. Σοφοκλέους γεννήθηκε στη Λευκωσία της Κύπρου το 1956. Έλαβε BBA & MBA από το πανεπιστήμιο A&M του Texas. Εργάστηκε στην Procter & Gamble όπου ξεκίνησε ως Βοηθός

Υπευθύνου Προϊόντων (Brand Assistant) το 1992, και εξελίχθηκε σε Διευθυντή Marketing (Marketing Director). Για την Procter & Gamble εργάστηκε στην Ελλάδα, στην Αραβική Χερσόνησο καθώς και στην Αγγλία. Από το 1996 και για 10 χρόνια εργάστηκε στην Barilla. Ανέλαβε υπευθυνότητες Διευθύνοντος Συμβούλου (CEO) για την Misko στην Ελλάδα, τη Barilla στη Βόρειο Αμερική καθώς και την Kamps στη Γερμανία.

Γεώργιος Ριζόπουλος / Μέλος, μη εκτελεστικό μέλος

Ο κ. Ριζόπουλος γεννήθηκε στη Λάρισα το 1958. Είναι απόφοιτος (1980) της Ανωτάτης Σχολής Οικονομικών και Εμπορικών Επιστημών (ΑΣΟΕΕ) και κάτοχος διπλώματος MSc in Food and Resource Economics, University of Massachusetts, Amherst. Έχει εργαστεί στο Ινστιτούτο Οικονομικών και Βιομηχανικών Ερευνών (ΙΟΒΕ) στη Μονάδα Κλαδικών Μελετών Τροφίμων και Ποτών (1985-1987) και στην Ελληνική Εταιρεία Τοπικής Ανάπτυξης και Αυτοδιοίκησης (ΕΕΤΑΑ) στο τμήμα Επιχειρηματικής Υποστήριξης των Δημοτικών Επιχειρήσεων (1988-1989). Από το 1990 εργάζεται στη Gourdomichalis Maritime S.A, όπου είναι μέλος του Δ.Σ. και Chief Financial Officer (CFO).

3.11.13.2 Ανάθεση εξουσιών και αρμοδιοτήτων Δ.Σ.

Σύμφωνα με το άρθρο 12 του Καταστατικού της Εταιρίας, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει τη διοίκηση και τη διαχείριση της Εταιρίας και των εταιρικών υποθέσεων γενικά για κάθε ζήτημα που δεν υπάγεται, σύμφωνα με το Νόμο και το Καταστατικό, στην αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης. Ειδικότερα, μεταξύ άλλων, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει συνολικά τη διαχείριση της εταιρικής περιουσίας και αποφασίζει για κάθε πράξη με την οποία αποκτώνται και παραχωρούνται δικαιώματα ή συννομολογούνται υποχρεώσεις. Εκπροσωπεί την Εταιρία δικαστικά και εξώδικα, όπως επίσης και ενώπιον πάσης Δημόσιας Δημοτικής, κοινοτικής ή άλλης Αρχής, ως και ενώπιον παντός φυσικού ή νομικού προσώπου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αναθέτει, σε ένα ή περισσότερα μέλη του ή σε ένα ή περισσότερα διευθυντικά στελέχη ή υπαλλήλους της Εταιρίας ή και σε τρίτους την ολική ή μερική άσκηση των καθηκόντων του, πλην αυτών που από το Νόμο και το Καταστατικό απαιτούν τη συλλογική ενέργεια του Συμβουλίου.

Στην από 16.12.2008 συνεδρίασή του, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισε, να χορηγήσει δικαιώματα εκπροσώπησης και δέσμευσης της Εταιρίας ως εξής:

- α) Η Εταιρεία, με την επιφύλαξη που διατυπώνεται κατωτέρω, εκπροσωπείται και δεσμεύεται ενώπιον πάσης Αρχής, παντός Νομικού Προσώπου Δημοσίου ή Ιδιωτικού Δικαίου, των Τραπεζών, των πάσης φύσεως Οργανισμών, των Δικαστηρίων παντός βαθμού και δικαιοδοσίας με συνδυασμό δύο (2) υπογραφών εκ των οποίων η πρώτη ανήκει σε ένα από τα πρόσωπα της Ομάδας Α και η δεύτερη σε ένα από τα πρόσωπα της Ομάδας Β, όπως αυτά αναφέρονται κατωτέρω:

Ομάδα Α' - Δικαίωμα Α' Υπογραφής:

1. Μιχαήλ Τόσος
2. Λουκάς Μπίσιας
3. Οδυσσέας Παπαδόπουλος
4. Αναστάσιος Αμανατίδης
5. Ανδρέας Τοάντος

Ομάδα Β' - Δικαίωμα Β' Υπογραφής:

1. Ανδρέας Λαμπρόπουλος
2. Γεώργιος Αυγερόπουλος
3. Αδαμόπουλος Παύλος
4. Στυλιανός Καρακάσης
5. Ουρανία Γεωργιάδου

Συνεπώς, η Εταιρεία δεσμεύεται με μία πρώτη και μία δεύτερη υπογραφή.

Σύμφωνα επίσης με την ως άνω από 16.12.2008 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ειδικώς, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε ομόφωνα ότι απαιτείται ειδική απόφασή του χορηγούσα συγκεκριμένη εξουσιοδότηση για την εκπροσώπηση και δέσμευση της Εταιρείας προκειμένου για πράξεις και ενέργειες που αφορούν: (α) στην πώληση ή καθ' οιονδήποτε τρόπο διάθεση, εκχώρηση ή παραχώρηση παγίων περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας, εμπορικών σημάτων, απαιτήσεων κατά τρίτων και εν γένει παντός συναφούς περιουσιακού στοιχείου, (β) στη μίσθωση ακινήτων και παγίων στοιχείων, (γ) στην ίδρυση υποκαταστημάτων και πρακτορείων στο εσωτερικό και εξωτερικό, (δ) στην πρόσληψη δικηγόρων και πληρεξουσίων, (ε) στην παραγωγή και διάθεση νέων προϊόντων, (στ) στην ανάληψη και ανάθεση αντιπροσωπειών, (ζ) στη σύναψη δανείων πάσης φύσεως και (η) στη χορήγηση σε οποιονδήποτε δανειστή πάσης φύσεως εμπραγμάτων ασφαλειών και εγγυήσεων πλην της εκδόσεως εγγυητικών επιστολών προς τα τηλεοπτικά μέσα που αφορούν στη διαφήμιση.

Τα αντίγραφα και αποσπάσματα των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου και της Γενικής Συνελεύσεως τα οποία πρόκειται να προσαχθούν ενώπιον των Δικαστηρίων ή άλλης Αρχής, επικυρώνονται υπό του Προέδρου ή του Αντιπροέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου ή του Διευθύνοντος Συμβούλου της Εταιρείας.

Επίσης στην από 16.12.2008 συνεδρίασή του, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε όπως, το θέμα των προσλήψεων και απολύσεων του προσωπικού της Εταιρείας ανήκει στην αρμοδιότητα του Διευθύνοντος Συμβούλου κ. Μιχαήλ Τόσου, υπό την προϋπόθεση τήρησης των προβλεπόμενων όρων της Νομοθεσίας. Ειδικά για την πρόσληψη και απόλυση στελεχών της Εταιρείας απαιτείται έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει στην έδρα της Εταιρείας τουλάχιστον μία φορά το μήνα. Συγκαλείται από τον Πρόεδρο του ή τον αναπληρωτή ή αν το ζητήσουν δύο μέλη του. Κατ' εξαίρεση μπορεί να συνεδριάζει έγκυρα εκτός της έδρας της Εταιρείας, όπως ειδικότερα ορίζεται στο άρθρο 15 του Καταστατικού της. Οι αρμοδιότητές του περιγράφονται αναλυτικά στο άρθρο 16 του Καταστατικού της Εταιρείας.

3.11.13.3 Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη και λοιπά μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων

Τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και λοιπά μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εταιρείας, πλην των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, είναι τα ακόλουθα:

Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη και λοιπά μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων	
Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα
Ανδρέας Λαμπρόπουλος	Οικονομικός Διευθυντής από 16.12.2008
Αντωνία Δημητρακοπούλου	Οικονομική Διευθύντρια έως 16.12.2008
Μανώλης Παπαγεωργίου	Διευθυντής Ολικής Ποιότητας & Αγορανομικός Υπεύθυνος
Νικόλαος Μήτσουρας	Δ/ντής Κλάδου Προϊόντων Μακράς Διάρκειας
Λουκάς Μπίσιας	Γενικός Δ/ντής κλάδου αρτοποιίας
Νικόλαος Τολίδης	Τεχνικός Διευθυντής
Γεώργιος Αυγερόπουλος	Διευθυντής Λογιστηρίου
Κίμωνας Ξενόφης	Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου έως 26.1.2009
Νικόλαος Παγοντζίκης	Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου από 27.1.2009
Μαρία Μωραΐτη	Υπεύθυνη Τμήματος Εσωτερικών Ανακοινώσεων
Μαρία Ιατρού	Υπεύθυνη Τμήματος Μετόχων

Ακολουθούν σύντομα βιογραφικά σημειώματα για τα ανωτέρω στελέχη:

Ανδρέας Λαμπρόπουλος, Οικονομικός Διευθυντής από 16.12.2008

Ο κ. Ανδρέας Λαμπρόπουλος γεννήθηκε στη Θεσσαλονίκη το 1962. Είναι πτυχιούχος της Ν.Ο.Ε. του Αριστοτελείου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης, Τμήμα Οικονομικών Επιστημών. Κατέχει τη θέση του Οικονομικού Διευθυντή και Προϊσταμένου Λογιστηρίου (Λογιστήριο, Ε.Δ.Ρ., Μ.Ι.Σ.) της εταιρείας

ΑΛΛΑΤΙΝΗ, όπου εργάζεται από το 1998. Ανέλαβε και την Οικονομική Διεύθυνση της ΚΑΤΣΕΛΗΣ το Δεκέμβριο του 2008.

Αντωνία Δημητρακοπούλου, Οικονομική Διευθύντρια έως 16.12.2008

Η κ. Αντωνία Δημητρακοπούλου γεννήθηκε στην Αθήνα το 1967. Είναι πτυχιούχος του Οικονομικού Τμήματος του Πανεπιστημίου Αθηνών από το 1990. Επίσης είναι κάτοχος του "Diplome d'etudes Superieures III" και του "Certificat Pratique de Francais Commercial et Economique du Chambre de Commerce Francais". Την περίοδο 1990-2007 εργάστηκε στον Όμιλο εταιριών Μαρινόπουλου, όπου διετέλεσε αρχικά Λογίστρια και αργότερα Υπεύθυνη Εγκατάστασης Λογισμικού, Υπεύθυνη Κοστολόγησης και Management Reporting στη φαρμακευτική εταιρία ΦΑΜΑΡ (1990-2000), Οικονομική Διευθύντρια για το Marks & Spencer Ελλάδος, Ρουμανίας, Κροατίας, Σλοβενίας Ελβετίας (2001-2005), και Οικονομική Σύμβουλος της εταιρίας ΑΦΟΙ ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΙ Συμμετοχών και Διοίκησης επιχειρήσεων (2006-2007). Διετέλεσε Οικονομική Διευθύντρια της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ από το Νοέμβριο του 2007 έως το Δεκέμβριο του 2008.

Νικόλαος Μήτσουρας, Διευθυντής Κλάδου Μακράς Διάρκειας

Ο κ. Νικόλαος Μήτσουρας γεννήθηκε στην Αθήνα το 1964. Στο παρελθόν εργάστηκε σε πολυεθνικές εταιρείες σε θέσεις marketing και πωλήσεων στην Ελλάδα και τα Βαλκάνια. Από το 2005 εργάστηκε ως Εμπορικός Διευθυντής στην κοινοπραξία Coca Cola 3E και Heineken στο FYROM. Από τον Ιανουάριο του 2008 εργάζεται ως Διευθυντής Κλάδου Μακράς Διάρκειας στην εταιρεία ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ.

Νικόλαος Τολίδης, Τεχνικός Διευθυντής

Ο κ. Νικόλαος Τολίδης γεννήθηκε στην Αθήνα το 1961. Έλαβε πτυχίο Μηχανολόγου Μηχανικού από το Ε.Μ.Π. με εξειδίκευση στη Διοίκηση Παραγωγικών Μονάδων. Εργάστηκε ως project engineer στις πολυεθνικές Tetrapack και Babcock (1988-1996), ως Διευθυντής εργοστασίου στην εταιρεία CORAIS/HEINZ GREECE για την περίοδο 2001-2005. Στην εταιρεία ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ εργάζεται ως Διευθυντής Εργοστασίου από τις 08.11.2005.

Μανώλης Παπαγεωργίου, Διευθυντής Ολικής Ποιότητας

Ο κ. Μανώλης Παπαγεωργίου γεννήθηκε στη Σκοτίνα Πιερίας το 1951. Αποφοίτησε από το Πανεπιστήμιο Κιέλου Christian Albrecht Γερμανίας με πτυχίο Χημικού. Εργάστηκε Από το 1982 έως το 1984 εργάστηκε στην MINERBA Φαρμακευτική, ως Προϊστάμενος Ποιοτικού Ελέγχου, από το 1984 έως το 1986 στην φαρμακευτική εταιρεία PFIZER HELLAS ως Προϊστάμενος Ποιοτικού Ελέγχου, ενώ από το 1986 έως το 1993 διετέλεσε Διευθυντής Παραγωγής στην ίδια εταιρεία. Από το 1993 και για ένα χρόνο εργάστηκε ως Διευθυντής Παραγωγής στην φαρμακευτική εταιρεία ΦΑΜΑΡ. Από το 1994 μέχρι σήμερα εργάζεται στην εταιρεία ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ ως Διευθυντής Διασφάλισης Ποιότητας.

Γιώργος Αυγερόπουλος, Διευθυντής Λογιστηρίου

Ο κ. Γιώργος Αυγερόπουλος γεννήθηκε στην Κοζάνη το 1953. Έλαβε πτυχίο οικονομικών επιστημών από το Πανεπιστήμιο Θεσσαλονίκης και πτυχίο Masters' of Arts in Managerial Accounting & Cost Accounting (University of Iowa USA). Εργάστηκε ως Κοστολόγος στην εταιρία KONEΞ ΑΕ (Βιομηχανία κονσερβοποιημένων τροφίμων) και ως Οικονομικός Διευθυντής στις εταιρίες ΕΛΒΙΕΜΕΚ ΑΕ (Βιομηχανία παραγωγής και εμπορίας χημικών προϊόντων), ΛΑΓΟΝΗΣΙ RESORT (Ξενοδοχειακές Τουριστικές επιχειρήσεις) και AUSTIN SA (Βιομηχανία παραγωγής και εμπορίας χημικών προϊόντων). Ανήκει στο προσωπικό της εταιρείας από τον Οκτώβριο του 2003.

Κίμωνας Ξερόφως, Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου έως 26.1.2009

Ο κ. Κίμωνας Ξερόφως γεννήθηκε στην Αθήνα. Είναι πτυχιούχος Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών και εργάζεται από το 2004 στην Εταιρία, αρχικά στο Λογιστήριο, ενώ από το 2007 διετέλεσε Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου έως τον Ιανουάριο του 2009.

Νικόλαος Παγοντζίκης, Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου από 27.1.2009

Ο κ. Νικόλαος Παγοντζίκης γεννήθηκε το 1966. Σπούδασε πληροφορική στη Θεσσαλονίκη και εργάστηκε επί σειρά ετών σε εισηγμένες βιομηχανίες ως υπεύθυνος πληροφορικής. Από το 2002 εργάζεται στον Όμιλο Αλλατίνη ως υπεύθυνος μηχανογράφησης Β. Ελλάδος, ενώ ανέλαβε Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου από τον Ιανουάριο του 2009.

Μαρία Μωραΐτη, Υπεύθυνη Εταιρικών Ανακοινώσεων

Η κ. Μωραΐτη Μαρία γεννήθηκε στην Αθήνα. Είναι πτυχιούχος του Τμήματος Διοίκησης Επιχειρήσεων και Οικονομίας του ΤΕΙ Αθηνών και εργάζεται στην εταιρεία από το 1992 στο Λογιστήριο της Εταιρίας και από το 2007 ως Υπεύθυνη Εταιρικών Ανακοινώσεων.

Μαρία Ιατρού, Υπεύθυνη Εξυπηρέτησης Μετόχων

Η κ. Μαρία Ιατρού γεννήθηκε στην Αθήνα. Είναι τελειόφοιτος ΙΕΚ Αθηνών και εργάζεται στην Εταιρία από το 2002 ως Γραμματέας Οικονομικής Διεύθυνσης και από το 2007 ως Υπεύθυνη Εξυπηρέτησης Μετόχων.

3.11.13.4 Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των Μελών των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων καθώς και των Ανωτέρων Διοικητικών Στελεχών

Τα φυσικά πρόσωπα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εταιρίας, Μέλη Δ.Σ και Λοιπά Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη, δηλώνουν με επιστολές τους τα ακόλουθα:

1. Εκτός από τις δραστηριότητες που συνδέονται με την ιδιότητά τους και τη θέση τους στην Εταιρία, δεν ασκούν άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες με τις εξής εξαιρέσεις (βλέπε και Ενότητα 3.11.13.5 Συμμετοχές των μελών των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και των Ανωτέρων Διοικητικών Στελεχών):
 - Ο κ. Ηλίας Κούτουλας, Διευθύνων Σύμβουλος και Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. της Εταιρίας έως την 16.12.2008, είναι Διευθύνων Σύμβουλος των θυγατρικών εταιριών ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ, ΟΜΟΝΟΙΑ ΑΕ και ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ.
 - Ο κ. Αδαμάντιος Λέντσιος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ., είναι Διευθύνων Σύμβουλος των εταιριών ΡΛΙΑΣ ΑΒΕΕ και ΡΛΙΑΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΕ.
 - Ο κ. Γεώργιος Ριζόπουλος είναι CFO της εταιρίας Gourdomichalis Maritime S.A.
 - Ο κ. Ανδρέας Λαμπρόπουλος, Οικονομικός Διευθυντής από 16.12.2008, ασκεί επίσης καθήκοντα Οικονομικού Διευθυντή στη θυγατρική ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ ΑΕ, ενώ ασκούσε ανάλογα καθήκοντα στις απορροφώμενες ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ προ της συγχώνευσής τους.
 - Ο κ. Γιώργος Αυγερόπουλος, Διευθυντής Λογιστηρίου, έχει οριστεί εκκαθαριστής της ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ.
2. Δε συμμετέχουν σε διοικητικά, διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρία ή νομικό πρόσωπο σήμερα ή σε οποιαδήποτε στιγμή των πέντε τελευταίων ετών με τις εξαιρέσεις αυτών που αναφέρονται στην Ενότητα 3.11.13.5 «Συμμετοχές των μελών των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και των Ανωτέρων Διοικητικών Στελεχών στην Διοίκηση ή/και στο Κεφάλαιο άλλων Εταιριών» του παρόντος Εγγράφου.
3. Δεν διατηρούν οικογενειακούς δεσμούς με μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Εταιρίας ή διευθυντικά της στελέχη.
4. Δεν υφίσταται οποιαδήποτε καταδικαστική απόφαση ποινικού δικαστηρίου εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα πέντε τελευταία έτη.
5. Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών.
6. Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή/και κύρωσης εκ μέρους των δικαστικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων των αρμοδίων επαγγελματικών οργανώσεων), και δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου της Εταιρίας ή να παρέμβουν στη διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων της Εταιρίας κατά τη διάρκεια των πέντε τελευταίων ετών.
7. Δεν υφίστανται συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ των υποχρεώσεων τους έναντι της Εταιρίας και των ιδιωτικών τους συμφερόντων ή/και άλλων υποχρεώσεών τους.

8. Η τοποθέτηση στο αξίωμά τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Εταιρίας ή συμφωνίας μεταξύ της Εταιρίας και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων.
9. Πλην των περιορισμών που προκύπτουν από την κείμενη νομοθεσία, δεν υφίσταται οποιοσδήποτε συμβατικός περιορισμός ο οποίος αφορά τη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών της Εταιρίας που κατέχουν.
10. Δεν κατέχουν μετοχές ή άλλες κινητές αξίες της Εταιρίας και δεν συναλλάχθηκαν σε μετοχές ή οποιαδήποτε παράγωγα επί μετοχών της Εταιρείας κατά το τελευταίο έτος και κατά την ημέρα της δήλωσης με την εξής εξαίρεση (βλέπε και Ενότητα 3.11.13.6 Μετοχές της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ που κατέχουν τα Μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και των Ανώτατων Διοικητικών Στελεχών):
 - Ο κ. Ηλίας Κούτουλας, Διευθύνων Σύμβουλος και Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. έως την 16.12.2008, κατέχει 4.083 μετοχές της Εταιρίας, οι οποίες αντιστοιχούν σε ποσοστό 0,019% επί του μετοχικού της κεφαλαίου.

3.11.13.5 Συμμετοχές των μελών των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και των Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών στη Διοίκηση ή/και στο Κεφάλαιο άλλων Εταιριών

Τα μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και τα Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη της Εταιρίας που συμμετέχουν στη Διοίκηση άλλων εταιρειών του ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗΣ Α.Ε. παρατίθενται στην Ενότητα 3.11.12.1 Εταιρίες με κοινή διοίκηση του παρόντος Εγγράφου.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται συνολικά οι εταιρίες, συμπεριλαμβανομένων των θυγατρικών του ομίλου, στη διοίκηση ή/και στο κεφάλαιο των οποίων συμμετέχουν τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ, όπως προκύπτουν από τις σχετικές τους δηλώσεις:

ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΜΕΛΩΝ ΔΣ & ΛΟΙΠΩΝ ΟΡΓΑΝΩΝ ΣΕ ΑΛΛΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ		
Όνομα	Εταιρία	Θέση
Κωνσταντίνος Πετρόπουλος	ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ ΑΕ	Πρόεδρος
	ΠΕΤΡΟΣ ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕΒΕ	Πρόεδρος
	ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΠΡΕΒΕΖΗΣ	Μέλος ΔΣ
Μιχαήλ Τόσος	ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ ΑΕ	Αντιπρόεδρος
	ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ	Πρόεδρος
	ΟΜΟΝΟΙΑ ΑΕ	Πρόεδρος
	Carnac Ltd	Μέλος ΔΣ
	ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΟΥ ΛΑΣΚΑΡΑΤΟΥ ΕΠΕ	Συνδιαχειριστής
	LEVENTIS FOODS SA	Μέλος ΔΣ
Χαράλαμπος Δαϊίδ	FRIGOGLOSS SA	Πρόεδρος
	PLIAS SA	Πρόεδρος
	ΟΜΙΛΟΣ INTEAL ABEEΔΕΣ	Μέλος ΔΣ
	VECTIS CAPITAL	Μέλος ΔΣ
	AG LEVENTIS PLC	Μέλος ΔΣ
	NIGERIAN BOTTLING COMPANY PLC	Μέλος ΔΣ
	CUMMINGS WEST AFRICA LTD	Μέλος ΔΣ
	EAGLE ENTERPRISES AEEE	Πρόεδρος
	RONDO HOLDING SA	Μέλος ΔΣ
	TINOLA HOLDINGS SA	Μέλος ΔΣ
	NEW PETRINIA AKTEE	Αντιπρόεδρος
	ΓΟΝΔΥΛΑΚΙΑ ΑΕ	Αντιπρόεδρος
	BLONDY ΑΕ	Πρόεδρος
	LEVENTIS FOODS SA	Μέλος ΔΣ
	NEPHELE NAVIGATION INC	Γραμματέας
	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	Μέλος ΔΣ
	QUEST ENERΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΕ	Μέλος ΔΣ
Αδαμάντιος Λέντοιος	ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ	Μέλος ΔΣ
	ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ ΑΕ	Μέλος ΔΣ
	LEVENTIS FOODS SA	Μέλος ΔΣ

	PLIAS AE	Δ/νων Σύμβουλος
	GAGEO ABEE	Πρόεδρος
	PLIAS ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΕ	Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος
	ΟΜΟΝΟΙΑ ΑΕ	Μέλος ΔΣ
Αλέξανδρος Κατσιώτης	ΕΛΓΕΚΑ ΑΕ	Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος
	ELGEKA FERFELS ROMANIA SA	Αντιπρόεδρος
	ΒΙΟΤΡΟΣ ΑΕ	Πρόεδρος
	ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ Χ.Κ. ΑΒΕΕ	Μέλος ΔΣ
	MEDIHELM ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ ΑΕ	Πρόεδρος
	ΧΡΥΣΑ ΑΥΓΑ ΑΕ	Μέλος ΔΣ
	SAMBROOK ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ ΑΕ	Πρόεδρος
	SAMBROOK PHARMA ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ ΕΠΕ	Διαχειριστής
	GALACO BABY FOODS SA	Πρόεδρος
	ΔΙΑΚΙΝΗΣΗΣ ΑΕ	Πρόεδρος
Νικόλαος Σοφοκλέους	VODAFONE – ΠΑΝΑΦΟΝ ΑΕΕΤ	Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος
	PLIAS AE	Μέλος ΔΣ
	ΤΕΦΚΡΟΣ ΑΕ	Μέλος ΔΣ
	ΚΟΡΡΕΣ ΑΕ	Μέλος ΔΣ
	ΟΛΥΜΠΙΚ TRADING ΕΠΕ	Εταίρος
Μανόλης Παπαγεωργίου	ΟΜΟΝΟΙΑ ΑΕ	Μέλος ΔΣ
Γεώργιος Ριζόπουλος	GOURDOMICHALIS MARITIME S.A.	Μέλος ΔΣ
Γεώργιος Αυγερόπουλος	ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	Μέλος ΔΣ
	ΟΜΟΝΟΙΑ ΑΕ	Μέλος ΔΣ
	ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ*	Εκκαθαριστής
Ηλίας Κούτουλας	ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ	Αντιπρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος
	ΟΜΟΝΟΙΑ ΑΕ	Αντιπρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος
	ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ*	Αντιπρόεδρος
	LEVENTIS FOODS SA	Μέλος ΔΣ
	Carnac Ltd	Μέλος ΔΣ

Πηγή: ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ

* Η εταιρία τελεί υπό εκκαθάριση

Κατά τη διάρκεια των τελευταίων πέντε ετών, αλλά χωρίς να κατέχουν τις θέσεις σήμερα, τα μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και τα Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη της Εταιρίας, συμμετείχαν στις κάτωθι εταιρίες:

ΠΡΟΓΕΝΕΣΤΕΡΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΜΕΛΩΝ ΔΣ & ΛΟΙΠΩΝ ΟΡΓΑΝΩΝ ΣΕ ΑΛΛΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΣΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΠΕΝΤΕ ΕΤΩΝ		
Όνομα	Εταιρία	Θέση
Κωνσταντίνος Πετρόπουλος	ASPIS BANK	Μέλος ΔΣ
	ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ	Πρόεδρος
Μιχαήλ Τόσος	ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ	Αντιπρόεδρος
	ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ	Πρόεδρος
Χαράλαμπος Δαϊίδ	3L	Πρόεδρος
	IDEAL TELECOM AE	Μέλος ΔΣ
	ΔΕΗ ΑΕ	Μέλος ΔΣ
	ANINAS HOLDING SA	Μέλος ΔΣ
	ZORA HOLDING SA	Μέλος ΔΣ
Αδαμάντιος Λέντσιος	ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ	Μέλος ΔΣ
	ΚΑΡΕΛΙΚΑ ΑΕ	Πρόεδρος
	PLIAS HUNGARY	Μέλος ΔΣ
	OLYMPIC FOODS ABEE	Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος
Αλέξανδρος Κατσιώτης	HIGHWAY TRADING SRL	Διαχειριστής

	FIELD ABEE	Πρόεδρος
	LOGISTICS SERVICES HELLAS AE	Πρόεδρος
	ΠΑΛΙΡΡΟΙΑ ΣΟΥΛΙΩΤΗΣ ΑΕ	Μέλος ΔΣ
	ΩΝΙΑ NET AE	Μέλος ΔΣ
	ΔΙΝΕΤ ΕΛΛΑΣ ΑΕ	Μέλος ΔΣ
	4Ε ΑΕΚΕΣ	Μέλος ΔΣ
	ΩΜΕΓΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ	Μέλος ΔΣ
	ΕΘΝΙΚΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Μέλος ΔΣ
	SAMBROOK AE	Αντιπρόεδρος
	HERO HELLAS SA	Πρόεδρος
Νικόλαος Σοφοκλέους	KAMPS AG	Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος
	ΔΑΝNET AE	Μέλος ΔΣ
Μανόλης Παπαγεωργίου	ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	Μέλος ΔΣ
	ΟΜΟΝΟΙΑ ΑΕ	Μέλος ΔΣ
Ανδρέας Λαμπρόπουλος	ΦΥΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΕ	Μέλος ΔΣ
	ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ	Μέλος ΔΣ
Νικόλαος Τολίδης	ΚΩΠΑΪΣ ΤΡΟΦΙΜΩΝ ΚΑΙ ΠΟΤΩΝ ΑΕ	Μέλος ΔΣ
Ηλίας Κούτουλας	Α. ΖΟΡΜΠΑΣ & ΥΙΟΙ ΔΗΜΟΣΙΑ ΛΤΔ	Μέλος ΔΣ

Τα παραπάνω μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη, δεν συμμετείχαν στο κεφάλαιο άλλων εταιριών κατά την τελευταία πενταετία πλην των ανωτέρω αναφερόμενων, σύμφωνα με σχετικές δηλώσεις τους.

3.11.13.6 Μετοχές της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ που κατέχουν τα Μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και των Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών

Εκ των μελών των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και των Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών της Εταιρίας, μετοχές της κατέχει μόνο ο κ. Κούτουλας Ηλίας, Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρίας έως την 16.12.2008. Ειδικότερα κατέχει 4.083 μετοχές της Εταιρίας, οι οποίες αντιπροσωπεύουν το 0,019% επί του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρίας.

3.11.13.7 Αμοιβές - Οφέλη

Α. ΥΙΟΙ Χ.. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ

Οι μικτές αμοιβές που έλαβαν από τον Όμιλο ΚΑΤΣΕΛΗ και τις συνδεδεμένες εταιρίες τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, κατά τη χρήση 2007, συμπεριλαμβανομένων των τριών μελών που αντικαταστάθηκαν την 27.4.2007, παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί.

Αμοιβές των μελών Διοικητικού Συμβουλίου της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ (2007)		
Μέλη ΔΣ	Ιδιότητα	Συνολικές Μικτές Αμοιβές (€)
Κωνσταντίνος Π. Πετρόπουλος ⁽¹⁾	Πρόεδρος	13.540
Μιχαήλ Σ. Τόσος ⁽¹⁾	Α΄ Αντιπρόεδρος	251.335
Χαράλαμπος Γ. Δανιδ ⁽¹⁾	Β΄ Αντιπρόεδρος	4.093
Αδαμάντιος Αθ. Λέντσιος ⁽¹⁾	Μέλος	10.540
Αλέξανδρος Γ. Κατσιώτης ⁽¹⁾	Μέλος	6.140
Νικόλαος Σοφ. Σοφοκλέους ⁽¹⁾	Μέλος	6.140
Ηλίας Ι. Κούτουλας ⁽²⁾	Δ/νων Σύμβουλος	160.625
Νικόλαος Χρ. Κατσέλης ⁽³⁾	Πρόεδρος και Δ/νων Σύμβουλος	67.500
Χρίστος Μ. Παπαγεωργίου ⁽³⁾	Αναπληρωτής Δ/νων Σύμβουλος	-
Μηνάς Γ. Τάνες ⁽³⁾	Μέλος	-
Δημήτριος Κατοσάκης ⁽³⁾	Μέλος	-

Ριζόπουλος ⁽⁴⁾	Μέλος	-
---------------------------	-------	---

- (1) Μέλος ΔΣ της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ για την περίοδο 27.4.2007 - 31.12.2007
 (2) Παρατηρήθηκε των καθηκόντων του την 16.12.2008
 (3) Μέλος ΔΣ της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ για την περίοδο 1.1.2007 - 27.4.2007
 (4) Μέλος ΔΣ της Εταιρίας από 16.12.2009, σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος κ. Η. Κούτουλα
 Πηγή: Στοιχεία Εταιρίας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Αναφορικά με τις ανωτέρω αμοιβές των μελών ΔΣ σημειώνονται τα ακόλουθα:

1. κ. Πετρόπουλος: Από το συνολικό ποσό των € 13.540, τα € 6.140 αφορούν αμοιβές ΔΣ από την ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ για την περίοδο 27.4-31.12.2007, όπως εγκρίθηκαν από τη Γενική Συνέλευση της 27.6.2008 της Εταιρίας και τα € 7.400 αμοιβές ΔΣ από την ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ για τη χρήση 2007, όπως εγκρίθηκαν από τη Γενική Συνέλευση της 30.6.2008.
2. κ. Τόσος: Το συνολικό ποσό των € 251.335,36 αφορά αποκλειστικά αμοιβές από την ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ για το 2007, βάσει σύμβασης εξαρτημένης εργασίας ως Γενικός Διευθυντής της εταιρίας, όπως εγκρίθηκαν από τη Γενική Συνέλευση της 30.6.2008.
3. κ. Δαυίδ: Το ποσό των € 4.093 αφορά αμοιβές ΔΣ από την ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ για την περίοδο 27.4-31.12.2007, όπως εγκρίθηκαν από τη Γενική Συνέλευση της 27.6.2008.
4. κ. Λέντσιος: Από το συνολικό ποσό των € 10.540, τα € 6.140 αφορούν αμοιβές ΔΣ από την ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ για την περίοδο 27.4-31.12.2007, όπως εγκρίθηκαν από τη Γενική Συνέλευση της 27.6.2008 της Εταιρίας και τα € 4.400 αμοιβές ΔΣ από την ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ για τη χρήση 2007, όπως εγκρίθηκαν από τη Γενική Συνέλευση της 30.6.2008.
5. κ.κ. Κατωϊώτης και Σοφοκλέους: Το ποσό των € 6.140 αφορά αμοιβές ΔΣ από την ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ για την περίοδο 27.4-31.12.2007, όπως εγκρίθηκαν από τη Γενική Συνέλευση της 27.6.2008.
6. κ. Κούτουλας: Το συνολικό ποσό των € 160.625 αφορά αποκλειστικά αμοιβές από την ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ για το 2007, βάσει σύμβασης εξαρτημένης εργασίας ως Γενικός Διευθυντής για την περίοδο 1.1-27.4.2007 και ως Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρίας για την περίοδο 27.4-31.12.2007, όπως εγκρίθηκαν από τη Γενική Συνέλευση της 30.6.2008.
7. κ. Κατσέλης: Το συνολικό ποσό των € 67.500 αφορά αποκλειστικά αμοιβές από την ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ, βάσει σύμβασης εξαρτημένης εργασίας ως Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρίας για την περίοδο 1.1-27.4.2007, όπως εγκρίθηκαν από τη Γενική Συνέλευση της 27.6.2008.

Σημειώνεται επίσης ότι η Γενική Συνέλευση της 27.6.2008 έχει προεγκρίνει για τη χρήση 2008 συνολικές αμοιβές μελών ΔΣ κατ' ανώτατο ύψους € 300 χιλ.

Περαιτέρω οι μικτές αμοιβές και λοιπές παροχές σε είδος που έλαβαν από τον Όμιλο ΚΑΤΣΕΛΗ και τις συνδεδεμένες εταιρίες τα λοιπά μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εταιρίας, βάσει συμβάσεων εξαρτημένης εργασίας, για τη χρήση 2007 και έως 31.10.2008 είχαν ως εξής:

Αμοιβές ανώτατων και ανώτερων διευθυντικών στελεχών ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ (2007 και 2008)				
Μέλη ΔΣ	Ιδιότητα	Συνολικές Μικτές Αμοιβές (€)		Λοιπές παροχές σε είδος
		2007	1.1-31.10.2008	
Ηλίας Κούτουλας	Δ/νων Σύμβουλος ⁽¹⁾	160.625	110.208	Αυτοκίνητο, κινητό, ομαδική ασφάλιση
Μανώλης Παπαγεωργίου	Δ/ντής Ολικής ποιότητας.& Αγορανομικός Υπεύθυνος	54.245	46.839	Αυτοκίνητο, κινητό, ομαδική ασφάλιση
Νικόλαος Μήτσουρας	Δ/ντής Κλάδου Προϊόντων Μακράς Διάρκειας	-	80.281 ⁽²⁾	Αυτοκίνητο, κινητό, ομαδική ασφάλιση
Λουκάς Μπίσιας	Γενικός Δ/ντής Κλάδου Αρτοποιίας	-	13.260 ⁽³⁾	Αυτοκίνητο, κινητό, ομαδική ασφάλιση
Αντωνία Δημητρακοπούλου	Οικονομική Διευθύντρια ⁽⁴⁾	24.384	114.927	Αυτοκίνητο, κινητό, ομαδική ασφάλιση
Λαμπρόπουλος Ανδρέας	Οικονομικός Διευθυντής ⁽⁵⁾	85.540	71.266	Αυτοκίνητο, κινητό, ομαδική ασφάλιση, ασφάλεια διευθυντών

				και μελών ΔΣ
Νικόλαος Τολίδης	Τεχνικός Διευθυντής	90.375	83.440	Αυτοκίνητο, κινητό, ομαδική ασφάλιση
Γεώργιος Αυγερόπουλος	Δ/ντής Λογιστηρίου	84.795	75.975	Αυτοκίνητο, κινητό, ομαδική ασφάλιση
Μαρία Μωραΐτη	Εσωτερικών ανακοινώσεων	24.257	21.049	Ομαδική ασφάλιση
Μαρία Ιατρού	Τμήμα μετόχων	14.046	15.695	Ομαδική ασφάλιση
Κίμωνας Ξενόφως	Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου ⁽⁶⁾	19.611	16.407	Ομαδική ασφάλιση
Νικόλαος Παγοντζίκης	Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου ⁽⁷⁾	39.486	32.666	Κινητό, Ομαδική ασφάλιση

(1) Παρατηρήθηκε των καθηκόντων του την 16.12.2008

(2) Ημερομηνία πρόσληψης 29.1.2008

(3) Ημερομηνία πρόσληψης 15.9.2008

(4) Παρατηρήθηκε των καθηκόντων της την 16.12.2008

(5) Ανέλαβε καθήκοντα Οικονομικού Διευθυντή την 16.12.2008. Οι αμοιβές και λοιπές παροχές αφορούν αποκλειστικά την εταιρία ΑΛΛΑΤΙΝΗ.

(6) Παρατηρήθηκε την 26.1.2009

(7) Ανέλαβε καθήκοντα Υπεύθυνου Εσωτερικού Ελέγχου την 27.1.2009. Οι αμοιβές και λοιπές παροχές αφορούν αποκλειστικά την εταιρία ΑΛΛΑΤΙΝΗ.

Πηγή: Στοιχεία Εταιρίας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Σημειώνεται επίσης ότι όλοι οι υπάλληλοι της Εταιρίας συμμετέχουν σε ομαδικό ασφαλιστήριο ζωής, προσωπικών ατυχημάτων και ευρείας ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης με την AMERICAN LIFE INSURANCE COMPANY (ALICO AIG Life) (βλέπε και 3.11.15 Προσωπικό).

Σημειώνεται επίσης ότι τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα στελέχη της Εταιρίας έχουν ασφαλιστική κάλυψη για αστική ευθύνη.

Δεν υπάρχουν συνταξιοδοτικά οφέλη ή συμμετοχή σε ομαδικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα για κανένα από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, και τα λοιπά διοικητικά, διαχειριστικά, εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη του ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ.

Επίσης δεν υφίσταται πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης τα οποία δίνονται σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, σε στελέχη και σε προσωπικό της Εταιρίας.

Δεν υφίστανται επίσης συμβάσεις παροχής υπηρεσιών ή συμβάσεις εργασίας που συνδέουν τα μέλη των Διοικητικών και Διαχειριστικών ή Εποπτικών Οργάνων και των ανώτερων διοικητικών στελεχών με τον όμιλο ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ ή οποιαδήποτε άλλη συνδεδεμένη με αυτόν εταιρία και οι οποίες προβλέπουν την παροχή οφειλών κατά τη λήξη τους ή την καταγγελία τους, πέρα από τις αποζημιώσεις που προβλέπονται από το νόμο.

Το ύψος των ποσών που έχει προβλέψει ή καταλογίσει στα δεδουλευμένα έξοδα η Εταιρία για συντάξεις, αποζημιώσεις λόγω εξόδου από την υπηρεσία ή παρεμφερή οφέλη, για τα μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και ανώτερων διοικητικών στελεχών στις οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2007 έχουν ως εξής:

Προβλέψεις αποζημιώσεων προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ (ποσά σε €)	31.12.2007
Ηλίας Κούτουλας	155.901
Μανώλης Παπαγεωργίου	49.801
Αντωνία Δημητρακοπούλου	13.719
Νικόλαος Τολίδης	15.080
Γεώργιος Αυγερόπουλος	24.200
Κίμωνας Ξενόφως	3.080
Μαρία Μωραΐτη	19.250
Μαρία Ιατρού	5.075

Πηγή: Στοιχεία Εταιρίας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Επισημαίνεται ότι η πρόβλεψη γίνεται μόνο για τα πρόσωπα που διατηρούν έμμισθη σχέση με την Εταιρία.

Σημειώνεται ότι, οι ανωτέρω προβλέψεις βασίζονται σε αναλογιστική μελέτη από ανεξάρτητο αναλογιστή, την εταιρία Prudential ΕΠΕ με βάση τη μέθοδο “Projected Unit Credit”. Οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι οι ακόλουθες:

Βασικές παραδοχές	31.12.2007
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,00%
Μελλοντικές αυξήσεις αποδοχών	4,70%
Μέση αναμενόμενη απομένουσα εργασιακή ζωή	9,99 έτη

Σύμφωνα με σχετική δήλωση της Διοίκησης της Εταιρίας πέραν των ανωτέρω αναφερόμενων αμοιβών και οφελών σε είδος δεν υφίστανται άλλες αμοιβές και οφέλη για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα λοιπά διοικητικά, διαχειριστικά, εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρίας.

Β. ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ

Οι μικτές αμοιβές που έλαβαν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της πρώην ΑΛΛΑΤΙΝΗ από τις εταιρίες του Ομίλου, κατά τη χρήση 2007, παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί.

Σημειώνεται ότι οι κατωτέρω αμοιβές της χρήσης 2007 έχουν εγκριθεί από τη Γενική Συνέλευση της 30.6.2008, ενώ για τη χρήση 2008 η ίδια Γενική Συνέλευση έχει προεγκρίνει συνολικές αμοιβές μελών ΔΣ κατ' ανώτατο ύψους € 360 χιλ.

Αμοιβές των μελών Διοικητικού Συμβουλίου της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ (2007)		
Μέλη ΔΣ	Ιδιότητα	Συνολικές Μικτές Αμοιβές (€)
Κωνσταντίνος Πετρόπουλος	Πρόεδρος	13.540,00*
Μιχαήλ Τόσος	Αντιπρόεδρος	251.335,36 ⁽¹⁾
Ηλίας Κούτουλας	Μέλος	-
Αναστάσιος – Ιωάννης Λεβέντης	Μέλος	7.400,00
Ιωσήφ Μοντιάνο	Μέλος	7.400,00
Νικόλαος Παππάς	Μέλος	7.400,00
Δημήτριος Γκιγκιλίνης	Μέλος	4.400,00
Αδαμάντιος Λέντσιος ⁽²⁾	Μέλος	10.540,00*
Νικόλαος Κατσέλης ⁽³⁾	Μέλος	-

(1) Αμοιβές από σύμβαση εξαρτημένης εργασίας ως Γενικός Διευθυντής της εταιρίας

(2) Μέλος ΔΣ από 28.3.2007

(3) Μέλος ΔΣ έως 28.3.2007

* Βλέπε σχολιασμό ανωτέρω του πίνακα αμοιβών ΔΣ της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ

Πηγή: Στοιχεία Εταιρίας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Περαιτέρω οι μικτές αμοιβές και λοιπές παροχές σε είδος που έλαβαν από τις εταιρίες του ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ τα λοιπά μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της εταιρίας, βάσει συμβάσεων εξαρτημένης εργασίας, για τη χρήση 2007 είχαν ως εξής:

Αμοιβές ανώτατων και ανώτερων διευθυντικών στελεχών ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ (2007)			
Μέλη ΔΣ	Ιδιότητα	Συνολικές Μικτές Αμοιβές 2007 (€)	Λοιπές παροχές σε είδος
Ανδρέας Λαμπρόπουλος	Οικονομικός Διευθυντής	85.539,90	Αυτοκίνητο, κινητό, ομαδική ασφάλιση, ασφάλεια διευθυντών και μελών ΔΣ
Ανδρέας Τσάντος	Διευθυντής Εργοστασίου	67.516,60	Αυτοκίνητο, κινητό, ομαδική ασφάλιση, ασφάλεια διευθυντών και μελών ΔΣ

Οδυσσεάς Παπαδόπουλος	Τεχνικός Διευθυντής	56.382,96	Αυτοκίνητο, κινητό, ομαδική ασφάλιση, ασφάλεια διευθυντών και μελών ΔΣ
Αναστάσιος Αμανατίδης	Διευθυντής Πωλήσεων Κατεψυγμένων	56.382,96	Αυτοκίνητο, κινητό, ομαδική ασφάλιση, ασφάλεια διευθυντών και μελών ΔΣ
Στυλιανός Καρακάσης	Προϊστάμενος Λογιστηρίου	35.123,48	Κινητό, ομαδική ασφάλιση, ασφάλεια διευθυντών και μελών ΔΣ
Γιώτα Θασίτου	Υπεύθυνη Εσωτερικού Ελέγχου	26.766,94	Κινητό, ομαδική ασφάλιση, ασφάλεια διευθυντών και μελών ΔΣ
Παύλος Αδαμόπουλος	Υπεύθυνος Εξυπηρέτησης Μετόχων	51.777,28	Κινητό, ομαδική ασφάλιση, ασφάλεια διευθυντών και μελών ΔΣ

Πηγή: Στοιχεία Εταιρίας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Πέραν των ανωτέρω αμοιβών και οφελών σε είδος δεν υφίστανται άλλες αμοιβές, οφέλη και αποζημιώσεις για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ, τα μέλη των εποπτικών και διαχειριστικών οργάνων και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της από την εταιρία και τις υπόλοιπες εταιρίες του Ομίλου.

3.11.13.8 Εταιρική Διακυβέρνηση

Η Εκδóτρια δηλώνει ότι συμμορφώνεται με το καθεστώς Εταιρικής Διακυβέρνησης και πληροί τις διατάξεις του ν. 3016/2002.

Η Εταιρία διαθέτει Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας, του οποίου το περιεχόμενο είναι σύμφωνο με το άρθρο 6 του ν. 3016/2002 και ο οποίος εγκρίθηκε με την από 16.11.2002 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Διοικητικό Συμβούλιο

Το Δ.Σ. αποτελείται από εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη. Τα εκτελεστικά μέλη ασχολούνται με τα καθημερινά θέματα διοίκησης της Εκδóτριας ενώ τα μη εκτελεστικά με την προαγωγή όλων των εταιρικών ζητημάτων. Ο αριθμός των μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. δεν πρέπει να είναι μικρότερος του 1/3 του αριθμού των μελών του. Μεταξύ των μη εκτελεστικών μελών πρέπει να υπάρχουν δύο τουλάχιστον ανεξάρτητα μέλη κατά την έννοια του άρθρου 4 του νόμου 3016/2002. Η ύπαρξη ανεξαρτήτων μελών δεν είναι υποχρεωτική, όταν στο Δ.Σ. ορίζονται ρητά και συμμετέχουν ως μέλη εκπρόσωποι της μειοψηφίας των μετόχων. Η ιδιότητα των μελών του Δ.Σ. ως εκτελεστικών ή μη ορίζεται από το Δ.Σ. Τα ανεξάρτητα μέλη ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου διακρίνονται σύμφωνα με τα άρθρα 3 και επόμενα του Ν.3016/2002, σε εκτελεστικά, τα οποία δύνανται να απασχολούνται ή να παρέχουν τις υπηρεσίες τους στην Εταιρία και μη εκτελεστικά τα οποία ασκούν αποκλειστικά τα καθήκοντα μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου.

Σύμφωνα με την από 27.4.2007 Γενική Συνέλευση και την από 27.4.2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, με την οποία το ΔΣ συγκροτήθηκε σε σώμα, Εκτελεστικά μέλη σήμερα είναι ο Αντιπρόεδρος κ. Μιχαήλ Τόσος και ο Διευθύνων Σύμβουλος κ. Ηλίας Κούτουλας. Τα ανεξάρτητα μέλη του ΔΣ είναι οι κ.κ. Αλέξανδρος Κατσιώτης και Νικόλαος Σοφοκλέους (βλ. και Ενότητα 3.11.13.1 Διοικητικό Συμβούλιο).

Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας - Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

Σε εφαρμογή του ν. 3016/2002 το οργανόγραμμα της Εταιρίας περιλαμβάνει:

α) Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου

Η διενέργεια Εσωτερικού Ελέγχου πραγματοποιείται από ειδική υπηρεσία της Εταιρίας, στην οποία απασχολείται τουλάχιστον ένα φυσικό πρόσωπο πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης.

Σύμφωνα με το ν. 3016/2002, ο Εσωτερικός Ελεγκτής κατά την άσκηση των καθηκόντων του είναι ανεξάρτητος, δεν υπάγεται ιεραρχικά σε καμία άλλη υπηρεσιακή μονάδα της Εταιρίας και εποπτεύεται από ένα έως τρία μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Ο Εσωτερικός Ελεγκτής ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας. Δεν μπορούν να ορισθούν ως εσωτερικοί ελεγκτές μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εν ενεργεία διευθυντικά στελέχη ή συγγενείς των παραπάνω μέχρι και του δεύτερου βαθμού εξ αίματος ή εξ αγχιστείας.

Η Εταιρία υποχρεούται να ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για οποιαδήποτε μεταβολή στα πρόσωπα ή την οργάνωση του εσωτερικού ελέγχου εντός δέκα εργάσιμων ημερών από τη μεταβολή αυτήν.

Κατά την άσκηση των καθηκόντων του ο Εσωτερικός Ελεγκτής δικαιούται να λάβει γνώση οποιουδήποτε βιβλίου, εγγράφου, αρχείου, τραπεζικού λογαριασμού και χαρτοφυλακίου της Εταιρίας και να έχει πρόσβαση σε οποιαδήποτε υπηρεσία της Εταιρίας. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου οφείλουν να συνεργάζονται και να παρέχουν πληροφορίες στους εσωτερικούς ελεγκτές και γενικά να διευκολύνουν με κάθε τρόπο το έργο τους. Η Διοίκηση της Εταιρίας οφείλει να παρέχει στον Εσωτερικό Ελεγκτή όλα τα απαραίτητα μέσα για τη διευκόλυνση του έργου του.

Το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου της ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ περιλαμβάνει έναν Εσωτερικό Ελεγκτή, πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης, ο οποίος είναι υπεύθυνος για τον συντονισμό του προσωπικού που τίθεται στην διάθεσή του για την διενέργεια των διαδικασιών εκείνων για:

- την συνεχή επισκόπηση του συστήματος,
- την παρακολούθηση των κανόνων λειτουργίας,
- τον έλεγχο των παραγόμενων πληροφοριών,
- τον έλεγχο της ορθής φύλαξης των περιουσιακών στοιχείων και
- την ενημέρωση της διοίκησης.

Κύριες αρμοδιότητες του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου είναι:

- Συνεχής Επισκόπηση και αξιολόγηση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου.
- Παρακολούθηση της εφαρμογής των κανόνων και αρχών λειτουργίας της εταιρίας και εντοπισμού τυχόν αποκλίσεων από τα προβλεπόμενα.
- Έλεγχος της ακρίβειας και της εγκυρότητας των πληροφοριών που παράγονται.
- Περιοδικός έλεγχος της ορθής φύλαξης των περιουσιακών στοιχείων της εταιρίας ή τρίτων.
- Ενημέρωση της Διοίκησης σχετικά με τις αδυναμίες και τις δυνατότητες βελτίωσης του συστήματος.
- Αναφορά στο Διοικητικό Συμβούλιο περίπτωσης σύγκρουσης ιδιωτικών συμφερόντων και αμοιβών.
- Εγγραφή πληροφόρηση των εποπτικών αρχών.

Ο Εσωτερικός Ελεγκτής επικοινωνεί άμεσα με τα λοιπά τμήματα της εταιρείας. Λαμβάνει τις πληροφορίες που είναι αναγκαίες για την εργασία του. Συζητά με τον υπεύθυνο του τμήματος τα θέματα που αφορούν τον έλεγχο που διενεργεί και ζητά ή δίνει κατά περίπτωση διευκρινίσεις έτσι ώστε το αποτέλεσμα του ελέγχου να είναι ακριβοδίκαιο.

Σύμφωνα με την από 27.4.2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ορίστηκε ως Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου ο κ. Κίμωνας Ξενόφως, ο οποίος παραιτήθηκε των καθηκόντων του την 26.1.2009. Ακολούθως, σύμφωνα με την από 26.1.2009 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, τη θέση του κατέλαβε ο κ. Παγοντζίκης Νικόλαος. Σύντομο βιογραφικό του παρατίθεται στην Ενότητα 3.11.13.3 Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη και λοιπά μέλη Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων. Σημειώνεται ότι, ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου εποπτεύεται από την Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου, μέλη της οποίας, σύμφωνα με την από 27.4.2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ορίστηκαν οι κ.κ. Αδαμάντιος Λέντσιος και Νικόλαος Σοφοκλέους, μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ.

β) Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων

Σύμφωνα με τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρίας, στην Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων ανατίθεται η:

- A) Αρμοδιότητα συμμόρφωσης της εταιρείας με i) τις υποχρεώσεις γνωστοποίησης, ii) τις υποχρεώσεις ανακοινώσεων και iii) τις προϋποθέσεις συναλλαγών συγκεκριμένων προσώπων, όπως αυτές καθορίζονται από την 5/204/14.11.00 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Ν 3016/2002.

Β) Επικοινωνία της εταιρείας με i) τις αρμόδιες αρχές της Κεφαλαιαγοράς, ii) τα μέσα μαζικής ενημέρωσης και iii) κάθε άλλο αρμόδιο φορέα.

Ειδικότερα η Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων:

- Φροντίζει τη συμμόρφωση της εταιρείας με τις υποχρεώσεις γνωστοποίησης και δημοσιοποίησης σύμφωνα με τις εκάστοτε διατάξεις Νόμων και Αποφάσεων των αρμοδίων Αρχών.
- Φροντίζει την υποβολή στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και ΧΑ όλων των δημοσιευμένων εταιρικών εκδόσεων (Ετήσιο Δελτίο, Ενημερωτικό Δελτίο, Ετήσιες και περιοδικές Οικονομικές καταστάσεις κλπ) και ανακοινώσεων.
- Φροντίζει για την εντός των πλαισίων εταιρικής και Χρηματιστηριακής Νομοθεσίας, εξασφάλιση της έγκαιρης, πλήρους, ισότιμης και λεπτομερούς γνωστοποίησης πληροφοριών για όλα τα σημαντικά ζητήματα που σχετίζονται με την επιχείρηση, συμπεριλαμβανομένης της χρηματοοικονομικής κατάστασης, της απόδοσης, του ιδιοκτησιακού καθεστώτος και της διακυβέρνησης της επιχείρησης.

Σύμφωνα με την από 27.4.2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ορίστηκε ως Υπεύθυνη του Τμήματος Εσωτερικών Ανακοινώσεων η κα Μαρία Μωραΐτη.

γ) Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων

Η Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων έχει την ευθύνη της γρήγορης και ισότιμης πληροφόρησης των μετόχων καθώς και της εξυπηρέτησής τους σχετικά με την άσκηση των δικαιωμάτων τους με βάση τον νόμο και το καταστατικό της εταιρείας. Στην Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων ανατίθεται η φροντίδα για:

- Α) Τις σχέσεις της εταιρείας με τους μετόχους και την πληροφόρησή τους.
- Β) Την επαφή και τις συναλλαγές με το Αποθετήριο Τίτλων.
- Γ) Την έκδοση, καταβολή ή/και αποστολή των μερισμάτων και των σχετικών βεβαιώσεων.
- Δ) Την φροντίδα για την διάθεση όλων των εντύπων και πληροφοριακών σημειωμάτων προς το επενδυτικό κοινό.

Ειδικότερα η Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων είναι αρμόδιο για:

- Την παροχή άμεσης και ισότιμης πληροφόρησης των μετόχων, όσον αφορά:
 - ο Την διανομή μερισμάτων, μετατροπή μεταβίβαση και προνομιακή απόκτηση μετοχών, κλπ.
 - ο Την συμμετοχή, το δικαίωμα ψήφου και την έγκαιρη ενημέρωση για τις Τακτικές ή και Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις.
 - ο Την απόκτηση ή και ακύρωση των ιδίων μετοχών.
- Την εξυπηρέτηση σχετικά με την άσκηση των δικαιωμάτων των μετόχων με βάση τον Νόμο και το Καταστατικό της εταιρείας.
- Την διαθεσιμότητα του Ετήσιου Δελτίου στην ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.
- Την αποστολή σε κάθε ενδιαφερόμενο όλων των εταιρικών εντύπων και ανακοινώσεων
- Την τήρηση και ενημέρωση, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, του μετοχολογίου της εταιρείας

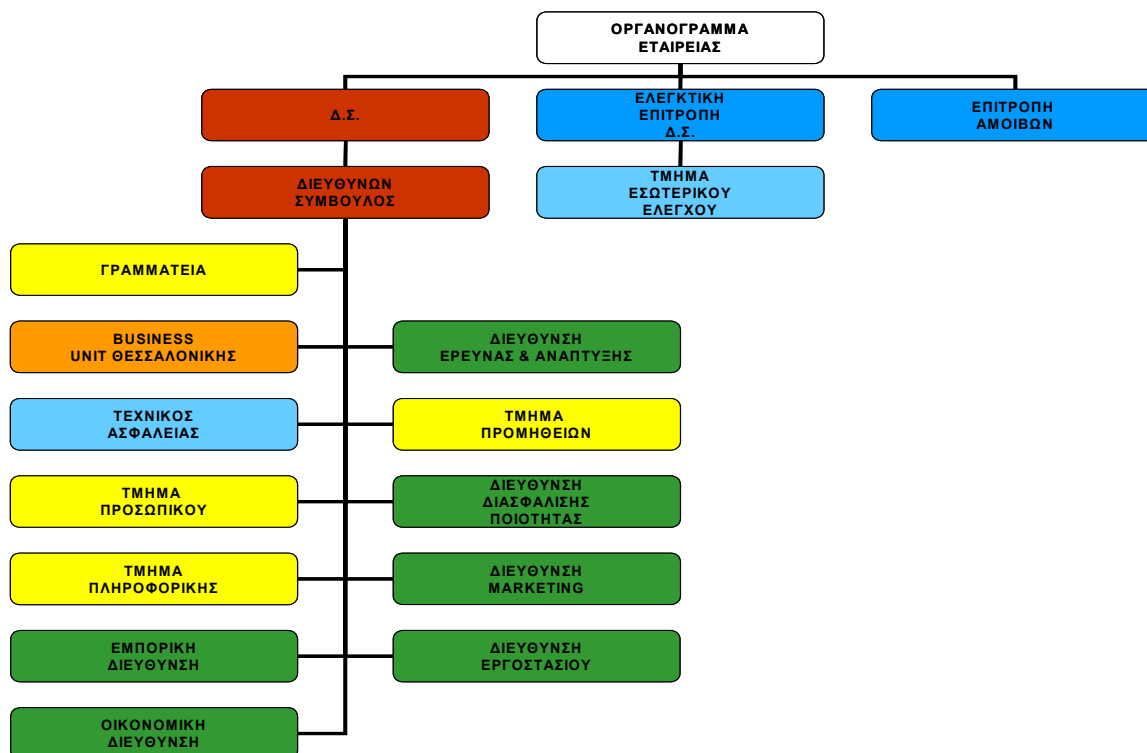
Σύμφωνα με την από 27.4.2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ορίστηκε ως Υπεύθυνη Μετόχων της Εταιρείας η κα Μαρία Ιατρού.

δ) Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού

Σύμφωνα με την από 16.12.2008 απόφαση του το Διοικητικό Συμβούλιο εξέλεξε τους κ.κ Νικόλαο Σοφοκλέους και Αλέξανδρο Κατσιώτη ως μέλη της Επιτροπής Ανθρώπινου Δυναμικού.

3.11.14 Οργανόγραμμα

Το οργανόγραμμα της Εταιρείας ΚΑΤΣΕΛΗΣ έχει ως εξής:



Αναλυτικά η αποστολή και οι δραστηριότητες των ανωτέρω διευθύνσεων αναφέρονται στον Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρίας. Το οργανόγραμμα θα παραμείνει ως έχει και σήμερα μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης. Τυχόν αλλαγές θα εξεταστούν από τη Νέα Εταιρία που θα προκύψει μετά τη συγχώνευση.

3.11.15 Προσωπικό

Το απασχολούμενο προσωπικό της εταιρίας ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ ανήλθε κατά μέσο όρο το 2007 στα 641 άτομα, ενώ στις 30.9.2008 ανήλθε στα 683 άτομα. Η απασχόληση στον όμιλο ανήλθε σε 712 και 755 άτομα το 2007 και στις 30.9.2008 αντίστοιχα.

Η εξέλιξη και η σύνθεση του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρίας στη διάρκεια της τελευταίας τριετίας έχει ως ακολούθως:

Άτομα / Τμήμα	2005	2006	2007	30.9.2008
Παραγωγή	306	319	307	329
Διοίκηση	73	70	52	56
Διάθεση	273	275	282	298
Σύνολο	652	664	641	683

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ

Στην περίοδο 2005-2007 το απασχολούμενο προσωπικό της έδρας και των υποκαταστημάτων διαμορφώθηκε ως εξής:

Άτομα / Τμήμα SITE	2005	2006	2007	30.9.2008
Έδρα	479	495	461	500
Υπ/μα Θεσσ/νίκης	110	111	124	125
Υπ/μα Άρτας	16	14	14	15
Υπ/μα Κρήτης	12	11	10	10
Υπ/μα Πάτρας	17	16	15	16
Υπ/μα Βόλου	18	17	17	17

Σύνολο	652	664	641	683
---------------	------------	------------	------------	------------

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ

Σύμφωνα επίσης με δήλωση της Εταιρίας, δεν υπάρχουν συμμετοχές και δικαιώματα αγοράς μετοχών από τους εργαζόμενους (stock options) και δεν υπάρχουν συμφωνίες για συμμετοχή των υπαλλήλων στο κεφάλαιο της Εταιρίας.

Επίσης οι υπάλληλοι της Εταιρίας δικαιούνται να συμμετέχουν σε ομαδικό ασφαλιστήριο ζωής, προσωπικών ατυχημάτων και ευρείας ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης με την AMERICAN LIFE INSURANCE COMPANY (ALICO AIG Life). Το ανωτέρω ασφαλιστήριο συμβόλαιο καλύπτει και τα συντηρούμενα από τους ασφαλισμένους πρόσωπα. Σημειώνεται επίσης ότι το εν λόγω ασφαλιστήριο συμβόλαιο καλύπτει και τους υπαλλήλους της θυγατρικής εταιρίας ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ. Το εν λόγω, υπ' αριθμ. 4292/16.4.2008, ομαδικό ασφαλιστήριο συμβόλαιο καλύπτει την περίοδο 1.4.2008 – 1.4.2009 και ανανεώνεται αυτόματα κάθε χρόνο για ένα έτος.

Πλην του ανωτέρω, η Εταιρία έχει επίσης και ασφαλιστήριο συμβόλαιο αστικής ευθύνης διευθυντών και μελών ΔΣ προς τρίτους, με την εταιρία GENERALI HELLAS AEAZ (βλ. και Ενότητα 3.8 Συμβάσεις).

Μετά την ολοκλήρωση της παρούσας συγχώνευσης με απορρόφηση των εταιριών ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ από την ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ, η νέα Εταιρία σε επίπεδο ομίλου απασχολεί 860 άτομα περίπου.

3.11.16 Μετοχικό Κεφάλαιο

3.11.16.1 Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο

Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας την 31.12.2007 ανερχόταν σε € 20.160.000,00, διαιρεμένο σε 21.000.000 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,96 η κάθε μία.

3.11.16.2 Εξέλιξη Μετοχικού Κεφαλαίου /.

Η εξέλιξη του μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ από το 2004 έως σήμερα έχει ως ακολούθως:

1. Με την από 8.10.2004 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων το μετοχικό κεφάλαιο μειώθηκε κατά € 9.000.000, με τη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά € 0,50, δηλ. από € 1,40 σε € 0,90 δια της καταβολής στους μετόχους με μετρητά € 0,50 ανά μετοχή.
2. Με την από 12.5.2005 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά €1.080.000,00 με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού που δημιουργήθηκε από την υπέρ το άρτιο έκδοση μετοχών κατά την κάλυψη προγενέστερων αυξήσεων του μετοχικού κεφαλαίου με την αύξηση της ονομαστικής αξίας των μετοχών σε € 0,96 για κάθε μία.
3. Με την από 24.10.2006 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο κατά €2.880.000,00 με κεφαλαιοποίηση ίσου συνολικά ποσού αποθεματικών με την έκδοση 3.000.000 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας € 0,96 για κάθε μία.
4. Με την από 5.12.2008 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων αποφασίστηκε η συγχώνευση με απορρόφηση των εταιριών ΑΛΛΑΤΙΝΗ και ΕΛΒΙΠΕΤ και συνεπεία αυτού α) η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά € 21.230.760, με την έκδοση 22.115.375 νέων κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας €0,96 η κάθε μία και β) η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά € 17.884.056 λόγω συγχύσεως των 18.629.225 μετοχών που κατείχε η ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης θα ανέρχεται σε € 23.506.704 και θα διαιρείται σε 24.486.150 μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,96 η κάθε μία.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι μεταβολές του μετοχικού κεφαλαίου από την ίδρυση της Εταιρίας έως σήμερα.

ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ						
ΗΜΕΡΟ-ΜΗΝΙΑ	ΦΕΚ	ΟΝΟΜ. ΑΞΙΑ	ΠΟΣΟ/ΤΡΟΠΟΣ ΚΑΤΑΒΟΛΗΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΣΥΝΟΛΙΚΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ

ΓΣ / ΔΣ			Με καταβολή μετρητών	Με κεφαλή/ση αποθεματικών, υπεραξίας παγίων κλπ	Κοινές	Προνομ.	ΜΕΤΟΧΩΝ	ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ
Ίδρυση (1978)	3217/78	1.000 δρχ.	5.000.000 δρχ.	-	5.000	-	5.000	5.000.000 δρχ.
ΓΣ 30.11.1981	4208/81	1.000 δρχ.	5.000.000 δρχ.	-	5.000	-	10.000	10.000.000 δρχ.
ΓΣ 22.11.1982	4468/82	1.000 δρχ.	5.000.000 δρχ.	-	5.000	-	15.000	15.000.000 δρχ.
ΔΣ 11.8.1983	3018/83	1.000 δρχ.	7.000.000 δρχ.	-	7.000	-	22.000	22.000.000 δρχ.
ΔΣ 20.12.1984	-	1.000 δρχ.	3.000.000 δρχ.	-	3.000	-	25.000	25.000.000 δρχ.
ΔΣ 27.5.1985	2156/85	1.000 δρχ.	5.000.000 δρχ.	-	5.000	-	30.000	30.000.000 δρχ.
ΔΣ 18.11.1986	3305/86	1.000 δρχ.	4.000.000 δρχ.	-	4.000	-	34.000	34.000.000 δρχ.
ΓΣ 31.7.1987	2316/87	1.000 δρχ.	30.000.000 δρχ.	-	30.000	-	64.000	64.000.000 δρχ.
ΓΣ 17.11.1988	371/89	1.000 δρχ.	16.500.000 δρχ.	11.500.000 δρχ.	28.000	-	92.000	92.000.000 δρχ.
ΓΣ 25.10.1989	4117/89	1.000 δρχ.	18.000.000 δρχ.	-	18.000	-	110.000	110.000.000 δρχ.
ΓΣ 25.7.1990	3471/90	100 δρχ.	Μείωση ονομαστικής αξίας		1.110.000	-	1.100.000	110.000.000 δρχ.
			27.500.000 δρχ.	-	137.500	137.500	1.375.000	137.500.000 δρχ.
			Μετατροπή σε ανώνυμες και εισαγωγή στο ΧΑ					
ΓΣ 27.6.1991	3017/91	100 δρχ.	-	27.500.000 δρχ.	247.500	27.500	1.650.000	165.000.000 δρχ.
ΓΣ 30.10.1992	5314/92	100 δρχ.	-	165.000.000 δρχ.	1.485.000	165.000	3.300.000	330.000.000 δρχ.
ΓΣ 27.5.1993	2809/93	100 δρχ.	49.500.000 δρχ.	-	445.500	49.500	3.795.000	379.500.000 δρχ.
ΓΣ 14.5.1997	2260/97	100 δρχ.	37.191.000 δρχ.	-	37.191	-	4.166.910	416.691.000 δρχ.
ΓΣ 11.12.1997	89/98	400 δρχ.	Αύξηση ονομαστικής αξίας				4.166.910	1.666.764.000 δρχ.
			-	1.250.073.000 δρχ.	-	-		
			-	833.382.000 δρχ.	1.893.705	189.750	6.250.365	2.500.146.000 δρχ.
ΓΣ 2.4.1999	2338/99	400 δρχ.	Μετατροπή των προνομιστικών σε κοινές		569.250	(569.250)	6.250.365	2.500.146.000 δρχ.
ΓΣ 4.1.2000	573/00	400 δρχ.	849.840.000 δρχ.	250.014.000 δρχ.	2.749.635	-	9.000.000	3.600.000.000 δρχ.
ΓΣ 11.6.2001	5655/01	400 δρχ.	Μετατροπή σε ονομαστικές				9.000.000	3.600.000.000 δρχ.
ΓΣ 6.6.2002	6641/02	1,40 ευρώ	Αύξηση ονομαστικής αξίας και μετατροπή σε ευρώ				9.000.000	12.600.000 ευρώ
			-	2.035.070 ευρώ	-	-		
ΓΣ 3.12.2003	13161/03	1,40 ευρώ	-	12.600.000 ευρώ	9.000.000	-	18.000.000	25.200.000 ευρώ
ΓΣ 8.10.2004	12839/04	0,90 ευρώ	Μείωση ονομαστικής αξίας				18.000.000	16.200.000 ευρώ
			(€ 9.000.000)	-	-	-		
ΓΣ 12.5.2005	3208/05	0,96 ευρώ	Αύξηση ονομαστικής αξίας				18.000.000	17.280.000 ευρώ
			-	1.080.000 ευρώ	-	-		
ΓΣ 24.10.2006	12165/06	0,96 ευρώ	-	2.880.000 ευρώ	3.000.000	-	21.000.000	20.160.000 ευρώ

3.11.17 Μέτοχοι

Η μετοχική σύνθεση της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ, σύμφωνα με το ν. 3556/2007, κατά την από 5.12.2008 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της που ενέκρινε την παρούσα συγχώνευση παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Μέτοχοι ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ πριν τη συγχώνευση σύμφωνα με το ν. 3556/2007 (5.12.2008)				
Ονοματεπώνυμο	Αρ. Μετοχών	%	Δικ. Ψήφου	%
ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ	18.629.225	88,71 %	18.629.225	88,71 %
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ (Ιδίες Μετοχές)	484.000	2,31 %	0	0

Λοιποί Μέτοχοι	1.886.775	8,98%	1.886.775	8,98%
ΣΥΝΟΛΟ	21.000.000	100,000%	20.516.000	97,69%

Πηγή: ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ

Η Εταιρία κατέχει σήμερα 484.000 ίδιες μετοχές, τις οποίες απέκτησε εντός του 2007, σύμφωνα με το άρθρο 16 του κ.ν. 2190/20 και σε συνδυασμό σχετικών αποφάσεων των Τακτικών Γενικών Συνελεύσεων της 11.05.2005 και 12.5.2006. Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρίας δεν κατέχονται μετοχές της από θυγατρικές της εταιρίες.

Την 5.12.2008 το τότε μέλος του Δ.Σ. της Εταιρίας και Διευθύνων Σύμβουλος κ. Ηλίας Κούτουλας, κατείχε άμεσα συνολικά 4.083 μετοχές της Εταιρίας, οι οποίες αντιπροσώπευαν το 0,019% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της (βλέπε και ενότητα 3.18.9). Ο κ. Κούτουλας παραιτήθηκε των καθηκόντων του την 16.12.2008.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρίας, έως το Δεκέμβριο του 2008 είχαν συσταθεί ενέχυρα επί συνόλου 18.624.116 μετοχών που κατείχε η πρώην μέτοχος ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ, για την εξασφάλιση δανείου ύψους € 48,3 εκατ. που είχε χορηγηθεί από την PROTON ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ. Το ενέχυρο εκτείνεται στα δικαιώματα επί μερισμάτων, τόκων, κερδών ή άλλων παροχών, καθώς και στα δικαιώματα άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης που απέρρεαν από τις κινητές αξίες ή των δικαιωμάτων μετατροπής ή ανταλλαγής των άυλων ομολογιών και δεν εκτείνεται στα δικαιώματα άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου, τα οποία παρέμεναν στην ως άνω εταιρία. Το Δεκέμβριο του 2008 έγινε άρση των εν λόγω ενεχύρων, ενώ για το ανωτέρω δάνειο έχει χορηγηθεί ενέχυρο ποσοστό 90% των μετοχών της θυγατρικής «ΑΛΛΑΤΙΝΗ- ΕΔΒΕ ΑΕ» και προσημείωση επί του ακινήτου στην Θεσσαλονίκη επί της οδού Θάλητος (πρώην Λασκαράτου 2) που ανήκει κατά 50% εξ αδιαιρέτου στην θυγατρική «ΑΛΛΑΤΙΝΗ- ΕΔΒΕ ΑΕ» (βλέπε Ενότητα 3.8.1.4 Πιστωτικές συμβάσεις ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ).

Η Διοίκηση της Εταιρίας δηλώνει ότι δεν γνωρίζει να υπάρχει άλλος μέτοχος, ο οποίος να κατέχει άνω του 5% των μετοχών της και των δικαιωμάτων ψήφου κατά την 5.12.2008, ούτε γνωρίζει την ύπαρξη οποιασδήποτε συμφωνίας μεταξύ μετόχων για ενιαία ψήφο σε γενική συνέλευση της Εταιρίας. Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μίας ψήφου.

Αναφορικά με τη μετοχική σύνθεση της Εταιρίας, σημειώνεται ότι το Μάρτιο του 2007 η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΗΜΗΤΡΙΑΚΩΝ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ (ΕΔΒΕ ΑΕ), μέτοχος τότε με ποσοστό 34,32% της Εταιρίας, υπέβαλλε Υποχρεωτική Δημόσια Πρόταση για το υπόλοιπο 65,68% της Εταιρίας, στην τιμή των € 3,70 ανά μετοχή. Μετά τη λήξη της Δημόσιας Πρότασης (Απρίλιος 2007), η ΕΔΒΕ απέκτησε επιπλέον ποσοστό 54,19%, οπότε κατέστη κάτοχος του 88,51% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας. Το ανωτέρω επιπλέον ποσοστό αποκτήθηκε από τους πρώην κυρίους μετόχους κ. Νικόλαο Κατσέλη, ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ ΑΕ και λοιπούς μετόχους διασποράς. Το Δεκέμβριο του 2007 η ΕΔΒΕ μεταβίβασε το σύνολο των μετοχών της Εταιρίας που κατείχε στη μητρική της εταιρία ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ, η οποία κατέστη πλέον η κυρία μέτοχος. Η ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ την περίοδο 1-2/2008 απέκτησε ένα επιπλέον 0,20% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας και το ποσοστό της ανήλθε στο 88,71% αντίστοιχα. Συμπεριλαμβανομένων δε των ιδίων μετοχών της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ, το ποσοστό διαμορφώθηκε σε 90,77%.

Η Διοίκηση της Εταιρίας δεν έχει λάβει γνώση οποιασδήποτε συμφωνίας, της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μια μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά τον έλεγχο της Εταιρίας. Επιπλέον η Εταιρία δε γνωρίζει πληροφορίες σχετικές με συμφωνίες μεταξύ μετόχων της που να ρυθμίζουν θέματα άμεσου ή έμμεσου ελέγχου επί αυτής. Ως εκ τούτου και με την επιφύλαξη των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και της χρηματοπιστηριακής νομοθεσίας, συμπεριλαμβανομένου και του πλαισίου της εταιρικής διακυβέρνησης, η Εταιρία δεν γνωρίζει να έχουν ληφθεί οποιαδήποτε μέτρα για να διασφαλιστεί ότι ο εν λόγω έλεγχος δεν ασκείται με τρόπο καταχρηστικό.

Η μετοχική σύνθεση της Εκδότριας, όπως αυτή έχει διαμορφωθεί μετά την ολοκλήρωση της παρούσας συγχώνευσης, και σύμφωνα με τις σχέσεις ανταλλαγής, όπως έχουν προσδιοριστεί στο από 7.10.2008 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, παρουσιάζεται στην ενότητα 4.4 με τίτλο «Μετοχική Σύνθεση μετά τη Συγχώνευση».

3.11.18 Καταστατικό

Η Εταιρεία συστήθηκε την 20 Δεκεμβρίου του 1978 (ΦΕΚ ΤΑΕ-ΕΠΕ 3217/20.12.1978). Η εποπτεύουσα διοικητικά την Εταιρεία αρχή είναι το Υπουργείο Ανάπτυξης (Τμήμα Ανωνύμων Εταιρειών, Πλατεία Κάνιγγος) και ο Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών είναι Αρ. Μ.Α.Ε. 13492/06/Β/86/15.

Με σκοπό την προσαρμογή του Καταστατικού της Εταιρίας στις διατάξεις του ν. 3604/2007, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 10.11.2008 ενέκρινε τις προτεινόμενες προσθήκες των άρθρων 2Α και 26Β και τις τροποποιήσεις των άρθρων 1, 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 29, 32, 33, 34, 35, 36, 37 και 38, του Καταστατικού.

Το νέο Καταστατικό της Εταιρίας, με τις ως άνω τροποποιήσεις, έχει εγκριθεί με την υπ. αριθμ. Κ2-14125/19.11.2008 απόφαση του Υπ. Ανάπτυξης και καταχωρήθηκε στο ΜΑΕ την 1.12.2008. Μέχρι δε την ολοκλήρωση του παρόντος Εγγράφου δεν είχε δημοσιευθεί ακόμα στο ΦΕΚ.

Σύμφωνα με το άρθρο (1) του καταστατικού η επωνυμία της Εταιρείας είναι «ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΙΔΩΝ ΑΡΤΟΠΟΪΑΣ - ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΙΚΗΣ - ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Β.Ε.Ε.» και με διακριτικό τίτλο «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.».

Η διάρκεια της Εταιρείας ορίστηκε σύμφωνα με το άρθρο 3 του καταστατικού συστάσεως σε 30 έτη, δηλ. μέχρι την 20.12.2008. Με την από 30.10.2008 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης παρατάθηκε η διάρκεια της Εταιρίας έως τις 31.12.2038 και τροποποιήθηκε το αντίστοιχο άρθρο του Καταστατικού.

Η έδρα της Εταιρίας βρίσκεται στο Δήμο Αχαρνών Αττικής, Θέση Λουτρό, Αχαρναί, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 24 42 931. Η Εταιρία μπορεί επίσης με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου να ιδρύει υποκαταστήματα, πρακτορεία και παραρτήματα σε άλλες πόλεις της Ελλάδος και του εξωτερικού και να καταργεί υπάρχοντα, όπως επίσης και να καθορίζει τους όρους λειτουργίας, την έκταση και τη φύση των εργασιών τους.

Σκοπός της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 4 του Καταστατικού της, όπως πρόσφατα τροποποιήθηκε, είναι:

- «α) Η βιομηχανική παραγωγή δημητριακών προϊόντων και υποπροϊόντων, ειδών αρτοποιίας παντός είδους, ειδών ζαχαροπλαστικής και τροφίμων παντός είδους, η διάθεση, εμπορία και συσκευασία των παραπάνω προϊόντων και ειδών σε κάθε μορφή, καθώς και η ίδρυση εργοστασίων προς αυτό το σκοπό, οπουδήποτε στην Ελλάδα και το εξωτερικό.
- β) Η βιομηχανική παραγωγή μπισκότων, γκοφρετών, ζυμαρικών πάσης φύσεως, η διάθεση, εμπορία και συσκευασία αυτών σε κάθε μορφή, καθώς και η ίδρυση εργοστασίων προς αυτό το σκοπό, οπουδήποτε στην Ελλάδα και το εξωτερικό.
- γ) Η παραγωγή, επεξεργασία και εμπορία ειδών διατροφής πάσης φύσεως, νωπών, κατεψυγμένων ή συντηρημένων με οποιοδήποτε τρόπο ή τυποποιημένων και υπό οποιαδήποτε μορφή γενικώς, καθώς και η επεξεργασία, συσκευασία, συντήρηση και εμπορία οπωροκηπευτικών προϊόντων γενικώς.
- δ) Η παραγωγή μερική ή ολική, η διάθεση, η εμπορία, η εισαγωγή και η εξαγωγή αντικειμένων, πραγμάτων και ειδών που φέρουν τα σήματα με τα οποία κυκλοφορούν ή είναι γνωστά τα προϊόντα και είδη που περιλαμβάνονται στις παραπάνω παραγράφους (α), (β) και (γ) καθώς και κάθε άλλα παρεμφερή με αυτά προϊόντα.
- ε) Η κατασκευή, εμπορία, εισαγωγή και εξαγωγή ειδών και υλικών συσκευασίας των προϊόντων και ειδών που αναφέρονται στις παραπάνω παραγράφους (α), (β), (γ) και (δ).
- στ) Κάθε βιομηχανική και εμπορική εργασία που συνδέεται άμεσα ή έμμεσα με τον εταιρικό σκοπό όπως περιγράφεται στο παρόν άρθρο.
- ζ) Η διανομή προϊόντων τρίτων ή για λογαριασμό ξένων.
- η) Οι εισαγωγές, εξαγωγές και εμπορία κάθε φύσης καθώς και η ανάληψη της αντιπροσωπείας και η αντιπροσώπευση στην Ελλάδα οποιονδήποτε ημεδαπών και αλλοδαπών οίκων ή επιχειρήσεων που παράγουν, εμπορεύονται ή προμηθεύουν γενικά τα προϊόντα και είδη που αναφέρονται σε όλες τις παραπάνω παραγράφους (α), (β), (γ), (δ), (ε), (στ) και (ζ) του παρόντος άρθρου.

- θ) Η παροχή κάθε είδους εγγυήσεων από μέρους της Εταιρίας σε νομικά ή φυσικά πρόσωπα με τα οποία η Εταιρία έχει ή διατηρεί εμπορικές ή οικονομικές σχέσεις ή πραγματοποιεί συναλλαγές προς εξυπηρέτηση των σκοπών της.
- ι) Η παροχή υπηρεσιών διοικητικής φύσεως και λοιπών συναφών με το κύριο αντικείμενο της Εταιρίας υπηρεσιών, προς τις θυγατρικές της και τις λοιπές συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες.
- κ) Η ίδρυση και η συμμετοχή σε άλλες ημεδαπές ή αλλοδαπές εταιρίες οποιουδήποτε εταιρικού τύπου που επιδιώκουν τους ίδιους ή παρεμφερείς σκοπούς.
- λ) Η συνεργασία με οποιοδήποτε ημεδαπό ή αλλοδαπό φυσικό ή νομικό πρόσωπο με οποιοδήποτε τρόπο.
- μ) Η ίδρυση υποκαταστημάτων ή πρακτορείων οπουδήποτε στην Ελλάδα και το εξωτερικό.»

Κατά τα λοιπά, το Καταστατικό περιλαμβάνει όλες τις διατάξεις που προβλέπονται από το άρθρο 2 κ.ν. 2190/1920 ως το ελάχιστο περιεχόμενο του καταστατικού ανωνύμων εταιριών.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων συγκαλείται πάντοτε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας και συνέρχεται στην έδρα της Εταιρίας ή στην περιφέρεια άλλου δήμου εντός του νομού της έδρας ή άλλου δήμου όμορου της έδρας ή στην περιφέρεια του Δήμου που βρίσκεται το Χρηματιστήριο Αθηνών, τουλάχιστον μια φορά σε κάθε εταιρική χρήση και εντός έξι (6) μηνών από τη λήξη της εταιρικής χρήσης, ενώ συνέρχεται έκτακτα όποτε το Διοικητικό Συμβούλιο το θεωρήσει αναγκαίο.

Σύμφωνα με το άρθρο 29 του Καταστατικού, η Γενική Συνέλευση είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρίας και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε εταιρική υπόθεση, οι δε νόμιμες αποφάσεις της υποχρεώνουν και τους απόντες και τους διαφωνούντες μετόχους.

Η Γενική Συνέλευση, με εξαίρεση των επαναληπτικών που εξομοιώνονται με αυτήν, θα πρέπει να συγκαλείται είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία που ορίζεται υπολογιζόμενων και των εξαιρετέων ημερών. Η ημέρα της δημοσίευσης και της συνεδρίασης της Συνέλευσης δεν υπολογίζονται.

Η πρόσκληση της Γενικής Συνέλευσης θα πρέπει να περιλαμβάνει τουλάχιστον το οίκημα, τη χρονολογία και την ώρα της συνεδρίασης, τα θέματα της ημερησίας διάταξης με σαφήνεια τους μετόχους που έχουν δικαίωμα συμμετοχής, καθώς και τις ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο συμμετοχής των μετόχων και άσκησης των δικαιωμάτων τους. Η πρόσκληση δημοσιεύεται κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο άρθρο 26 του κ.ν. 2190/20 όπως ισχύει.

Σε περίπτωση Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης λόγω μη επίτευξης απαρτίας, κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 26 του Καταστατικού, δεν απαιτείται νεότερη πρόσκληση εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και χρόνος των επαναληπτικών εκ του νόμου προβλεπομένων συνεδριάσεων.

Κάθε μέτοχος δύναται να μετέχει στη Γενική Συνέλευση είτε αυτοπροσώπως είτε με πληρεξούσιο που διορίζει με απλή επιστολή. Μια (1) μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας (1) ψήφου. Ο μέτοχοι που θέλουν να πάρουν μέρος στη Γενική Συνέλευση πρέπει να καταθέσουν σχετική βεβαίωση από το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών (ΚΑΑ) σύμφωνα με το άρθρο 51 του ν. 2396/1996 ή βεβαίωση που αντιστοιχεί σε βεβαίωση του ΚΑΑ, πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από την ορισθείσα για τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης ημερομηνία, στο Ταμείο της Εταιρίας ή το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων ή σε οποιαδήποτε Τράπεζα στην Ελλάδα. Όσοι από τους μετόχους δεν τηρήσουν τα πιο πάνω οριζόμενα, μετέχουν στη Γενική Συνέλευση μπορούν εφ' όσον τους δοθεί άδεια από αυτήν.

Δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση, κάθε μέτοχος μπορεί να πάρει από την Εταιρία τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού της Συμβουλίου και των Ελεγκτών.

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης, η Εταιρία τηρεί τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της.

Περισσότερα για τις μετοχές της Εταιρίας βλέπε και Ενότητα 4.12 Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Εταιρίας και 4.13 Δικαιώματα Μετόχων, όπως επίσης και Ενότητα 3.11.13 για το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας.

3.11.19 Μερισματική πολιτική

Η μερισματική πολιτική της Εταιρίας για την τριετία 2005-2007 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ			
Ποσά σε χιλ €	2005	2006	2007
Κέρδη μετά από φόρους	5.115,9	2.073,8	-7.934,9
Συνολικό μέρισμα	2.880,0 ⁽¹⁾	840,0	-
% επί των Κερδών μετά από φόρους	15,83%	54,27%	
Μέρισμα ανά μετοχή (σε €)	0,1600	0,1404	-
Αριθμός μετοχών (τέλος χρήσης)	18.000.000	20.516.000 ⁽²⁾	20.516.000 ⁽²⁾

⁽¹⁾ Με τη μορφή επιστροφής Μετοχικού Κεφαλαίου

⁽²⁾ Δεν συμπεριλαμβάνονται οι 484.000 Ίδιες Μετοχές που κατείχε η Εταιρία στο τέλος εκάστης χρήσης

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τη ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή

Σύμφωνα με την Ελληνική νομοθεσία, το ελάχιστο μέρισμα που διατίθεται ετησίως στους μετόχους της δε μπορεί να είναι μικρότερο του 35% των κερδών της προ φόρων, αφαιρούμενων των εταιρικών βαρών, του τακτικού αποθεματικού και τους αναλογούντος φόρου, ή το 6% επί του καταβεβλημένου μετοχικού της κεφαλαίου, όποιο ποσό εκ των δύο είναι μεγαλύτερο.

Επίσης τα μερίσματα τα οποία αντιστοιχούν στις ίδιες μετοχές, σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 8β του κ.ν. 2190/20, προσαυξάνουν το μέρισμα των υπολοίπων μετοχών.

Το μέρισμα καταβάλλεται στους μετόχους εντός δύο μηνών από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση που ενέκρινε τις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας. Η μη διανομή μερίσματος τελεί υπό την έγκριση του συνόλου των μετόχων της εταιρίας. Η Ελληνική εμπορική νομοθεσία επίσης απαιτεί να πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις για την διανομή μερίσματος, οι οποίες έχουν ως εξής:

(α) Απαγορεύεται η διανομή μερίσματος στους μετόχους εάν η καθαρή θέση της εταιρείας, όπως εμφανίζεται στον ισολογισμό μετά από αυτή την διανομή είναι μικρότερη από τα ίδια κεφάλαια πλέον των μη διανεμομένων.

(β) Απαγορεύεται η διανομή μερίσματος στους μετόχους εάν το αναπόσβεστο υπόλοιπο των εξόδων πρώτης εγκατάστασης είναι μεγαλύτερο από τα έκτακτα αποθεματικά συν το υπόλοιπο κερδών εις νέο.

Σημειώνεται ότι οι νέοι μέτοχοι που θα προκύψουν από την εν λόγω συγχώνευση θα δικαιούνται το πρώτο μέρισμα από τα κέρδη της χρήσης 2008.

3.12. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΡΩΤΗ ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε.**3.12.1 Γενικές Πληροφορίες**

Η εταιρία ιδρύθηκε το 1897, με την επωνυμία Ανώνυμος Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρία Θεσσαλονίκης. Σήμερα η επωνυμία της είναι ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΩΝ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ, με διακριτικό τίτλο ΑΛΛΑΤΙΝΗ. Είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών (ΜΑΕ) του Υπ. Ανάπτυξης, με αριθμό Μητρώου 13358/06/Β/86/127. Η έδρα της Εταιρίας είναι στη Θεσσαλονίκη και τα κεντρικά της γραφεία είναι στην οδό Επέκταση Θάλητος (πρώην Λασκαράτου), 546 46 Θεσσαλονίκη, τηλ. 2310 571000. Η διάρκεια της εταιρίας ορίσθηκε σύμφωνα με το άρθρο 4 του καταστατικού της έως την 31.12.2097.

Η εταιρία απασχολεί 126 άτομα, ενώ σε επίπεδο ομίλου η απασχόληση ανέρχεται σε 860 άτομα (στοιχεία 30.9.2008).

Σύμφωνα με το άρθρο 3 του καταστατικού της ο σκοπός της εταιρίας είναι ο ακόλουθος:

- α) Η εμπορία δημητριακών και η παραγωγή και εμπορία προϊόντων και υποπροϊόντων αυτών.
- β) Η παραγωγή και εμπορία μπισκότων και συναφών ειδών.
- γ) Η παραγωγή και εμπορία ζυμαρικών πάσης φύσεως.

- δ) Η παραγωγή και εμπορία κτηνοτροφών και πτηνοτροφών πάσης φύσεως.
- ε) Η παραγωγή, επεξεργασία και εμπορία ειδών διατροφής εν γένει πάσης φύσεως, νωπών, κατεψυγμένων ή συντηρημένων καθ' οιονδήποτε τρόπο ή τυποποιημένων και υφ' οιανδήποτε μορφή εν γένει.
- στ) Η επεξεργασία, συσκευασία, συντήρηση και εμπορία οπωροκηπευτικών προϊόντων εν γένει.
- ζ) Η εις καταστήματα λιανικής και χονδρικής πώλησεως διανομή προϊόντων διατροφής και ποτών οίκων εξωτερικού και εσωτερικού.
- η) Η άσκηση ναυτιλιακών επιχειρήσεων παντός είδους και επιχειρήσεων μεταφορών εν γένει και η ενέργεια πάσης φύσεως συναφούς πράξεως εμπορίας και βιομηχανίας.
- θ) Η άσκηση ξενοδοχειακών και τουριστικών επιχειρήσεων παντός είδους και υφ' οιανδήποτε μορφή και η διενέργεια πάσης συναφούς πράξεως εμπορίου.
- ι) Η άσκηση οικοδομικών και τεχνικών επιχειρήσεων δια της ανεγέρσεως οικοδομών πάσης φύσεως είτε δι' ιδίο λογαριασμό προς μεταπώληση ή εκμετάλλευση είτε και δια λογαριασμό οιοδήποτε τρίτου, η παραγωγή και εμπορία οικοδομικών υλικών και η ενέργεια πάσης φύσεως συναφούς πράξεως εμπορίου και βιομηχανίας.
- ια) Η αντιπροσώπευση οίκων εξωτερικού και εσωτερικού δια της ασκήσεως εξαγωγικού και εισαγωγικού εμπορίου ως προς πάντα τα ανωτέρω και η ανάληψη πάσης φύσεως αντιπροσωπειών.
- ιβ) Η συμμετοχή σε υφιστάμενες ή ιδρύμενες Τραπεζικές Εταιρείες δια της μερικής καλύψεως του κεφαλαίου αυτών ή της αγοράς μετοχών, εφ' όσον η τοιαύτη συμμετοχή δεν αντίκειται εις νομίμους διατάξεις.
- ιγ) Η ίδρυση υπό της Εταιρίας ή συμμετοχή αυτής καθ' οιονδήποτε εις Εταιρείες, Επιχειρήσεις και Εργασίες επιδιώκουσες τους αυτούς ως άνω σκοπούς»

3.12.1.1 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ ανέρχεται σήμερα σε € 22.877.913,60 και διαιρείται σε 14.298.696 ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,60 εκάστη. Οι μετοχές της Εταιρίας είναι εισηγμένες στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών από το 1950 και διαπραγματεύονται στην Κατηγορία Μικρής και Μεσαίας Κεφαλαιοποίησης.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρίας, οι μετοχές της είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και δεν υπάρχουν βάρη ή άλλου είδους ενοχικές δεσμεύσεις.

3.12.1.2 Μέτοχοι

Η μετοχική σύνθεση της ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε., σύμφωνα με το ν. 3556/2007, κατά την από 9.12.2008 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της που ενέκρινε την παρούσα συγχώνευση παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Μέτοχοι ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε. πριν τη συγχώνευση σύμφωνα με το ν. 3556/2007 (9.12.2008)				
Ονοματεπώνυμο	Αρ. Μετοχών	%	Δικ. Ψήφου	%
TINOLA HOLDING SA	3.937.300	27,54%	3.937.300	27,54%
ENBENO CORPORATION	2.149.688	15,03%	2.149.688	15,03%
Λοιποί Μέτοχοι	8.211.708	57,43%	8.211.708	57,43%
ΣΥΝΟΛΟ	14.298.696	100,00%	14.298.696	100,00%

3.12.1.3 Διοίκηση – Διεύθυνση της Εταιρίας ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ

Το τελευταίο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας εκλέχθηκε με την από 22.6.2008 Τακτική Γενική Συνέλευση και συγκροτήθηκε σε σώμα την 30.6.2008. Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου ήταν διετής και η ισχύς του έως την Τακτική Γενική Συνέλευση του 2010.

Η σύνθεση του τελευταίου Διοικητικού Συμβουλίου ήταν η ακόλουθη:

Όνομα	Θέση στο Δ.Σ.
Κωνσταντίνος Π. Πετρόπουλος	Πρόεδρος Δ.Σ. – Εκτελεστικό Μέλος
Μιχαήλ Σ. Τόσος	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. - Εκτελεστικό Μέλος
Ηλίας Ι. Κούτουλας	Μέλος Δ.Σ. - Μη Εκτελεστικό
Αναστάσιος-Ιωάννης Κ. Λεβέντης	Μέλος Δ.Σ. - Μη Εκτελεστικό
Αδαμάντιος Α. Λέντσιος	Μέλος Δ.Σ. - Μη Εκτελεστικό
Ιωσήφ Μ. Μοντιάνο	Μέλος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό
Νικόλαος Φ. Παππάς	Μέλος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό
Δημήτριος Μ. Γκιγκιλίνης	Μέλος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό

3.12.2 Σύντομο Ιστορικό

Η ιστορία της εταιρίας ξεκινά το 1802, όταν η οικογένεια ALLATINI μετακομίζει από το Λιβόρνο της Ιταλίας και εγκαθίσταται στη Θεσσαλονίκη. Ιδρύουν την εταιρεία «Μοδιάνο και Αλλατίνι», η οποία δραστηριοποιείται στο εμπόριο δημηριακών και αλεύρων. Το 1836 ο Μωϋσής Allatini ιδρύει τον κυλινδρόμυλο και το κεραμοποιείο ALLATINI. Μετά το θάνατό του η εταιρεία μετονομάζεται σε «Frattelli Allatini». Το 1864 αποπερατώνεται η κατασκευή του αλευρόμυλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ, στη συμβολή των οδών Ανθέων και Λασκαράτου, στη Θεσσαλονίκη, από το Γάλλο Darblay de Corblay και τους αδερφούς Allatini και το 1882 ο αλευρόμυλος περιέρχεται στην πλήρη κυριότητα της οικογένειας Allatini.

Το 1897 ιδρύεται η «Ανώνυμος Οθωμανική Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρεία Θεσσαλονίκης» με μετοχικό κεφάλαιο 3.000.000 γαλλικών φράγκων. Η εταιρεία έχει στην ιδιοκτησία της τον αλευρόμυλο και τα κεραμοποιεία ΑΛΛΑΤΙΝΗ. Η οικογένεια ALLATINI δραστηριοποιείται συγχρόνως σε διάφορους εμπορικούς τομείς, όπως Τράπεζες, ζυθοποιεία, προϊόντα καπνού κ.ά. Το 1898 ο μύλος καίγεται ολοσχερώς και ξαναχτίζεται στην ίδια θέση, σε σχέδια του ιταλού αρχιτέκτονα Vitaliano Poselli, ενώ το Σεπτέμβριο του 1900 γίνονται τα εγκαίνια του νέου μύλου.

Το 1911 η οικογένεια ALLATINI επιστρέφει στην Ιταλία, ενώ μεγάλο μέρος της περιουσίας τους εκποιείται. Το 1926 η πλειοψηφία των μετοχών περιέρχεται σε ομάδα Ελλήνων επιχειρηματιών με επικεφαλής τον Κοσμά Πανούτσο από την Αργολίδα.

Το 1950 οι μετοχές της ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε. εισάγονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών. Το 1951 ο αλευρόμυλος καίγεται για δεύτερη φορά και το 1955 επισκευάζεται και επαναλειτουργεί.

Το 1964 η εταιρεία διασπάται σε δύο εταιρείες: στην «ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε.», που διατηρεί τον αλευρόμυλο, και την «ΚΕΡΑΜΕΙΑ ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε.», που διατηρεί τα κεραμοποιεία.

Το Δεκέμβριο του 1987 η ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε. δημιουργεί δύο θυγατρικές εταιρείες, την «ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΗΜΗΤΡΙΑΚΩΝ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ» (ΕΔΒΕ) και την «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΠΙΣΚΟΤΩΝ». Η «ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΗΜΗΤΡΙΑΚΩΝ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ» εξακολουθεί να ανήκει κατά 99,99% στην «ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε.» και η «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΠΙΣΚΟΤΩΝ» μεταβιβάζεται στον όμιλο Φιλίππου. Στην «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΠΙΣΚΟΤΩΝ» μεταβιβάζεται και το δικαίωμα χρήσης του σήματος  αποκλειστικά για ορισμένα είδη, όπως τα είδη μπισκοτοποιίας, το αλεύρι για οικιακή χρήση μέχρι 2 κιλά, καθώς και κάθε είδος τροφίμου το οποίο παρασκευάζεται σε μικρή βιομηχανική συσκευασία τελικού καταναλωτή.

Το 1996 η εταιρεία μεταφέρει τις παραγωγικές της δραστηριότητες στις καινούργιες της εγκαταστάσεις στη ΒΙ.ΠΕ. Σίνδου σε οικόπεδο 33 στρεμμάτων. Η συνολική επένδυση ανέρχεται σε € 8,8 εκατ. Ευρώ.

Το 1997 ιδρύεται η θυγατρική εταιρεία «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε.» (ΕΛΒΙΠΕΤ), η οποία παράγει και εμπορεύεται προϊόντα κατεψυγμένης ζύμης. Το 2000 η εταιρεία συμμετέχει κατά 50% στην εταιρεία CARNAC LTD, που δραστηριοποιείται στην παρασκευή αρτοσκευασμάτων στη Νιγηρία. Το 2001 η ΑΛΛΑΤΙΝΗ αγοράζει το 99,9% της «FY.TRO ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε.», που παράγει και εμπορεύεται βιολογικά και οικολογικά τρόφιμα, την οποία και απορροφά το 2003.

Το 2002 η θυγατρική ΕΔΒΕ αποκτά το 24,6% των μετοχών της εισηγμένης εταιρείας «ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ», αυξάνοντας βαθμιαία το ποσοστό της στο 27,82%. Την ίδια χρονιά η

ΕΛ.ΒΙ.Π.Ε.Τ. Α.Ε.» απορροφά την εταιρεία «MANOS DONUT HOUSE» στην οποία συμμετείχε από το 2001.

Το 2003 το ιστορικό ακίνητο της εταιρείας στην οδό Λασκαράτου μεταβιβάζεται κατά το 50% εξ' αδιαιρέτου, στις εταιρείες «ΑΣΤΙΚΕΣ ΑΝΑΠΤΥΞΕΙΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ» και «ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ» για την από κοινού αξιοποίησή του. Μετά από αίτηση μερικών περιοίκων, η Επιτροπή Αναστολών του Συμβουλίου Επικρατείας ανέστειλε προσωρινά μέχρι το Σεπτέμβριο του 2004 την απόφαση του ΥΠ.ΠΟ με την οποία είχε εγκριθεί το πλαίσιο σχεδίου ανάπτυξης του ακινήτου.

Στις αρχές του 2004 η ΑΛΛΑΤΙΝΗ μισθώνει από τη θυγατρική της ΕΔΒΕ τις εγκαταστάσεις στην ΒΙ.ΠΕ. Σίνδου Θεσσαλονίκης, αναλαμβάνοντας πλέον και την παραγωγική διαδικασία των αλεύρων και των υποπροϊόντων. Την ίδια περίοδο αρχίζει η λειτουργία στην ΒΙ.ΠΕ. Σίνδου του νέου εργοστασίου παραγωγής της ΕΛΒΙΠΕΤ.

Τον Απρίλιο του 2007 η θυγατρική ΕΔΒΕ αποκτά μέσω Υποχρεωτικής Δημόσιας Πρότασης το 88,51% της εισηγμένης ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε. και το Δεκέμβριο του ίδιου έτους μεταβιβάζει τη συμμετοχή της στην ΑΛΛΑΤΙΝΗ. Η ΑΛΛΑΤΙΝΗ κατέχει σήμερα το 90,80% της ΚΑΤΣΕΛΗΣ.

Το Μάιο του 2008 η Διοίκηση της Εταιρίας αποφασίζει την έναρξη των διαδικασιών συγχώνευσης με τη θυγατρική εταιρία ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗΑΒΒΕ, με τη διπλή απορρόφηση της ΑΛΛΑΤΙΝΗ και τη θυγατρική της κατά 100% ΕΛΒΙΠΕΤ.

3.12.3 Αντικείμενο δραστηριότητας

Η ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε. δραστηριοποιείται στον ευρύτερο χώρο της παραγωγής και χονδρικής και λιανικής εμπορίας τροφίμων, με βάση τα άλευρα. Το μεγαλύτερο τμήμα των δραστηριοτήτων της απορροφά η χονδρική πώληση σε επαγγελματίες της αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής και για το λόγο αυτό κατατάσσεται στον τομέα της χονδρικής πώλησης ειδών τροφίμων. Ειδικότερα οι κυριότερες κατηγορίες προϊόντων της εταιρίας είναι οι ακόλουθες:

- Άλευρα και Σιμιγδάλια Αρτοποιίας και Ζαχαροπλαστικής (με συνολική δυναμικότητα 100.000 τόνων ετησίως, παράγονται πάνω από 100 διαφορετικοί τύποι αλεύρων, όπως, άλευρα αρτοποιίας, άλευρα για εργαστήρια, άλευρα άλλων δημητριακών και σιμιγδάλια)
- Έτοιμα μίγματα Αρτοποιίας και Ζαχαροπλαστικής
- Βοηθητικές Ύλες Αρτοποιίας και Ζαχαροπλαστικής (άμυλα-γλυκόζες, μαργαρίνες & λοιπά λιπαρά, βελτιωτικά αλεύρων, επικαλύψεις αρτοποιίας, γλυκαντικά, γεμίσεις και επικαλύψεις ζαχαροπλαστικής)
- Προϊόντα Κατεψυγμένης Ζύμης (όπως γλυκές και αλμυρές πίτες έτοιμες για ψήσιμο με την επωνυμία Αλίμος, ατομικές και οικογενειακές πίτες, κρουασάν και πίτσες έτοιμες για ψήσιμο ή προψημένες με την επωνυμία PLAZA, έτοιμα ψωμάκια διαφόρων τύπων, νωπά ή προψημένα και κατεψυγμένα)
- Υγιεινά και Διαιτητικά Προϊόντα Fytro (δημητριακά για πρωινό, γλυκαντικές ύλες, προϊόντα σόγιας μη γενετικά τροποποιημένης και άλλα προϊόντα)
- Βιολογικά Προϊόντα Organic (άλευρα, Gluten Free άλευρα, νιφάδες δημητριακών και λοιπές Α' ύλες)
- Προϊόντα καταναλωτού (τα ανωτέρω προϊόντα σε μικρές συσκευασίες λιανικής επωνύμων προϊόντων και ιδιωτικής ετικέτας)

Τα ανωτέρω προϊόντα αλεύρων και πρώτων υλών αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής είτε παράγονται στους ιδιόκτητους μύλους της, είτε τα προμηθεύεται από εταιρείες με τις οποίες έχει μακροχρόνιες συνεργασίες, όπως με την «AMYLUM GROUP N.V», την «KAMPFFMEYER Mulhen GmbH», ή τα προμηθεύεται από την ελεύθερη αγορά.

Μέσω των θυγατρικών εταιριών και λοιπών συμμετοχών της η εταιρία δραστηριοποιείται επίσης στην αγορά του φρέσκου ψωμιού και λοιπών αρτοποιημάτων, όπως επίσης και στη λιανική πώληση ειδών αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής. Η κύρια χώρα δραστηριοποίησης της εταιρίας είναι η Ελλάδα.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του ενοποιημένου κύκλου εργασιών του ομίλου ανά επιχειρηματικό τομέα, για την περίοδο 2005-2007, όπως επίσης και 30.9.2007 και 30.9.2008:

ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΝΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΤΟΜΕΑ ΤΗΣ ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ					
ποσά σε χιλ. €	2005	2006	2007	30.9.2007	30.9.2008
Αλεύρι	23.237,3	22.490,5	28.888,9	15.237,8	23.313,1
Food Service	9.927,4	7.387,9	6.237,1	4.432,7	4.899,8
Καταναλωτικά	4.236,4	5.541,5	45.033,2	31.822,3	52.513,1
Κατεψυγμένα	7.979,4	11.177,0	11.367,1	8.571,7	9.187,7
Σύνολο	45.380,5	46.596,9	91.526,4	60.064,5	89.913,8

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Εταιρία και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή- Λογιστή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ και ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.9.2008 που έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή- Λογιστή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 150611) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ

3.12.4 Οργανωτική Διάρθρωση

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η δομή του Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε. κατά την 30.9.2008.

Ενοποιούμενες Εταιρίες στις 30.9.2008			
Εταιρία	% Συμμετοχής στο ΜΚ	Σχέση Ενοποίησης	Μέθοδος Ενοποίησης
Εταιρία Δημητριακών Βορείου Ελλάδος ΑΒΕΕ	100,00%	Άμεση	Ολική
Ελληνική Βιομηχανία Παραγωγής & Εμπορίας Τροφίμων ΑΕ	100,00%	Άμεση	Ολική
Carnac Ltd	95,40%	Άμεση και Έμμεση ⁽¹⁾	Ολική
Υιοί Χ. Κατσέλη ΑΒΕΕ	90,80%	Άμεση	Ολική
Ομόνοια ΑΕ	90,80%	Έμμεση ⁽¹⁾	Ολική
Leventis Foods SA	46,75%	Έμμεση ⁽²⁾	Καθαρή Θέση
Παγκράτι ΑΕ*	90,44%	Έμμεση ⁽¹⁾	Ολική
San Cala ΑΕ*	63,56%	Έμμεση ⁽¹⁾	Ολική
Υιοί Χ. Κατσέλη ΑΒΕΕ & Σια ΟΕ	86,26%	Έμμεση ⁽¹⁾	Ολική
Υιοί Χ. Κατσέλη Συμμετοχών ΑΕ	90,80%	Έμμεση ⁽¹⁾	Ολική
Παγκράτι ΑΕ & Σια ΟΕ	85,90%	Έμμεση ⁽¹⁾	Ολική

⁽¹⁾ Μέσω της Υιοί Χ. Κατσέλη ΑΒΕΕ

⁽²⁾ Μέσω της Carnac Ltd

*Οι εταιρίες τελούν υπό εκκαθάριση

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2008, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την εταιρία και έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Αθανάσιο Βάσση (ΑΜΣΟΕΛ 15061) της Εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ

3.12.5 Πληροφορίες για τις συμμετοχές της ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε.

Στο παρόν κεφάλαιο παρέχονται πληροφορίες για τις συμμετοχές της ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε. σε εταιρίες, όπως εμφανίζονται στις τελευταίες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της 30.9.2008. Η εν λόγω παρουσίαση περιγράφει την κατάσταση πριν την ολοκλήρωση της συγχώνευσης. Για την δομή του ομίλου μετά τη συγχώνευση βλ. Ενότητα 3.14.2 Οργανόγραμμα νέας Εταιρίας.

3.12.5.1 ΑΛΛΑΤΙΝΗ - Εταιρία Δημητριακών Βορείου Ελλάδος ΑΒΕΕ (100,00%)

Η εταιρεία ιδρύθηκε στις 31.12.1987 και προέρχεται από απόσπαση και εισφορά του βιομηχανικού κλάδου της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ (ΦΕΚ ΤΑΕ-ΕΠΕ 3019/31.12.1987). Έδρα της εταιρίας έχει ορισθεί ο Δήμος Θεσσαλονίκης και η διεύθυνση των γραφείων της είναι στην οδό Επέκταση Θάλιτος (πρώην Λασκαράτου 2), 546 46 Θεσσαλονίκη, τηλ. 2310 571025. Η εταιρία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών (ΜΑΕ) της Νομαρχίας Θεσσαλονίκης με αριθμό Μητρώου 16311/62/Β/87/0199 και η διάρκειά της έχει ορισθεί έως την 30.6.2034.

Με την από 5.12.2008 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της εταιρίας, αποφασίστηκε η αλλαγή της επωνυμίας της εταιρίας σε ΑΛΛΑΤΙΝΗ – ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΗΜΗΤΡΙΑΚΩΝ ΒΟΡΕΙΟΥ

ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΙΔΩΝ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ, ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΩΝ, ΔΙΑΝΟΜΩΝ, ΤΕΧΝΙΚΩΝ, ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ και διακριτικό τίτλο «ΑΛΛΑΤΙΝΗ – ΕΔΒΕ ΑΕ».

Η σημερινή δραστηριότητα της εταιρείας είναι η εμπορία δημητριακών. Η εταιρία δεν απασχολεί εργαζόμενους και το σύνολο των δραστηριοτήτων της διεκπεραιώνεται από στελέχη της μητρικής εταιρίας ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε.

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται σε € 24.994.896 και διαιρείται σε 3.675.720 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 6,80 η κάθε μία. Η μητρική εταιρία ΑΛΛΑΤΙΝΗ κατέχει το 100% των μετοχών της.

Η ΕΔΒΕ είναι κατά 50% ιδιοκτήτρια του οικοπέδου επί της οδού Επέκταση Θάλητος (πρώην Λασκαράτου 2) στη Θεσσαλονίκη (παλιός μύλος Αλλατίνη), εκμεταλλεύσιμης έκτασης 26.000 τ.μ. περίπου. Μαζί με τις άλλες δύο ιδιοκτήτριες εταιρείες ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ Α.Ε. και ΑΣΤΙΚΕΣ ΑΝΑΠΤΥΞΕΙΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε. βρίσκονται στη φάση της υλοποίησης της εκμετάλλευσης του ακινήτου μέσω του σχεδίου "Πολιτεία Αλλατίνη". Η ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ με την ΑΣΤΙΚΕΣ ΑΝΑΠΤΥΞΕΙΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ίδρυσαν το 2007 την ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΟΥ ΛΑΣΚΑΡΑΤΟΥ ΕΠΕ, με σκοπό την αξιοποίηση του ανωτέρω ακινήτου. Για περισσότερα βλέπε Ενότητα 3.10.1.2 Ακίνητα θυγατρικών ΑΛΛΑΤΙΝΗ.

Δημόσια Πρόταση προς ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ

Βλέπε Ενότητα 3.11.2 Σύντομο Ιστορικό της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ και Ενότητα 4.12 Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Εταιρίας.

Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας εκλέχθηκε με την από 28.6.2007 Τακτική Γενική Συνέλευση, έχει διετή διάρκεια, δηλ. έως 30.6.2009 και η σύνθεσή του έχει ως εξής:

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ	
Όνοματεπώνυμο	Θέση
Κωνσταντίνος Πετρόπουλος	Πρόεδρος
Μιχαήλ Τόσος	Αντιπρόεδρος
Δημήτριος Γκιγκιλίνης	Μέλος
Αδαμάντιος Λέντσιος	Μέλος
Αναστάσιος Λεβέντης	Μέλος
Ιωσήφ Μοντιάνο	Μέλος
Νικόλαος Παπιάς	Μέλος

Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες 2005-2007 ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα βασικά δημοσιευμένα οικονομικά στοιχεία της ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ, βάσει Δ.Π.Χ.Π., για τις χρήσεις 2005 – 2007:

ΒΑΣΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ			
ποσά σε χιλ. €	2005	2006	2007
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	13.189	12.340	13.388
Επενδύσεις σε ακίνητα	14.080	37.900	39.730
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	14.649	18.902	15
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	41.918	69.142	53.134
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	0	0	360
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	6.276	3.751	14.970
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	22	17	103
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	6.297	3.769	15.433
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	48.215	72.910	68.567

ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Ιδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	24.834	24.995	24.995
Αποθεματικά	7.891	13.139	6.161
Κέρδη εις νέο	6.951	19.640	14.
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	39.676	57.773	46.120
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	2.272	10.414	10.006
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	6.267	4.723	12.441
Σύνολο Υποχρεώσεων	8.539	15.137	22.447
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	48.215	72.910	68.567
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ			
Πωλήσεις	3.291	818	14.582
Κόστος πωλήσεων	(3.250)	(808)	(14.489)
Μικτό κέρδος	41	10	93
Λειτουργικά έξοδα	(497)	(1.030)	(1.194)
Άλλα έσοδα (έξοδα) εκμετάλλευσης	968	20.768	(2.669)
EBITDA	989	20.209	(2.621)
EBIT	512	19.748	(3.082)
Κέρδη προ φόρων	1.306	20.293	(5.369)
Κέρδη μετά από φόρους	1.860	15.145	(4.676)

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2006-2007 της εταιρίας που συντάχθηκαν βάσει των ΔΛΠ/ΔΠΧΠ

3.12.5.2 Ελληνική Βιομηχανία Παραγωγής & Εμπορίας Τροφίμων (ΕΛΒΙΠΕΤ) ΑΕ (100,00%)

Βλέπε Ενότητα 3.13 «Πληροφορίες για τη δεύτερη απορροφούμενη εταιρία».

3.12.5.3 Carnac LTD (Κύπρος)

Η εταιρεία CARNAC LIMITED ιδρύθηκε το 2000 από κοινού από την ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και την ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ με ποσοστό 50% έκαστη. Έδρα της εταιρίας είναι η Κύπρος και είναι συμμετοχική εταιρία. Η άμεση συμμετοχή της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ανέρχεται σε 50,0%, ενώ το συνολικό ποσοστό συμμετοχής της, συμπεριλαμβανομένης της συμμετοχής της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ, ανέρχεται σε 95,40%.

Βλέπε και ενότητα 3.11.5 Πληροφορίες για τις εταιρίες του ομίλου ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ.

3.12.5.4 Leventis Foods S.A. (46,75% - Νιγηρία)

Η ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ συμμετέχει, έμμεσα μέσω της Carnac Ltd, στην Leventis Foods SA, με έδρα το Λάγος της Νιγηρίας, η οποία δραστηριοποιείται στην παραγωγή αρτοσκευασμάτων και αλλαντικών. Το ποσοστό έμμεσης συμμετοχής της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ ανέρχεται σε 24,5%, ενώ το συνολικό ποσοστό συμμετοχής της, συμπεριλαμβανομένης της συμμετοχής της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ, ανέρχεται σε 46,75%.

Βλέπε και ενότητα 3.11.5 Πληροφορίες για τις εταιρίες του ομίλου ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ.

3.12.5.5 ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ (90,80%)

Βλέπε Ενότητα 3.9 Πληροφορίες για την Απορροφώσα Εταιρία.

3.12.5.6 Λοιπές Έμμεσες Συμμετοχές

Η ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ συμμετέχει έμμεσα μέσω της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ και στις ακόλουθες εταιρίες:

- ΟΜΟΝΟΙΑ ΑΕ με ποσοστό 90,80%
- ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ με ποσοστό 90,44%
- SAN CALA SA με ποσοστό 63,56%
- ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΣΙΑ ΟΕ με ποσοστό 86,26%
- ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ με ποσοστό 90,80%
- ΠΑΓΚΡΑΤΙ & ΣΙΑ ΟΕ με ποσοστό 95,90%

Βλέπε και ενότητα 3.11.5 Πληροφορίες για τις εταιρίες του ομίλου ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ.

3.12.6 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2005-2007 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε. των χρήσεων 2005-2007, που συντάχθηκαν από την εταιρία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις, οι οποίες έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας κατά την 30.3.2008, 28.3.2007 και 22.3.2005 για τις χρήσεις 2007, 2006 και 2005 αντίστοιχα, είναι διαθέσιμες στα γραφεία της εταιρίας, Επέκταση Θάλητος (πρώην Λασκαράτου), 546 46 Θεσσαλονίκη, τηλ. 2310 571000 και στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.allatini.gr>.

Η Εταιρία υιοθέτησε τα ΔΛΠ/ΔΠΧΠ για πρώτη φορά στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε στις 31.12.2005, με ημερομηνία μετάβασης από τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα την 1.1.2004.

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ για τη χρήση 2007 περιλαμβάνονται εκτός της μητρικής εταιρίας, και οι ακόλουθες εταιρίες:

Ενοποιούμενες Εταιρίες Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ στις 31.12.2007			
Εταιρία	% Συμμετοχής στο ΜΚ	Σχέση Ενοποίησης	Μέθοδος Ενοποίησης
Εταιρία Δημητριακών Βορείου Ελλάδος ΑΒΕΕ	100,00%	Άμεση	Ολική
Ελληνική Βιομηχανία Παραγωγής & Εμπορίας Τροφίμων ΑΕ	99,01%	Άμεση	Ολική
Carnac Ltd	95,23%	Άμεση	Ολική
Υιοί Χ. Κατσέλη ΑΒΕΕ	90,77%	Άμεση	Ολική
Ομόνοια ΑΕ	90,44%	Έμμεση ⁽¹⁾	Ολική
Leventis Foods SA	46,66%	Έμμεση ⁽²⁾	Καθαρή Θέση
Παγκράτι ΑΕ ⁽³⁾	90,09%	Έμμεση ⁽¹⁾	Ολική
San Cala ΑΕ ⁽³⁾	63,32%	Έμμεση ⁽¹⁾	Ολική
Υιοί Χ. Κατσέλη ΑΒΕΕ & Σια ΟΕ	85,93%	Έμμεση ⁽¹⁾	Ολική
Υιοί Χ. Κατσέλη Συμμετοχών ΑΕ	86,83%	Έμμεση ⁽¹⁾	Ολική
Παγκράτι ΑΕ & Σία ΟΕ	85,57%	Έμμεση ⁽¹⁾	Ολική

⁽¹⁾ Μέσω της Υιοί Χ. Κατσέλη ΑΒΕΕ

⁽²⁾ Μέσω της Carnac Ltd

⁽³⁾ Οι εταιρίες τελούν υπό εκκαθάριση

Σημειώνεται εδώ ότι τα οικονομικά στοιχεία της 31.12.2007 επηρεάζονται από την ενοποίηση της θυγατρικής ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ για πρώτη φορά με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης, έναντι της μεθόδου της καθαρής θέσης που ίσχυε στις οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006 και για το πρώτο τρίμηνο του 2007.

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ για τις χρήσεις 2005 και 2006 περιλαμβάνονται, εκτός της μητρικής Εταιρίας, και οι ακόλουθες εταιρίες:

Ενοποιούμενες Εταιρίες στις 31.12.2005 και 31.12.2006

Εταιρία	% Συμμετοχής στο ΜΚ	Σχέση Ενοποίησης	Μέθοδος Ενοποίησης
Εταιρία Δημητριακών Βορείου Ελλάδος ΑΒΕΕ	99,99%	Άμεση	Ολική
Ελληνική Βιομηχανία Παραγωγής & Εμπορίας Τροφίμων ΑΕ	98,33%	Άμεση	Ολική
Carnac LTD	50,00%	Άμεση	Καθαρή Θέση
Υιοί Χ. Κατσέλη ΑΒΕΕ	26,95%	Έμμεση ⁽¹⁾	Καθαρή Θέση
Leventis Foods SA	24,50%	Έμμεση ⁽²⁾	Καθαρή Θέση

⁽¹⁾ Μέσω της Εταιρία Δημητριακών Βορείου Ελλάδος ΑΒΕΕ

⁽²⁾ Μέσω της Carnac Ltd

3.12.6.1 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Αποτελεσμάτων χρήσεων 2005 – 2007 της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία αποτελεσμάτων της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ για τις χρήσεις 2005 – 2007.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ (2005-2007)			
Ποσά σε χιλ. €	2005	2006	2007
Πωλήσεις	45.380,5	46.596,9	91.526,4
Κόστος Πωλήσεων	(38.820,7)	(38.735,8)	(64.117,1)
Μικτά κέρδη / (ζημίες)	6.559,8	7.861,1	27.409,3
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	(3.395,4)	(2.623,6)	(8.637,3)
Έξοδα Λειτουργίας Διάθεσης	(5.743,3)	(7.220,8)	(23.788,9)
Λοιπά έσοδα (έξοδα) εκμετάλλευσης	1.701,6	21.259,9	(654,7)
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	599,2	20.995,8	(681,2)
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(877,3)	19.275,5	(5.671,7)
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	(1.113,8)	(1.344,3)	(5.736,8)
Κέρδη (ζημίες) από συγγενείς εταιρίες	1.742,5	792,4	301,5
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	(248,6)	18.723,7	(11.107,0)
Μειον φόροι	413,0	(5.384,0)	333,6
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους	164,4	13.339,7	(10.773,4)
Κατανεμόμενα σε:			
Μετόχους Μητρικής	184,2	13.351,6	(9.885,5)
Δικαιώματα Μειοψηφίας	(19,9)	(11,9)	(887,8)
Κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	0,013	0,934	(0,691)

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2006-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Εταιρία και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Κύκλος Εργασιών

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών της ΑΛΛΑΤΙΝΗ διαμορφώθηκε από € 45,4 εκατ. το 2005, σε € 46,6 εκατ. το 2006 και € 91,5 εκατ. το 2007. Η άνοδος κατά 96,4% το 2007 έναντι του 2006 οφείλεται στην ολική ενοποίηση της θυγατρικής ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ η οποία ίσχυσε από το δεύτερο τρίμηνο του 2007, έναντι της μεθόδου της καθαρής θέσης η οποία εφαρμόστηκε στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2006.

Τα καταναλωτικά προϊόντα αποτελούν από το 2007 την κυριότερη κατηγορία πωλούμενων προϊόντων, με συνολικές πωλήσεις οι οποίες ανήλθαν σε € 45 εκατ. και αφορούσαν κατά κύριο λόγο τα μεταποιημένα αρτοποιήματα της ΚΑΤΣΕΛΗΣ. Την περίοδο 2005-2006 οι πωλήσεις των καταναλωτικών κυμαίνονταν γύρω στα € 5 εκατ. και αφορούσαν κυρίως τις μικρές συσκευασίες λιανικής αλεύρων, διαιτητικών και βιολογικών προϊόντων και προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας.

Η κυριότερη κατηγορία πωλούμενων προϊόντων έως και το 2006 ήταν τα άλευρα, τα οποία απορροφούσαν κατά μέσο όρο το 50% των συνολικών εσόδων. Το 2007 οι πωλήσεις τους ανήλθαν σε € 29,9 εκατ., παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 28,4% έναντι του 2006.

Οι πωλήσεις του κλάδου κατεψυγμένων ανήλθαν το 2007 σε € 11,4 εκατ. έναντι €11,2 εκατ. το 2006 και € 8 εκατ. το 2005. Οι πωλήσεις του 2007 παρουσιάζουν προοδευτικά αύξηση 42% έναντι των πωλήσεων του 2005 κυρίως λόγω αύξησης του δικτύου horeca.

Οι πωλήσεις των εμπορευμάτων (food service) ανήλθαν το 2007 σε € 6,2 εκατ., έναντι € 7,4 εκατ. το 2006 και € 9,9 εκατ. το 2005, μειωμένες κυρίως λόγω της πτώσης των πωλήσεων ζάχαρης και λοιπών πρώτων υλών αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής.

Η κύρια χώρα δραστηριοποίησης της εταιρίας είναι η Ελλάδα.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του ενοποιημένου κύκλου εργασιών του ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ ανά επιχειρηματικό τομέα, για την περίοδο 2005-2007:

ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΝΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΤΟΜΕΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ (2005-2007)			
ποσά σε χιλ. €	2005	2006	2007
Αλεύρι	23.237,3	22.490,5	28.888,9
Food Service	9.927,4	7.387,9	6.237,1
Καταναλωτικά	4.236,4	5.541,5	45.033,2
Κατεψυγμένα	7.979,4	11.177,0	11.367,1
Σύνολο	45.380,5	46.596,9	91.526,4

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την εταιρία και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή- Λογιστή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΑ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ

Μικτό Κέρδος

Το μικτό κέρδος του ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ παρουσιάζει συνεχή άνοδο και ανήλθε το 2007 σε € 27,4 εκατ., επηρεασμένο από τα μεγέθη της ΚΑΤΣΕΛΗΣ, έναντι €7,9 εκατ. το 2006 και €6,6 εκατ. το 2005.

Το αντίστοιχο περιθώριο μικτού κέρδους, κατά τη χρήση 2007, διαμορφώθηκε σε 29,9%, έναντι 16,9% το 2006 και 14,5% το 2005. Από τους επιμέρους επιχειρηματικούς τομείς την υψηλότερη κερδοφορία διατηρούν τα καταναλωτικά προϊόντα, τα οποία διαμορφώνουν και τα συνολικά μεγέθη, ακολουθούμενα από τα κατεψυγμένα και τα άλευρα.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται το μικτό κέρδος ανά επιχειρηματικό τομέα του ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ στην περίοδο 2005-2007:

ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ ΑΝΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΤΟΜΕΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ (2005-2007)			
ποσά σε χιλ. €	2005	2006	2007
Αλεύρι	3.725,4	3.589,0	5.410,2
Food Service	796,2	624,7	1.042,0
Καταναλωτικά	652,0	1.697,8	18.457,2
Κατεψυγμένα	1.386,2	1.949,6	2.499,8
Σύνολο	6.559,8	7.861,1	27.409,3

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την εταιρία και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή- Λογιστή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΑ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ

Λειτουργικά έσοδα / (έξοδα)

Το σύνολο των καθαρών λειτουργικών εξόδων του Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ τη χρήση 2007 ανήλθαν σε € 33,1 εκατ. έναντι καθαρών εσόδων € 11,4 εκατ. το 2006 και εξόδων € 7,4 εκατ. το 2005.

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ (ΕΞΟΔΑ) ΟΜΙΛΟΥ ΑΛΛΑΤΙΝΗ (2005-2007)			
(ποσά σε χιλ. €)	2005	2006	2007
Έξοδα διοίκησης	-3.395,4	-2.623,6	-8.637,3
Έξοδα διάθεσης	-5.743,3	-7.220,8	-23.788,9
Λοιπά έσοδα (έξοδα) εκμετάλλευσης (καθαρά)	1.701,6	21.258,9	-654,7

Σύνολο Λειτουργικών εσόδων / (εξόδων)	-7.437,10	11.414,50	-33.080,90
---------------------------------------	-----------	-----------	------------

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την εταιρία και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή- Λογιστή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΑ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ

Τα λοιπά λειτουργικά έσοδα ύψους € 21,3 εκατ. της χρήσης 2006 αφορούσαν κατά κύριο λόγο έσοδα επανεκτίμησης ακινήτου. Ειδικότερα, η εταιρία προχώρησε εντός του 2006 σε επανεκτίμηση του ακινήτου της οδού Λασκαράτου, που ανήκει κατά 50% στη θυγατρική ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΗΜΗΤΡΙΑΚΩΝ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ, με τη μέθοδο της εναπομένουσας αξίας η οποία κατέληξε ότι η αγοραία αξία του 100% του ακινήτου ανήλθε σε € 78 εκατ. Το ποσό το οποίο αναλογούσε στην ΑΛΛΑΤΙΝΗ κατά τη χρήση 2006 ανήλθε σε € 23 εκατ. περίπου, τα οποία μειώθηκαν ανάλογα από λοιπούς φόρους.

Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA), Κέρδη προ φόρων

Τα καθαρά κέρδη προ φόρων του ομίλου το 2006 ανήλθαν σε € 18,7 εκατ., επηρεαζόμενα ουσιαστικά από τα έσοδα ύψους € 22,9 εκατ. από την επανεκτίμηση του ακινήτου της οδού Λασκαράτου.

Το 2007 η ενοποίηση με την ΚΑΤΣΕΛΗΣ επιβάρυνε τα αποτελέσματα και οι ζημιές ανήλθαν σε € 11,1 εκατ., κυρίως λόγω των αυξημένων χρηματοοικονομικών δαπανών, όπως επίσης και των ζημιών της κατηγορίας καταναλωτικών προϊόντων.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται το καθαρό κέρδος του ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ ανά επιχειρηματικό τομέα για την περίοδο 2006-2007.

ΚΑΘΑΡΟ ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ ΑΝΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΤΟΜΕΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ (2006-2007)		
ποσά σε χιλ. €	2006	2007
Χρηματοοικονομικά έσοδα (έξοδα) καθαρά	-1.344,3	-5.736,8
Κέρδη (ζημιές) από συνδεδεμένες επιχειρήσεις	792,4	301,5
Υποσύνολο	-551,9	-5.435,3
Καθαρό κέρδος (ζημία) ανά επιχειρηματικό τομέα		
Αλεύρι	617,1	1.541,4
Food Service	-232,2	324,2
Καταναλωτικά	82,1	-6.140,0
Κατεψυγμένα	-957,5	-488,3
Λοιπά έσοδα (έξοδα)	19.766,0	-909,0
Υποσύνολο	19.275,5	-5.671,7
Σύνολο Κέρδους (ζημίας) προ φόρων	18.723,7	-11.107,0

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Η κατηγορία λοιπά αναφέρετε σε μη λειτουργικούς δαπάνες της εταιρείας όπως είναι η ανάπτυξη του ακινήτου της Λασκαράτου στην Θεσσαλονίκη και της συμμετοχής μας στην Κατσέλης

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρία στοιχείων των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2006-2007

Φόροι

Το σύνολο των φόρων του Ομίλου τη χρήση 2007 ανήλθαν σε 333,6 χιλ., ενώ η ανάλυση του εν λόγω λογαριασμού για την περίοδο 2005 - 2007 παρατίθεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Φόρος Εισοδήματος Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ (2005-2007)			
Ποσά σε χιλ. €	2005	2006	2007
Φόρος χρήσης	46,2	378,2	0
Φόροι και προσαυξήσεις αποθεματικών	0	0	416,3
Λοιποί φόροι και διαφορές φορολογικού ελέγχου	0	0	30,3
Αναβαλλόμενος Φόρος	-459,2	5.005,8	-780,3
Σύνολο Φόρων	-4123,0	5.384,0	-333,6

Το ποσό των € 5 εκατ. του αναβαλλόμενου φόρου της χρήσης 2006 προέρχεται από την αποτίμηση του ακινήτου επί της Λασκαράτου της θυγατρικής εταιρείας ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ ΑΕ

Η μητρική εταιρία ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2004. Περισσότερα για το φορολογικό έλεγχο των εταιριών του ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ βλέπε Ενότητα 3.6.2 Φορολογικός Έλεγχος της απορροφώμενης ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ.

Κέρδη μετά από φόρους

Κατά τα ανωτέρω οι ζημίες μετά από φόρους τη χρήση 2007 διαμορφώθηκαν σε € 10,8 εκατ., έναντι κερδών ύψους € 13,4 εκατ. το 2006 και € 164,4 χιλ. το 2005.

Οι ζημίες ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής ανήλθαν το 2007 σε € 0,691, έναντι κερδών ύψους € 0,934 το 2006 και € 0,013 το 2005.

3.12.6.2 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ισολογισμών χρήσεων 2005 – 2007 της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία ισολογισμών της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ για τις χρήσεις 2005 – 2007:

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ (2005-2007)			
Ποσά σε χιλ. €	2005	2006	2007
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
<i>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</i>			
Ενσώματα πάγια	19.563,8	18.098,4	55.004,0
Επενδύσεις σε ακίνητα	14.302,3	38.122,7	39.953,1
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	2.761,9	2.450,7	23.548,9
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις (που ενοποιούνται με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης)	12.982,5	12.545,2	3.266,6
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	49.633,2	71.217,0	134.645,3
<i>Κυκλοφορούν ενεργητικό</i>			
Αποθέματα	6.150,3	4.218,7	7.419,8
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	21.581,6	19.068,1	50.478,4
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	-	1.88,1
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	286,5	142,5	2.115,2
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	28.018,4	23.429,3	61.821,6
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	77.651,7	94.646,3	196.466,9
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
<i>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</i>			
Μετοχικό κεφάλαιο	22.877,9	22.877,9	22.877,9
Αποθεματικά	4.096,8	4.625,5	6.233,0
Κέρδη/ (Ζημίες) εις νέο	8.213,4	20.569,0	7.397,8
Υποσύνολο	35.188,1	48.072,4	36.508,7
Δικαιώματα μειοψηφίας	14,0	15,7	3.668,6
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	35.202,0	48.088,1	40.177,2
<i>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</i>			
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Δάνεια	40,6	-	24.174,3
Προβλέψεις	-	3.000,0	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	33,8	1.416,5	1.146,8
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω αποχώρησης από την υπηρεσία	889,7	624,1	1.552,9
Επιχορηγήσεις	30,2	25,2	1.162,0
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	1.460,5	6.466,3	12.070,9
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	17.027,1	12.641,9	32.182,0
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	53,4	333,4	328,2
Δάνεια	22.664,3	21.950,8	80.572,6
Προβλέψεις	250	100	3.100,0
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	39.994,7	35.026,1	116.182,7
Σύνολο Υποχρεώσεων	42.449,6	46.558,1	156.289,6
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	77.651,7	94.646,3	196.466,9

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2006-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Εταιρία και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Ενσώματα Πάγια

Τα ενσώματα πάγια του ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ αναπόσβεστης αξίας την 31.12.2007 ύψους € 55 εκατ. αφορούν κυρίως σε γήπεδα & οικοπέδα, κτίρια & εγκαταστάσεις και μηχανολογικό εξοπλισμό και προέρχονται κυρίως από την Α' ενοποίηση της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗΣ.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των «Ενσώματων Παγίων» του Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ κατά την 31.12.2007:

ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ ΑΛΛΑΤΙΝΗ							
Ποσά σε €	Γήπεδα & Οικόπεδα	Κτίρια Εγκατ/σεις	Μηχ/κός Εξοπλισμός	Μεταφ/κά Μέσα	Έπιπλα & εξαρτήματα	Ακίνητ/σεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Αναπόσβεστη Αξία 31.12.2005	8.865,9		8.803,0		998,4	896,5	19.563,8
Αναπόσβεστη Αξία 31.12.2006	1.853,0	6.926,0	7.861,1	494,5	922,7	41,0	18.098,4
Υπόλοιπο 1.1.2007	1.853,0	7.787,2	15.169,5	827,9	3.104,5	41,0	28.783,0
Προσθήκες περιόδου	0	2.772,5	2.556,1	127,8	796,9	1.456,3	7.709,7
Πωλήσεις / διαγραφές	0	-41,1	-1.111,4	-113,0	-404,4	0	-1.669,9
Επανεκτιμήσεις	854,0	340,1	0	0	0	0	1.194,1
Ανακατανομές	0	0	41,0	0	0	-3631,4	-3.590,4
Μη ενοποίηση θυγατρικής	0	-89,3	-72,3	0	-113,1	0	-274,6
Α' Ενοποίηση ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗΣ	9.939,0	10.956,4	21.851,5	3.206,1	9.078,7	2.910,5	57.942,2
Αποσβέσεις περιόδου	0	-861,1	-7.308,4	-333,4	-2.171,7	0	-10.684,6
Αναπόσβεστη Αξία 31.12.2007	12.646,0	18.583,0	18.223,4	1.011,5	3.760,7	776,4	55.004,0

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Τα κτίρια και οικοπέδα εμφανίζονται στην εύλογη αξία τους με βάση εκτίμηση από επαγγελματίες εκτιμητές. Σημειώνεται ότι επί των ενσώματων ακινητοποιήσεων του Ομίλου δεν υπάρχουν υποθήκες ή προσημειώσεις.

Ο μισθωμένος μηχανολογικός εξοπλισμός βάσει χρηματοδοτικής μίσθωσης, ο οποίος συμπεριλαμβάνεται στις ανωτέρω ενσώματες ακινητοποιήσεις, έχει ως εξής:

Μισθωμένος μηχανολογικός εξοπλισμός Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ βάσει χρηματοδοτικής μίσθωσης			
Ποσά σε χιλ. €	2005	2006	2007
Κόστος – κεφαλαιοποιημένες χρηματοδοτικές μισθώσεις	174,7	174,7	3.024,4
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-60,0	-86,2	-1.489,8
Καθαρή αναπόσβεστη αξία	114,7	88,5	1.534,6

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα του ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ έχουν ως εξής:

Επενδύσεις σε ακίνητα Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ			
Ποσά σε χιλ. €	2005	2006	2007
Στην αρχή της περιόδου	14.289,3	14.302,3	38.122,7
Μεταφορά από έργα σε εξέλιξη	0	664,1	0
Προσθήκες	13,0	180,6	1.141,8
Κέρδη / ζημιές από εύλογη αξία	0	22.975,7	688,5
Σύνολο	14.302,3	38.122,7	39.953,1

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα εκτιμώνται στην εύλογη αξία, δηλ. στην αγοραία αξία, βάσει εκτίμησης από Ορκωτό Εκτιμητή στο τέλος κάθε χρήσης. Τα κέρδη από εύλογη αξία ποσού € 23 εκατ. περίπου της χρήσης 2006 και € 688,5 χιλ της χρήσης 2007 αφορούν τα έσοδα επανεκτίμησης του ακινήτου της οδού Λασκαράτου. Περισσότερα για την εξέλιξη της δυνατότητας αξιοποίησης των ακινήτων του ομίλου βλ. Ενότητα 3.7 Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες και Ενότητα 3.10.1.2 Ακίνητα θυγατρικών ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ.

Ασώματα περιουσιακά στοιχεία

Ο λογαριασμός «Ασώματα Περιουσιακά Στοιχεία» με αναπόσβεστο υπόλοιπο την 31.12.2007 ύψους € 23,5 εκατ. αφορά κυρίως σε σήματα, όπως επίσης και εμπορικά δικαιώματα και πελατολόγια.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των «Ασώματων Περιουσιακών Στοιχείων» του Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ κατά την 31.12.2007:

ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΟΜΙΛΟΥ ΑΛΛΑΤΙΝΗ						
Ποσά σε χιλ. €	Εμπορικά δικαιώματα & πελατολόγια	Σήματα	Εμπορική Αξία	Λογισμικά και λοιπά	Παραχωρήσεις & Δικαιώματα	Σύνολο
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2005	2.590,0	0	0	0	172,0	2.761,9
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2006	2.297,6	0	0	0	153,1	2.450,7
Προσθήκες περιόδου	435,3	0	0	0	18,5	610,8
Α' Ενοποίηση ΚΑΤΣΕΛΗΣ κτήσεις	2.657,5	20.300,0	2.046,4	3.267,1	0	28.270,9
Α' Ενοποίηση ΚΑΤΣΕΛΗΣ αποσβέσεις	-2.568,3	0	-16,5	-1.750,6	0	-4.335,4
Πωλήσεις	-17,6	0	-127,1	-2,9	0	-147,6
Αποσβέσεις	-468,1	-507,5	-13,5	-643,4	-38,2	-1.670,6
Προβλέψεις Απομείωσης	0	0	-1.383,5	0	0	-1.383,5
Μη ενσωμάτωση θυγατρικής	0	0	-250,1	-0,6	0	-250,6
Αποσβέσεις πωληθέντων	2,7	0	0	1,4	0	4,2
Αναπόσβεστη Αξία 31.12.2007	2.339,2	19.792,5	255,8	1.028,1	133,4	23.548,9

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Εταιρία και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ

Ειδικότερα, το σήμα αξίας € 20,3 εκατ., προήλθε από την ανακατανομή της υπεραξίας και αφορά το brand name της ΚΑΤΣΕΛΗΣ, η αξία του οποίου προσδιορίστηκε από ανεξάρτητους εκτιμητές και έχει ωφέλιμη ζωή 30 έτη.

Υπεραξία επιχείρησης

Ο Όμιλος ΑΛΛΑΤΙΝΗ απέκτησε τον Απρίλιο του 2007 μέσω της θυγατρικής εταιρίας ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΗΜΗΤΡΙΑΚΩΝ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΒΒΕ με υποχρεωτική Δημόσια Πρόταση τον έλεγχο της

ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ. Κατά την 31.12.2006 κατείχε το 26,94% και μετά την ανωτέρω εξαγορά το ποσοστό ανήλθε σε 88,51%, το οποίο συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών που κατέχει η ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ, ανέρχεται συνολικά σε 90,77% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας (βλέπε και Ενότητα 3.11.17 Μέτοχοι ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ και 4.12 Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Εταιρίας). Για την απόκτηση του επιπλέον ποσοστού και τον έλεγχο της Εταιρίας, η ΑΛΛΑΤΙΝΗ κατέβαλλε σε μετρητά κατά τη χρήση 2007 συνολικό κόστος εξαγοράς ποσού € 48,1 εκατ. Η εξαγορά αυτή λογιστικοποιήθηκε στην αξία κτήσης της αποκτειθήσας εταιρίας ως εξής:

Λογιστικοποίηση εξαγοράς της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ από τον Όμιλο ΑΛΛΑΤΙΝΗ (31.3.2007)			
Ποσά σε χιλ. €	ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ δημοσιευμένα	Κατανομή Υπεραξιών	ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ εύλογες αξίες
Ενσώματα πάγια	32.373,3	3.431,7	35.705,0
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	3.648,5	0	3.648,5
Σήμα	0	20.300,0	20.300,0
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	45.181,4	0	45.181,4
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων (Α)	81.103,2	23.731,7	104.834,9
Τραπεζικά δάνεια	-37.389,1	0	-37.389,1
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-192,3	-5.932,9	-6.125,2
Λοιπές υποχρεώσεις			
Σύνολο υποχρεώσεων (Β)	-49.531,3	-5.932,9	-55.464,3
Ίδια Κεφάλαια και Αποθεματικά (Α)-(Β)	31.571,8	17.798,8	49.370,6
Δικαιώματα μειοψηφίας	-90,3	0	-90,3
Σύνολο	31.481,6	17.798,8	49.280,3
Ίδια κεφάλαια και αποθεματικά που αναλογούν στην ΑΛΛΑΤΙΝΗ από την εξαγορά του Μαρτίου 2007 (63,5%)	19.990,4	11.302,0	31.292,4
Ίδια κεφάλαια και αποθεματικά που αναλογούν στην ΑΛΛΑΤΙΝΗ έως 31.12.2006 (26,95%)	0	4.832,6	4.832,6
Πλέον: Δικαίωμα μειοψηφίας επί των νέων κατανομών	0	1.664,2	1.664,2
Μείον: Κόστος απόκτησης Μαρτίου 2007	-48.137,0	0	-48.137,0
Υπεραξία απόκτησης Μαρτίου 2007	28.146,6	-17.79,8	10.347,8
Υπεραξία 31.12.2006	2.299,7	0	2.299,7
Οριστική Υπεραξία 31.12.2007	30.446,3	-17.798,8	12.647,5

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρία στοιχείων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της ΑΛΛΑΤΙΝΗ της χρήσης 2007

Η οριστική υπεραξία ποσού € 12,6 εκατ. εμφανίζεται ιδιαίτερος στις οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2007. Ο όμιλος κάνοντας χρήση της σχετικής ευχέρειας του άρθρου 62 του ΔΠΧΠ 3, είχε προβεί σε προσωρινό προσδιορισμό της υπεραξίας που προέκυψε από την εξαγορά της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ. Ο προσδιορισμός των εύλογων αξιών, αποδόθηκε στα αναγνωρίσιμα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις της αποκτώμενης ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ.

Επενδύσεις σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης

Το κονδύλι «Επενδύσεις σε επιχειρήσεις ενοποιούμενες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης» με υπόλοιπο ύψους € 3,3 εκατ. την 31.12.2007 αφορά τις συμμετοχές του ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ στις εταιρίες Carnac SA και Leventis Foods SA. Ειδικότερα η κίνηση των επενδύσεων σε συγγενείς της περιόδου 2005-2007 έχει ως ακολούθως:

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ ΑΛΛΑΤΙΝΗ

Ποσά σε €	2005	2006	2007
Υπόλοιπο Έναρξης	12.968,6	12.982,5	12.545,2
Προσθήκες / (πωλήσεις)	-843,3	0	0
Μερίδιο κέρδους (ζημίας) μετά φορολογίας και δικαιωμάτων ψήφου	1.519,9	792,4	0
Είσπραξη μερισμάτων	-735,1	-776,1	0
Συμψηφισμός επενδύσεων λόγω ενσωμάτωσής τους με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης	0	0	-12.545,2
Απόκτηση συγγενών μέσω μεταβολής τρόπου ενοποίησης (από ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗΣ)	0	0	7.819,0
Πωλήσεις	0	0	-4.215,6
Μεταφορά από επενδύσεις που ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο ολικής ενοποίησης	0	0	0
Λοιπές μεταβολές	72,3	-453,6	-336,7
Σύνολο	12.982,5	12.545,2	3.266,6

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την εταιρία και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ

Ο συμψηφισμός επενδύσεων λόγω ενσωμάτωσής τους με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης αφορά τις εταιρίες ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΒΕ και CARNAC Ltd, το δε ποσό των € 12,5 εκατ. της χρήσης 2007 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €	Λογιστικές Αξίες	Αξίες Κτήσης
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ	10.906,0	11.028,7
CARNAC Ltd	1.639,1	1.198,2
Σύνολο	12.545,2	12.226,9

Αποθέματα

Το υπόλοιπο του λογαριασμού αποθεμάτων του ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ ανήλθε την 31.12.2007 σε € 7,4 εκατ. έναντι € 4,2 εκατ. το 2006 και € 6,2 εκατ. το 2005 και η ανάλυσή του έχει ως εξής:

ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΟΜΙΛΟΥ ΑΛΛΑΤΙΝΗ			
Ποσά σε χιλ. €	2005	2006	2007
Πρώτες και βοηθητικές ύλες	2.571,5	2.107,8	3.917,7
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	1.062,7	880,0	1.905,8
Εμπορεύματα	2.516,2	1.230,9	1.596,3
Σύνολο	6.150,3	4.218,7	7.419,8

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την εταιρία και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ

Σύμφωνα δε με μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή στοιχεία που συνέταξε η Εταιρία για τους σκοπούς του παρόντος Εγγράφου, η κυκλοφοριακή ταχύτητα των αποθεμάτων (Αποθέματα / Κόστος Πωληθέντων * 365) διαμορφώθηκε στις 31.12.2007 σε 42 περίπου ημέρες, έναντι 40 και 78 περίπου ημερών στις 31.12.2006 και 31.12.2005 αντίστοιχα.

Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις» του Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ στην περίοδο 2005-2007:

ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ ΑΛΛΑΤΙΝΗ			
Ποσά σε χιλ. €	2005	2006	2007
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	21.191,2	20.344,1	50.015,7

Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	-2.915,0	-2.985,0	-4.906,3
Καθαρές απαιτήσεις πελατών	18.276,1	17.359,0	45.109,5
Προκαταβολές	710,1	877,5	119,5
Χρεώστες διάφοροι	1.578,7	323,1	4.979,4
Χρεόγραφα	0,8	2,3	2,3
Μεταβατικοί λογ/σμοί ενεργητικού	1.016,0	506,1	267,7
Σύνολο Κυκλοφορούντος ενεργητικού	21.581,6	19.068,1	50.478,4

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την εταιρία και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Σεραφεύμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ

Δεν υπάρχει συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με τις απαιτήσεις από πελάτες, καθώς ο όμιλος έχει μεγάλο αριθμό πελατών, σε όλη την Ελληνική επικράτεια.

Σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2007, όλα τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν έχουν απομειωθεί σε προηγούμενες ημερομηνίες σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας.

Σύμφωνα με μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή στοιχεία που συνέταξε η Εταιρία για τους σκοπούς του παρόντος Εγγράφου, η κυκλοφοριακή ταχύτητα είσπραξης των απαιτήσεων (Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις / Πωλήσεις * 365) διαμορφώθηκε στις 31.12.2007 σε 201 περίπου ημέρες, έναντι 149 και 201 περίπου ημερών στις 31.12.2006 και 31.12.2005 αντίστοιχα.

Ταμιακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

Το υπόλοιπο των ταμιακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων στοιχείων του Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ την 31.12.2007 ανερχόταν σε € 2,1 εκατ., έναντι € 142,5 χιλ. την 31.12.2006 και αναλύεται στον ακόλουθο πίνακα:

ΤΑΜΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΟΜΙΛΟΥ ΑΛΛΑΤΙΝΗ			
Ποσά σε χιλ. €	2005	2006	2007
Διαθέσιμο στο ταμείο και σε τράπεζες	77,5	69,1	297,7
Καταθέσεις όψεως	208,9	73,4	1.817,5
Σύνολο	286,5	142,5	2.115,2

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την εταιρία και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Σεραφεύμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ

Ιδια Κεφάλαια

Τα συνολικά Ιδια Κεφάλαια του ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ διαμορφώθηκαν στις 31.12.2007 σε € 40,2 εκατ., έναντι € 48,1 εκατ. την 31.12.2006, με μείωση η οποία οφείλεται στα αρνητικά αποτελέσματα της τρέχουσας χρήσης. Οι επιμέρους λογαριασμοί Ιδίων Κεφαλαίων την περίοδο 2005-2007 αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΟΜΙΛΟΥ ΑΛΛΑΤΙΝΗ			
Ποσά σε χιλ. €	2005	2006	2007
Μετοχικό κεφάλαιο	22.877,9	22.877,9	22.877,9
Αποθεματικά	4.096,8	4.625,5	6.233,0
Κέρδη / (Ζημίες) εις νέο	8.213,4	20.569,0	7.397,8
Σύνολο	35.188,1	48.072,4	36.508,7
Δικαιώματα μειοψηφίας	14,0	15,7	3.668,6
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	35.202,0	48.088,1	40.177,2

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την εταιρία και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Σεραφεύμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ

Τα δικαιώματα μειοψηφίας € 3,7 εκατ. της χρήσης 2007 αφορούν ουσιαστικά τα δικαιώματα μειοψηφίας της ΚΑΤΣΕΛΗΣ.

Μακροπρόθεσμες και Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις**Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις**

Την 31.12.2007 ο μακροπρόθεσμος δανεισμός του Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ ανήλθε σε € 25,3 εκατ. και αφορά κυρίως το μη μετατρέψιμο κοινοπρακτικό ομολογιακό δάνειο της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ, ύψους €22,8 εκατ. (βλέπε Ενότητα 3.11.6.2 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ισολογισμών Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ).

Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός του Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ ανήλθε στις 31.12.2007 σε € 80,6 εκατ. και αφορά κεφάλαια κίνησης. Από το ποσό αυτό τα € 67,8 εκατ. αφορούν δάνεια της μητρικής.

Σημειώνεται επίσης ότι για εξασφάλιση τραπεζικών δανείων έχουν δοθεί ενέχυρο το 90% των μετοχών της θυγατρικής ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ ΑΕ (βλέπε Ενότητα 3.8.1.3 Πιστωτικές Συμβάσεις Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ και Ενότητα 3.11.17 Μέτοχοι της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ).

Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Η κίνηση της καθαρής υποχρέωσης για αποζημιώσεις προσωπικού κατά την περίοδο 2005-2007 έχει ως εξής:

ΠΑΡΟΧΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΟΜΙΛΟΥ ΑΛΛΑΤΙΝΗ			
Ποσά σε χιλ. €	2005	2006	2007
Υποχρέωση ισολογισμού	889,7	624,1	1.552,9
Χρεώσεις στα αποτελέσματα	-141,7	-265,7	-3078,0

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την εταιρία και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ

Σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις του ομίλου οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την περίοδο 2006-2007 έχουν ως εξής:

ΚΥΡΙΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΜΕΛΕΤΗΣ ΟΜΙΛΟΥ ΑΛΛΑΤΙΝΗ			
	2005	2006	2007
Μέσος ετήσιος ρυθμός αύξησης πληθωρισμού	3%	3%	2%
Μέση ετήσια αύξηση μισθών	5%	5%	5%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	3,92%	3,92%	4,7%
Κινητικότητα προσωπικού	1,7%	1,7%	3,8%

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Την 31.12.2007 οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εκδότριας προς προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις ανήλθαν σε € 32,2 εκατ. έναντι € 12,6 εκατ. κατά την προηγούμενη χρήση 2006 και αφορούσαν κυρίως υποχρεώσεις προς προμηθευτές και πληρωτές επιταγές, όπως επίσης και διάφορους πιστωτές και ασφαλιστικούς οργανισμούς. Στο πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται ανάλυση των υποχρεώσεων του ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ προς προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις την περίοδο 2005-2007:

ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ ΑΛΛΑΤΙΝΗ			
Ποσά σε χιλ. €	2005	2006	2007
Προμηθευτές και επιταγές πληρωτές	11.826,4	9.383,1	28.405,8
Ποσά οφειλόμενα σε συνδεδεμένα μέρη	2.949,4	950,1	0
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	413,5	372,5	1.024,0
Προκαταβολές πελατών	86,0	135,2	15,1
Λοιπές φορολογικές υποχρεώσεις	222,9	155,6	468,0
Πιστωτές διάφοροι	1.286,5	1.460,3	2.116,5
Μεταβατικοί Λογ/σμοί Παθητικού	242,3	186,1	152,5
Σύνολο	17.027,1	12.641,9	32.182,0

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την εταιρία και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ

Σύμφωνα με μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή στοιχεία που συνέταξε η Εταιρία για τους σκοπούς του παρόντος Εγγράφου, η κυκλοφοριακή ταχύτητα πληρωμής των υποχρεώσεων (Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις / Κόστος πωλήσεων * 365) διαμορφώθηκε στις 31.12.2007 σε 183 περίπου ημέρες, έναντι 119 και 215 περίπου ημερών στις 31.12.2006 και 31.12.2005 αντίστοιχα.

Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Την 31.12.2007 οι αναβαλλόμενες υποχρεώσεις του Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ ανήλθαν σε € 12,1 εκατ., έναντι € 6,5 εκατ. στις 31.12.2006. Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις στη χρήση που έληξε την 31.12.2007, χωρίς να λαμβάνεται υπ' όψη ο συμψηφισμός των υπολοίπων εντός της ίδιας φορολογικής αρχής:

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ ΑΛΛΑΤΙΝΗ					
Ποσά σε χιλ. €	1.1.2007	Μεταφορές	Από Α Ενοποίηση ΚΑΤΣΕΛΗ 31.3.2007	(Χρέωση)/ Πίστωση στα Αποτ/τα Χρήσης και τα Ίδια Κεφ.	31.12.2007
Προβλέψεις απαιτήσεων	1.378,8	0	0	121,8	1.500,6
Προβλέψεις αποζημιώσεων προσωπικού	155,0	0	0	62,4	217,4
Αποτιμήσεις παγίων	-6.424,8	-1.598,4	-857,9	-827,4	-9.708,5
Άδων περιουσιακών στοιχείων	0	0	-5.075,0	-30,3	-5.105,3
Επιταχυνόμενες αποσβέσεις	-1.598,4	1.598,4	0	0	0
Φορολογικών Ζημιών	0	0	0	1.151,1	1.151,1
Λοιπά	23,2	0	-192,3	43,0	-126,1
Σύνολο αναβαλλόμενων υποχρεώσεων	-6.466,3	0	-6.125,2	520,6	-12.070,9

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την εταιρία και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ

Σημειώνεται ότι επί των φορολογικών ζημιών της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ δεν υπολογίστηκε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση στη χρήση 2007 λόγω της επικείμενης τότε απορρόφησης της Εταιρίας από τη μητρική της ΑΛΛΑΤΙΝΗ. Βλέπε και Ενότητα 3.12.9.2 Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες της περιόδου 1.1-30.9.2008.

3.12.7 Ταμειακές Ροές ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ 2005-2007

Οι ταμειακές ροές της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ για τις χρήσεις 2005 – 2007 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

Ταμειακές Ροές Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ βάσει των ΔΛΠ/ΔΠΧΠ (2005-2007)			
ποσά σε χιλ. €	2005	2006	2007
Λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων	(248,6)	18.723,7	(11.107,0)
Πλέον / μείον προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	1.476,5	1.720,2	4.990,5
Προβλέψεις	(180,5)	(20.396,4)	1.455,9
Κέρδη από αποτίμηση συμμετοχών σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	(1.742,5)	(792,4)	(301,5)

Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(695,1)	(745,0)	(4.962,0)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.121,6	1.402,4	5.736,8
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογ/σμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:			
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(644,8)	1.931,6	(1.599,0)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(2.320,0)	2.682,8	(2.886,8)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	4.996,4	(1.865,5)	10.696,4
Μείον:			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(1.075,8)	(1.260,8)	(5.844,6)
Καταβεβλημένοι φόροι	(1.429,1)	(289,3)	(729,9)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(46,8)	1.856,3	410,9
Επενδυτικές δραστηριότητες			
(Απόκτηση) πώληση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	1.043,1	22,7	6.288,2
Αγορά θυγατρικών εταιριών από μειοψηφίες	0	0	(48.346,0)
Απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(5.168,9)	(3.442,7)	(5.856,6)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	11.595,3	97,9	756,1
Διαθέσιμα από εξαγορά θυγατρικής	0	0	4.491,9
Μερίσματα εισπραχθέντα	735,1	776,1	0
Ζημιές (κέρδη) από πώληση παγίων	(1.05,7)	25,0	103,6
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	7.148,9	(2.521,1)	(42.562,8)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από εκδοθέντα/ αναληφθέντα δάνεια	84.946,4	94.269,4	218.291,4
Εξοφλήσεις δανείων	(84.373,2)	(93.748,6)	(173.728,7)
Επιστροφή Μετοχικού Κεφαλαίου λόγω μείωσης	(7.578,3)	0	0
Μερίσματα πληρωθέντα	0	0	(438,0)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(7.005,1)	520,8	44.124,7
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	97,0	(144,0)	1.972,7
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	189,5	286,5	142,5
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	286,5	142,5	2.115,2

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ και έχουν ελεγχθεί από το Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κ. . Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 163111), της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

3.12.8 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ για τις χρήσεις 2005-2007

Οι μεταβολές ιδίων κεφαλαίων της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ για τις χρήσεις 2005 – 2007 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΑΛΛΑΤΙΝΗ (2005-2007)						
Ποσά σε χιλ. €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Λοιπά Αποθε-	Διαφορές Ενοποι-	Αποτελ/τα εις Νέο	Δικαιώματα Μειοψη-	Σύνολο Ιδίων

		ματικά	ησης		φίας	Κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 01.01.2005	30.456,2	7.859,0	(444,0)	4.625,1	33,9	42.530,3
Μεταφορές	0	(3.834,6)	0	3.834,6	0	0
Λοιπές μεταβολές	0	72,3	0	13,4	0	85,7
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(7.578,3)	0	0	0	0	(7.578,3)
Καθαρό κέρδος/ (ζημία) που αναγνωρίστηκε άμεσα στα ίδια κεφάλαια	0	0	0	0	0	0
Κέρδη Καθαρό κέρδος περιόδου	0	0	0	184,2	(19,9)	164,4
Υπόλοιπο την 31.12.2005	22.877,9	4.096,8	(444)	8.657,4	14,0	35.202,0
Υπόλοιπο την 01.01.2006	22.877,9	4.096,8	(444)	8.657,4	14,0	35.202,0
Μεταφορές	0	(647,2)	0	633,6	13,6	0,0
Από διανομή κερδών χρήσης 2005	0	1.629,5	0	(1.629,5)	0	0
Καθαρό κέρδος (ζημία) που αναγνωρίστηκε άμεσα στα ίδια κεφάλαια	0	(453,6)	0	0	0	(453,6)
Κέρδη / (ζημίες) περιόδου μετά από φόρους	0	0	0	13.351,6	(11,9)	13.339,7
Λοιπές μεταβολές	0	0	0	0	0	0
Υπόλοιπο την 31.12.2006	22.877,9	4.625,5	(444,0)	21.013,0	15,7	48.088,1
Υπόλοιπο την 01.01.2007	22.877,9	4.625,5	(444,0)	21.013,0	15,7	48.088,1
Από διανομή κερδών χρήσης 2006	0	23,2	0	(452,2)	(86,3)	(515,3)
Καθαρό κέρδος (ζημία) που αναγνωρίστηκε άμεσα στα ίδια κεφάλαια	0	895,6	0	0	0	895,6
Μεταβολές λόγω διάφορου τρόπου ενοποίησης	0	919,9	0	(2.770,0)	4.674,3	2.824,2
Κέρδη / (ζημίες) περιόδου μετά από φόρους	0	0	0	(9.885,5)	(887,8)	(10.773,4)
Λοιπές μεταβολές	0	(231,1)	0	(63,6)	(47,3)	(342,0)
Μεταφορές	0	444,0	(444,0)	0	0	0
Υπόλοιπο την 31.12.2007	22.877,9	6.233,0	0	7.397,8	3.668,6	40.177,2

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2006-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Εταιρία και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Σαραφέιμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

3.12.9 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων περιόδου που έληξε την 30.9.2008 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε. της περιόδου που έληξε την 30.9.2008, που συντάχθηκαν από την Εταιρία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Αθανάσιο Βάωση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 15061) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις, οι οποίες έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας κατά την 25.11.2008, είναι διαθέσιμες στα γραφεία της εταιρίας, Επέκταση Θάλητος (πρώην Λασκαράτου), 546 46 Θεσσαλονίκη, τηλ. 2310 571000 και στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.allatini.gr>.

Στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ της περιόδου που έληξε την 30.9.2008 περιλαμβάνονται εκτός της μητρικής εταιρίας, και οι ακόλουθες εταιρίες:

Εταιρίες Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ στις 30.9.2008				
Εταιρία	Χώρα Εγκατάστασης	Σχέση Συμμετοχής	% Συμμ. στο Μ/Κ	Σχέση Ενοποίησης
Εταιρία Δημητριακών Βορείου Ελλάδος ΑΒΕΕ	Ελλάδα	Άμεση	100,00%	Ολική
Ελληνική Βιομηχανία Παραγωγής & Εμπορίας Τροφίμων ΑΕ	Ελλάδα	Άμεση	100,00%	Ολική
Τεχνική Εταιρεία Αξιοποίησης Ακινήτων Λασκαράτου ΕΠΕ	Ελλάδα	Έμμεση ⁽¹⁾	66,67%	Ολική
Carnac LTD	Κύπρος	Άμεση & Έμμεση ⁽²⁾	95,40%	Ολική
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ	Ελλάδα	Άμεση	90,80%	Ολική
Leventis Foods S.A.	Νιγηρία	Έμμεση ⁽²⁾	46,75%	Καθαρή Θέση
Ομόνοια ΑΕ	Ελλάδα	Έμμεση ⁽²⁾	90,80%	Ολική
Παγκράτι ΑΕ*	Ελλάδα	Έμμεση ⁽²⁾	90,44%	Ολική
San Cala SA*	Ελλάδα	Έμμεση ⁽²⁾	63,56%	Ολική
Υιοί Χ. Κατσέλη ΣΙΑ ΟΕ	Ελλάδα	Έμμεση ⁽²⁾	86,26%	Ολική
Υιοί Χ. Κατσέλη Συμμετοχών ΑΕ	Ελλάδα	Έμμεση ⁽²⁾	90,80%	Ολική
Παγκράτι και ΣΙΑ ΟΕ	Ελλάδα	Έμμεση ⁽²⁾	85,90%	Ολική

⁽¹⁾ Συμμετοχή της ΕΔΒΕ ΑΕ

⁽²⁾ Συμμετοχές της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΕ

* Οι εταιρίες είναι υπό καθεστώς εκκαθάρισης

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2008, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Εταιρία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ της περιόδου που έληξε την 30.9.2007 περιλαμβάνονται εκτός της μητρικής εταιρίας, και οι ακόλουθες εταιρίες:

Εταιρίες Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ στις 30.9.2007				
Εταιρία	Χώρα Εγκατάστασης	Σχέση Συμμετοχής	% Συμμ. στο Μ/Κ 30.9.2007	Σχέση Ενοποίησης
Εταιρία Δημητριακών Βορείου Ελλάδος ΑΒΕΕ	Ελλάδα	Άμεση	99,99%	Ολική
Ελληνική Βιομηχανία Παραγωγής & Εμπορίας Τροφίμων ΑΕ	Ελλάδα	Άμεση	99,00%	Ολική
Carnac LTD	Κύπρος	Άμεση & Έμμεση ⁽¹⁾	95,23%	Ολική
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ	Ελλάδα	Έμμεση	90,46%	Ολική
Leventis Foods S.A.	Νιγηρία	Άμεση & Έμμεση ^{(1) (2)}	46,66%	Καθαρή Θέση
Ομόνοια ΑΕ	Ελλάδα	Έμμεση ⁽¹⁾	90,44%	Ολική
Παγκράτι ΑΕ	Ελλάδα	Έμμεση ⁽¹⁾	90,09%	Ολική
San Cala SA	Ελλάδα	Έμμεση ⁽¹⁾	63,32%	Ολική
Υιοί Χ. Κατσέλη ΣΙΑ ΟΕ	Ελλάδα	Έμμεση ⁽¹⁾	85,93%	Ολική
Υιοί Χ. Κατσέλη Συμμετοχών ΑΕ	Ελλάδα	Έμμεση ⁽¹⁾	86,83%	Ολική
Παγκράτι και ΣΙΑ ΟΕ	Ελλάδα	Έμμεση ⁽¹⁾	85,57%	Ολική
Loulis SA	Ρουμανία	Έμμεση ^{(1), (2)}	9,14%	Καθαρή Θέση

⁽¹⁾ Συμμετοχές της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΕ

⁽²⁾ Συμμετοχή της Carnac Ltd

⁽³⁾ Η συμμετοχή ρευστοποιήθηκε τον Οκτώβριο του 2007

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2008, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Εταιρία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

3.12.9.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Αποτελεσμάτων Χρήσεων Ενδιάμεσων Ενοποιημένων της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ περιόδων 1.1.2007-30.9.2007 και 1.1.2008-30.9.2008

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία αποτελεσμάτων της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ για τις ενδιάμεσες περιόδους 1.1.2007-30.9.2007 και 1.1.2008-30.9.2008.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ (1.1-30.9.2007 και 1.1-30.9.2008)		
Ποσά σε χιλ. €	1.1.2007-30.9.2007	1.1.2008-30.9.2008
Πωλήσεις	60.064,5	89.913,8

Κόστος Πωλήσεων	(41.754,7)	(58.610,8)
Μικτά κέρδη / (ζημίες)	18.309,8	31.303,0
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	(5.079,8)	(7.062,5)
Έξοδα Λειτουργίας Διάθεσης	(15.065,9)	(23.092,8)
Λοιπά έσοδα (έξοδα) εκμετάλλευσης	1.466,4	2.007,3
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	2.676,6	7.106,6
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(369,6)	3.155,0
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	(4.116,5)	(6.268,4)
Κέρδη (ζημίες) από συγγενείς εταιρίες	368,6	354,1
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	(4.117,5)	(2.759,3)
Μείον φόροι	(328,1)	779,5
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους	(4.445,6)	(1.979,8)
Κατανεμόμενα σε:		
Μετόχους Μητρικής	(4.239,0)	(1.940,1)
Δικαιώματα Μειοψηφίας	(206,7)	(39,7)
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή – βασικά (€)	(0,2965)	(0,1357)

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1.2008-30.9.2008, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Αθανάσιο Βάσση (ΑΜΣΟΕΛ 15061) της Εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Σημειώνεται ότι τα αποτελέσματα της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ για το πρώτο τρίμηνο του 2007 ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, ενώ για την περίοδο από 1.4.2007 έως 31.12.2007 ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης. Στο εννιάμηνο του 2008 τα αποτελέσματα του ομίλου της θυγατρικής ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης. Επιπλέον λόγω της ολικής ενοποίησης της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ, η ΑΛΛΑΤΙΝΗ απέκτησε το 95,4% της κυπριακής εταιρίας Carnac Ltd, η οποία επίσης από 1.4.2007 ενοποιείται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Κύκλος Εργασιών

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών του Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ στο πρώτο εννιάμηνο του 2008 διαμορφώθηκε σε € 89,9 εκατ., έναντι € 60,1 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2007, παρουσιάζοντας άνοδο της τάξης του 49,7%. Τη μεγαλύτερη άνοδο παρουσίασαν τα καταναλωτικά προϊόντα, όπως επίσης και τα αλεύρα.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του ενοποιημένου κύκλου εργασιών του ομίλου ανά επιχειρηματικό τομέα, για τις περιόδους που έληξαν την 30.9.2007 και 30.9.2008:

ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΝΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΤΟΜΕΑ ΤΗΣ ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ		
ποσά σε χιλ. €	30.9.2007	30.9.2008
Αλεύρι	15.237,8	23.313,1
Food Service	4.432,7	4.899,8
Καταναλωτικά	31.822,3	52.513,1
Κατεψυγμένα	8.571,7	9.187,7
Σύνολο	60.064,5	89.913,8

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.9.2008, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Εταιρία και έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή- Λογιστή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 150611) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ

Μικτά κέρδη

Τα μικτά κέρδη του ομίλου ανήλθαν στις 30.9.2008 σε € 31,3 εκατ., έναντι € 18,3 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2007. Το περιθώριο μικτού κέρδους παρουσίασε βελτίωση και ανήλθε σε 34,8%, έναντι 30,5% το πρώτο εννιάμηνο του 2008 και 2007 αντίστοιχα.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται το μικτό κέρδος ανά επιχειρηματικό τομέα του ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ στο πρώτο εννιάμηνο του 2007 και του 2008:

ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ ΑΝΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΤΟΜΕΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ		
ποσά σε χιλ. €	30.9.2007	30.9.2008
Αλεύρι	2.862,2	5.688,6
Food Service	744,8	893,9
Καταναλωτικά	12.768,2	22.282,8
Κατεψυγμένα	1.934,7	2.437,7
Σύνολο	18.309,8	31.303,0

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.9.2008, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Εταιρία και έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 150611) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ

Κέρδη προ και μετά φόρων

Οι ζημιές προ φόρων της περιόδου ανήλθαν σε € 2,8 εκατ., έναντι ζημιών ύψους € 4,1 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2007. Τα αποτελέσματα του ομίλου βελτιώθηκαν κυρίως από την υψηλή κερδοφορία των αλεύρων, όπως επίσης και τη βελτίωση των μεγεθών των καταναλωτικών και των κατεψυγμένων.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται το καθαρό κέρδος προ φόρων ανά επιχειρηματικό τομέα του ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ στο πρώτο εννεάμηνο του 2007 και του 2008:

ΚΕΡΔΟΦΟΡΙΑ ΑΝΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΤΟΜΕΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ		
ποσά σε χιλ. €	30.9.2007	30.9.2008
Χρηματοοικονομικά έσοδα (έξοδα) καθαρά	-4.116,5	-6.268,4
Κέρδη (ζημιές) από συνδεδεμένες επιχειρήσεις	368,6	354,1
Υποσύνολο	-3.747,90	-5.914,30
Καθαρό κέρδος (ζημία) ανά επιχειρηματικό τομέα		
Αλεύρι	673,4	2.636,7
Food Service	232,7	358,3
Καταναλωτικά	-656,7	519,3
Κατεψυγμένα	-272,5	-30,6
Λουπά	-346,6	-328,7
Υποσύνολο	-369,7	3.155,0
Κέρδος (ζημία) προ φόρων	-4.117,5	-2.759,3
Φόρος εισοδήματος	-328,1	779,5
Κέρδος (ζημία) μετά φόρων	-4.445,6	-1.979,8

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρία στοιχείων των ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2008

Οι ζημιές μετά φόρων του ομίλου μειώθηκαν σε € 1.980 χιλ. στις 30.9.2008, έναντι ζημιών ύψους € 4.446 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2007.

Σημειώνεται ότι κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε την 30.9.2008 στα ενοποιημένα αποτελέσματα αναγνωρίστηκαν αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ύψους €1.122,4 χιλ., οι οποίες προέρχονται κατά € 1.512 χιλ. από τη θυγατρική ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ, και κατά € 153 χιλ. από την ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ, με ισόποση πίστωση των ενοποιημένων αποτελεσμάτων περιόδου (αναβαλλόμενος φόρος αποτελεσμάτων περιόδου), λόγω αλλαγής τρόπου απορρόφησης των ανωτέρω εταιριών. Η σύνταξη των ετήσιων αποτελεσμάτων της χρήσης 2007 προέβλεπε αρχικά την απορρόφηση της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ από τη μητρική ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ, ενώ με μεταγενέστερη απόφαση των ΔΣ των εταιριών, αποφασίστηκε η απορρόφηση της ΑΛΛΑΤΙΝΗ και της ΕΛΒΙΠΕΤ από την ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ, όπως παρουσιάζεται στο παρόν Έγγραφο.

Ο φόρος ο οποίος επιβάρυνε τα αποτελέσματα της περιόδου έχει ως εξής:

ΦΟΡΟΣ ΟΜΙΛΟΥ ΑΛΛΑΤΙΝΗ (30.9.2008)		
Ποσά σε χιλ. €	30.09.2007	30.09.2008
Φόρος	1,1	18,9
Φόροι και προσαυξήσεις αποθεματικών	0	0

Λοιποί φόροι και διαφορές φορολογικού ελέγχου	0	249,6
Αναβαλλόμενος φόρος	243,3	-1.048,0
Σύνολο	244,4	-779,5

3.12.9.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ισολογισμών Ενδιάμεσων Ενοποιημένων Καταστάσεων της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ περιόδων 1.1.2007-30.9.2007 και 1.1.2008-30.9.2008

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία ισολογισμών της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ για τη χρήση 2007 και την ενδιάμεση περίοδο 1.1.2008-30.9.2008:

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ (1.1.2008-30.9.2008)		
Ποσά σε χιλ. €	31.12.2007	1.1.2008-30.9.2008
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
<i>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</i>		
Ιδοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	55.004,0	57.656,4
Επενδύσεις σε ακίνητα	39.953,1	41.021,3
Αυλα περιουσιακά στοιχεία	23.548,9	22.641,2
Υπεραξία	12.647,5	12.647,5
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις (που ενοποιούνται με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης)	3.266,6	3.620,7
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	225,2	190,7
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	134.645,3	137.777,8
<i>Κυκλοφορούν ενεργητικό</i>		
Αποθέματα	7.419,8	7.166,2
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	50.478,4	57.952,2
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	1.808,1	8,1
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.115,2	1.840,5
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	61.821,6	66.967,1
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	196.466,9	204.744,9
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
<i>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</i>		
Μετοχικό κεφάλαιο	22.877,9	22.877,9
Αποθεματικά	6.233,0	6.383,0
Κέρδη/ (Ζημίες) εις νέο	7.397,8	5.293,2
Υποσύνολο	36.508,7	34.554,0
Δικαιώματα μειοψηφίας	3.668,6	3.660,8
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	40.177,2	38.214,8
<i>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</i>		
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Δάνεια	20.424,3	20.314,8
Προβλέψεις	-	250,0
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.146,8	741,7
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω αποχώρησης από την υπηρεσία	1.552,9	1.631,7
Επιχορηγήσεις	1.162,0	1.081,3
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	12.070,9	11.072,9
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	32.182,0	40.030,5
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	328,2	0
Δάνεια	84.322,6	90.807,1

Προβλέψεις	3.100,0	600,0
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	116.182,7	131.437,6
Σύνολο Υποχρεώσεων	156.289,6	166.530,1
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	196.466,9	204.744,9

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1.2008-30.9.2008, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Αθανάσιο Βάσση (ΑΜΣΟΕΛ 15061) της Εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

3.12.10 Ταμειακές Ροές της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ενδιάμεσων περιόδων 1.1.2007-30.9.2007 και 1.1.2008-30.9.2008

Οι ταμειακές ροές της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ για τις ενδιάμεσες περιόδους 1.1.2007-30.9.2007 και 1.1.2008-30.9.2008 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

Ταμειακές Ροές Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ (1.1.2008-30.9.2008)		
ποσά σε χιλ. €	1.1.2007-30.9.2007	1.1.2008-30.9.2008
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	(4.117,5)	(2.759,3)
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	3.046,3	3.951,6
Κέρδη από αποτίμηση συμμετοχών σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	(339,1)	(354,1)
Προβλέψεις	0	0
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	4.153,2	6.268,4
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογ/σμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(2.136,5)	253,6
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	7.253,8	(7.816,2)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	2.778,4	5.307,4
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(3.042,0)	(6.289,3)
Καταβεβλημένοι φόροι	(554,6)	(323,5)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	7.041,9	(1.761,5)
Επενδυτικές δραστηριότητες		
(Απόκτηση) πώληση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	96,9	1.855,4
Αγορά θυγατρικών εταιριών από μειοψηφίες	(48137,0)	0
Απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(4.933,6)	(7.990,1)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	23,7	1.047,8
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία	4.491,9	0
Διαθέσιμα από εξαγορά θυγατρικής	0	0
Μερίσματα εισπραχθέντα	0	0
Ζημίες (κέρδη) από πώληση παγίων	4,5	177,8
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(48.453,5)	(4.909,2)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από εκδοθέντα/ αναληφθέντα δάνεια	129.726,1	101.696,0
Εξοφλήσεις δανείων	(85.310,6)	(95.300,1)
Μερίσματα πληρωτέα	(515,3)	0

Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	43.900,2	6.396,0
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	2.488,6	(274,7)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	142,5	2.115,2
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	2.631,1	1.840,5

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1.2008-30.9.2008, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Αθανάσιο Βάσση (ΑΜΣΟΕΛ 15061) της Εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

3.12.11 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ ενδιάμεσων περιόδων 1.1-30.9.2007 και 1.1-30.9.2008

Οι μεταβολές ιδίων κεφαλαίων της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ για τις ενδιάμεσες περιόδους 1.1.2007-30.9.2007 και 1.1.2008-30.9.2008 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΑΛΛΑΤΙΝΗ (1.1-30.9.2007 και 1.1-30.9.2008)						
Ποσά σε χιλ. €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Λοιπά Αποθεμ/κά	Διαφορές Ενοποίησης	Αποτελ/τα εις Νέο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 01.01.2007	22.877,9	4.625,5	(444,0)	21.013,0	15,7	48.088,1
Καθαρό κέρδος / (ζημία) περιόδου	0	0	0	(4.239,0)	(206,7)	(4.445,6)
Αποτίμηση διαθέσιμου προς πώληση	0	417,4	0	0	0	417,4
Μεταφορές	0	0	444,0	(444,0)	0	0
Λοιπές μεταβολές	0	(2,1)	0	1,4	(3,3)	(3,0)
Μεταβολές λόγω διάφορου τρόπου ενοποίησης	0	(182,2)	0	(763,9)	3.342,6	2.396,4
Διανομή μερίσματος	0	23,2	0	(452,2)	(86,3)	(515,3)
Υπόλοιπο την 30.9.2007	22.877,9	4.881,8	0	15.116,4	3.062,0	45.938,1
Υπόλοιπο την 01.01.2008	22.877,9	6.233,0	0	7.397,8	3.668,6	40.177,2
Καθαρό κέρδος / (ζημία) περιόδου	0	0	0	(1.940,1)	(39,7)	(1.979,8)
Αποτίμηση διαθέσιμου προς πώληση	0	150,0	0	0	0	150,0
Λοιπές μεταβολές	0	0	0	(164,5)	31,9	(132,6)
22Υπόλοιπο την 30.9.2007	22.877,9	6.383,0	0	5.293,2	3.660,8	38.214,8

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1.2008-30.9.2008, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Αθανάσιο Βάσση (ΑΜΣΟΕΛ 15061) της Εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

3.12.12 Πληροφορίες για τα κεφάλαια του Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ- Ταμειακές Ροές

Ρευστότητα

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει συνοπτικά τις ταμειακές ροές του Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ κατά τις χρήσεις 2005 – 2007 και την 30.9.2008:

Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών 2005 – 2007 και 30.9.2008

Ποσά σε χιλ. €	2005	2006	2007	30.9.2007	30.9.2008
----------------	------	------	------	-----------	-----------

Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	-46,8	1.856,3	410,8	7.041,9	-1.761,5
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	7.148,9	-2.521,1	-42.562,8	-48.453,5	-4.909,2
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-7.005,1	520,8	44.124,7	43.900,2	6.396,0
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα τέλους περιόδου	97,0	-144,0	1.972,7	2.488,6	-274,7

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Έλεγχος στοιχείων από την Εταιρία, μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή

Κατά τη χρήση 2007 ο Όμιλος παρουσίασε ταμειακές εισροές ύψους € 1.973 χιλ., έναντι εκροών € 144 χιλ. κατά τη χρήση 2006 και εισροών € 97 χιλ. το 2005.

Ειδικότερα, οι ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν κατά τη χρήση 2007 σε € 410,8 χιλ., έναντι € 1.856,3 χιλ. το 2006 και εκροών € 46,8 χιλ. το 2005. Η μείωση των ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες το 2007 οφείλεται εφ' ενός στις ζημιές προ φόρων και αφ' ετέρου στις αυξημένες αποσβέσεις, τα αυξημένα χρηματοοικονομικά κόστη, όπως επίσης και στα αυξημένα αποθέματα και απαιτήσεις.

Οι ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες αυξήθηκαν το 2007 σε € 42,6 εκατ., έναντι εκροών ύψους € 2,5 εκατ. το 2006 και εισροών € 7,1 εκατ. το 2005. Τα υψηλά μεγέθη του 2007 διαμορφώθηκαν ουσιαστικά από την εξαγορά της ΚΑΤΣΕΛΗΣ. Το 2006 οι εκροές €2,5 εκατ. αφορούσαν κυρίως απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων, ενώ οι εισροές € 7,1 εκατ. του 2005 προέρχονταν κυρίως από πώληση ενσώματων παγίων.

Οι ταμειακές εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν το 2007 σε € 44,1 εκατ., έναντι εισροών € 521 χιλ. το 2006 και εκροή €7 εκατ. το 2005. Τα υψηλά μεγέθη του 2007 οφείλονται κυρίως στα δάνεια της μητρικής για την εξαγορά της ΚΑΤΣΕΛΗΣ.

Στις 30.9.2008 οι ταμειακές εκροές του ομίλου ανήλθαν σε € 274,7 χιλ., έναντι εισροών €2.488,6 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2007. Ειδικότερα, οι ταμειακές εκροές από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν σε € 1.761,5 χιλ., έναντι εισροών ύψους € 7.041,9 χιλ. της αντίστοιχης περιόδου του 2007, κυρίως λόγω αυξημένων αποσβέσεων και χρηματοοικονομικού κόστους, όπως επίσης και αυξημένων απαιτήσεων.

Οι ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες ανήλθαν στις 30.9.2008 σε € 4.909,2 χιλ., έναντι εκροών € 48.453,5 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2007, και αφορούσαν κυρίως αγορές παγίων από την αγορά της ΚΑΤΣΕΛΗΣ.

Οι ταμειακές εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν αντίστοιχα σε € 6,4 εκατ. την 30.9.2008, έναντι εκροών ύψους € 43,9 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2007.

Πηγές Κεφαλαίων

Πρωταρχική πηγή χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων της Εταιρίας ήταν τα ίδια κεφάλαιά της, όπως επίσης και ο τραπεζικός δανεισμός.

3.12.13 Κεφαλαιακή Διάρθρωση του Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ 30.9.2008

Στον πίνακα που ακολουθεί, ο οποίος έχει συνταχθεί από την Εταιρία, για τις ανάγκες του παρόντος εγγράφου, παρατίθεται η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ την 30.9.2008, η οποία αναλύεται ως εξής:

Κεφαλαιακή Διάρθρωση του Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ	
Ποσά σε χιλ. €	30.9.2008
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	
Τραπεζικοί ανοικτοί λογαριασμοί	88.932,1
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	1.875,0
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	0
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων (Α)	90.807,1
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	
Τραπεζικός δανεισμός	0

Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	1.234,0
Ομολογιακά δάνεια	20.955,8
Σύνολο Μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων (Β)	22.189,8
Ίδια Κεφάλαια Ομίλου	
Μετοχικό κεφάλαιο	22.877,9
Υπέρ το άρτιο	0
Αποθεματικά	6.383,0
Σύνολο Καθαρής Θέσης Ομίλου που αναλογούν στους μετόχους* (Γ)	29.260,9
Δικαιώματα Μειοψηφίας (Δ)	3.660,8
Σύνολο (Α+Β+Γ+Δ)	145.918,6

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

* Δεν συμπεριλαμβάνονται ζημιές εις νέο της περιόδου 1.1.-30.9.2008 ύψους € 5.293,2 χιλ.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρία, μη ελεγμένων από Ορκωτού Ελεγκτή

Όπως παρατίθεται στον ανωτέρω πίνακα, την 30.9.2008, τα συνολικά Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ ανέρχονταν σε 29,3 εκατ. περίπου. Επιπλέον οι συνολικές δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου ανήλθαν σε € 113 εκατ. περίπου.

Στον πίνακα που ακολουθεί, ο οποίος έχει συνταχθεί από την Εταιρία., για τις ανάγκες του παρόντος εγγράφου, προσδιορίζονται οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ την 30.9.2008:

Καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ	
Ποσά σε χιλ. €	30.9.2008
Ταμείο	1.840,5
Α. Ρευστότητα	1.840,5
Β. Βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις *	8,1
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	88.932,1
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	1.875,0
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	0
Γ. Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	90.807,1
Δ. Καθαρό βραχυπρόθεσμο χρέος (Γ-Β-Α)	88.958,2
Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	0
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	1.234,0
Ομολογιακά δάνεια	20.955,8
Ε. Σύνολο Μακροπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων	22.189,8
ΣΤ. Καθαρές Συνολικές Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις (Δ+Ε)	111.148,0

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

* Περιλαμβάνονται Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρία, μη ελεγμένων από Ορκωτού Ελεγκτή

Η Διοίκηση του Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ δηλώνει ότι δεν έχει επέλθει ουδεμία σημαντική μεταβολή στην χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ, που να επηρεάζει τα ίδια κεφάλαια, τις δανειακές υποχρεώσεις και τα ταμειακά διαθέσιμα αυτού από την ημερομηνία σύνταξης της ενοποιημένης οικονομικής κατάστασης της 30.9.2008 ως την ολοκλήρωση της παρούσης συγχώνευσης (30.12.2008) πλην της πρόθεσης της Διοίκησης να προβεί στην πώληση των σημάτων FYTRO-ORGANIC-ΑΝΘΟΣ, καθώς και στην πώληση μέρους της συμμετοχής της στην εταιρεία «Leventis Foods Ltd» με έδρα την Νιγηρία

Σημειώνεται ότι η εν λόγω δραστηριότητα αποτελούσε ένα μικρό τμήμα του συνολικού κύκλου εργασιών του ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ και εκτιμάται ότι δεν θα επηρεάσει σημαντικά τη

χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ, πλην της ταμειακής ενίσχυσης που αναμένεται από την εν λόγω πώληση.

3.13. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΔΕΥΤΕΡΗ ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε. (ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ)

3.13.1 Γενικές Πληροφορίες

Η εταιρεία με την επωνυμία ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε. και διακριτικό τίτλο «ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ», ιδρύθηκε το 1997 (ΦΕΚ ΤΑΕ-ΕΠΕ 5085/14.7.1997), με έδρα στο Δήμο Σίνδου του Νομού Θεσσαλονίκης και τα γραφεία της βρίσκονται στο Ο.Τ. 40, Β' Φάση, 570 22 Σίνδος, τηλ. 2310 571000. Είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών της Νομαρχίας Θεσσαλονίκης με αριθμό Μητρώου 38442/62/Β/97/127.

Η διάρκεια της εταιρίας ορίσθηκε σύμφωνα με το άρθρο 4 του καταστατικού της έως την 31.12.2097. Η απασχόληση ανήλθε στις 31.12.2007 σε 103 άτομα.

Σύμφωνα με το άρθρο 3 του καταστατικού της ο σκοπός της εταιρίας, ο οποίος έχει μείνει αμετάβλητος από την ίδρυση της Εταιρίας, είναι ο ακόλουθος:

1. Η παραγωγή και εμπορία κατεψυγμένων και λουπών ειδών διατροφής ως και των πρώτων υλών αυτών.
2. Η αντιπροσώπευση οίκων του εξωτερικού που παράγουν ή και εμπορεύονται κατεψυγμένα είδη διατροφής, μηχανήματα και λοιπό εξοπλισμό για την παραγωγή των εν λόγω προϊόντων και πρώτες ύλες αναγκαίες για την επεξεργασία και παραγωγή των ως άνω κατεψυγμένων ειδών διατροφής.
3. Η συμμετοχή σε υφιστάμενες ή συσταθισόμενες επιχειρήσεις οποιασδήποτε νομικής μορφής με το ίδιο ή παρεμφερές αντικείμενο.

3.13.2 Σύντομο Ιστορικό - Αντικείμενο δραστηριότητας

Η εταιρία ιδρύθηκε το 1997 από την ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και τους κ.κ. Εμμανουήλ και Ευθύμιο Δαμιανάκη, οι οποίοι κατέβαλαν και το ιδρυτικό μετοχικό κεφάλαιο.

Το αντικείμενο δραστηριότητας της εταιρίας είναι η εμπορία και παραγωγή κατεψυγμένης ζύμης και λοιπών ειδών διατροφής, καθώς και πρώτων υλών για την αγορά του catering στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Η κύρια χώρα δραστηριοποίησης της εταιρίας είναι η Ελλάδα

Τον Ιανουάριο του 2003 απορρόφησε την εταιρία MANOS DONUT HOUSE Α.Ε., με έδρα την Κρήτη. Εντός του 2005 η ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ (συγγενής εταιρία τότε της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ) πώλησε και μεταβίβασε στην εταιρία ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ τη γραμμή παραγωγής των ειδών κατεψυγμένης ζύμης, τη σχετική τεχνογνωσία παραγωγής των εν λόγω προϊόντων και του σχετικού πελατολογίου και τη μεταφορά προσωπικού που ασχολείτο με την παραπάνω δραστηριότητα, αντί του ποσού των € 2,8 εκατ. Ακολούθως η εταιρία μίσθωσε κτιριακές εγκαταστάσεις από την ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ, όπου και εγκατέστησε τα μηχανήματα για την παραγωγή των προϊόντων κατεψυγμένης ζύμης, παραγωγικής δυναμικότητας 300 τόνων το μήνα.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του κύκλου εργασιών της εταιρίας ανά επιχειρηματικό τομέα, για την περίοδο 2005-2007:

ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΝΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΤΟΜΕΑ (2005-2007)			
ποσά σε χιλ. €	2005	2006	2007
Κλάδος Κατεψυγμένων	8.127,1	11.177,0	11.367,1
Κλάδος Αλεύρων (πωλήσεις σιτηρών)	0	4.061,9	0
Σύνολο	8.127,1	15.238,90	11.367,1

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Εταιρία και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή- Λογιστή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές.

3.13.2.1 Μετοχικό Κεφάλαιο – Μέτοχοι

Το μετοχικό κεφάλαιο της ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ ανέρχεται σε € 4.787.405 και διαιρείται σε 318.100 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 15,05 η κάθε μία. Σημειώνεται ότι με έγκριση της ΓΣ των μετόχων της 28.6.2007 η εταιρία πραγματοποίησε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των € 1.914.360 με την καταβολή μετρητών και έκδοσης 127.200 μετοχών ονομαστικής αξίας €15,05 εκάστη, κατ' εφαρμογή του άρθρου 47 του κ.ν. 2190/20. Τα ίδια κεφάλαια της εταιρίας παρέμειναν ωστόσο στις 31.12.2007 κάτω του ½ του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας.

Μοναδικός μέτοχος της εταιρίας, από 22.5.2008, είναι η ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ.

3.13.2.2 Διοίκηση-Διεύθυνση της Εταιρίας

Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας εκλέχθηκε με την από 28.6.2007 Τακτική Γενική Συνέλευση και συγκροτήθηκε σε σώμα την 28.6.2007. Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου είναι τριετής και έχει ορισθεί έως την 30.6.2010.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας έχει ως εξής:

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ	
Ονοματεπώνυμο	Θέση
Μιχαήλ Τόσος	Πρόεδρος
Αναστάσιος Αμανατίδης	Αντιπρόεδρος
Ανδρέας Λαμπρόπουλος	Μέλος
Ανδρέας Τσάντος	Μέλος
Εμμανουήλ Δαμιανάκης	Μέλος

3.13.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2005-2007 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) της ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΕΛΒΙΠΕΤ Α.Ε. των χρήσεων 2006-2007, που συντάχθηκαν από την Εταιρία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας την 23.3.2006, 2.4.2007 και 3.4.2008 για τις χρήσεις 2005, 2006 και 2007 αντίστοιχα και είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρίας, Θέση Λουτρό, Αχαρνάι, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 24 42 931 και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της Εταιρίας <http://www.katselis.gr> και της μητρικής της <http://www.allatini.gr>. Οι

3.13.3.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ισολογισμών και Αποτελεσμάτων χρήσεων 2005 – 2007 της ΕΛΒΙΠΕΤ

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα βασικά δημοσιευμένα οικονομικά στοιχεία, βάσει Δ.Π.Χ.Π., της εταιρίας για τις χρήσεις 2005 – 2007:

ΒΑΣΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΛ.ΒΙ.Π.Ε.Τ. ΑΕ (2005-2007)			
ποσά σε χιλ. €	2005	2006	2007
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια	4.838	4.344	3.901
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	2.590	2.298	2.005
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	7.439	6.641	5.906
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	701	886	814
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	4.981	3.848	4.035
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	52	43	80

Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	5.734	4.776	4.929
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	13.172	11.418	10.835
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Ιδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	5.603	2.873	4.787
Αποθεματικά	200	200	200
Κέρδη (ζημιές) εις νέο	(4.345)	(2.585)	(3.492)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.458	487	1.495
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	200	1.537	1.278
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	11.515	9.393	8.062
Σύνολο Υποχρεώσεων	11.715	10.930	9.340
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	13.172	11.418	10.835
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ			
Πωλήσεις	8.127	15.239	11.367
Κόστος πωλήσεων	(6.848)	(13.021)	(8.828)
Μικτό κέρδος	1.279	2.218	2.539
Λειτουργικά έξοδα	2.348	2.977	3.026
Λοιπά έσοδα/ (έξοδα) εκμετάλλευσης	45	39	38
EBITDA	(206)	293	514
Κέρδη (ζημιές) προ φόρων	(1.127)	(1.019)	(890)
Κέρδη (ζημιές) μετά από φόρους	(1.203)	(970)	(907)

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Εταιρία και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή- Λογιστή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές.

3.13.3.2 Ταμειακές Ροές της ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ 2005 – 2007

Οι ταμειακές ροές της ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ για τις χρήσεις 2005 – 2007 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

TAMEIAKES POES ELBIPET AE (2005-2007)			
Ποσά σε χιλ. €	2005	2006	2007
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>			
Κέρδη προ φόρων	(1.127,3)	(1.019,4)	(889,5)
Πλέον / μείον προσαρμογές για :			
Αποσβέσεις	(18,1)	1.012,7	963,7
Κέρδη από αποτίμηση συμμετοχών σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις με μεταβολές στα αποτελέσματα	0	0	0
Προβλέψεις	(18,1)	0	19,5
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	106,4	303,3	447,1
Πλέον / Μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:			
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(328,9)	(185,3)	72,6
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(2.742,4)	1.133,6	(187,7)
Μείωση / (αύξηση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών) αποθεμάτων	4.417,9	(1.387,1)	(983,7)
(Μείον):			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(87,4)	(253,0)	(983,7)
Καταβεβλημένοι φόροι	0	0	(459,8)
Σύνολο εισορών / (εκροών) από Λειτουργικές Δραστηριότητες (α)	1.038,8	(395,2)	(1.017,9)

Επενδυτικές δραστηριότητες			
(Απόκτηση) / πώληση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπρακτικών και λοιπών επενδύσεων	(10,8)	10,8	0
Απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων	(3.469,1)	(2.718,6)	(228,4)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	61,8	22,5	14,3
Είπραξη από αύξηση κεφαλαίου	0	0	1.914,4
Μερίσματα εισπραχθέντα	0	0	0
Κέρδη από πώληση παγίων	(15,4)	25,2	0,8
Σύνολο εισορών / (εκροών) από Επενδυτικές Δραστηριότητες (β)	(3.433,6)	(2.660,1)	1.701,1
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αντληθέντα δάνεια	8.756,3	29.935,7	20.176,0
Εξοφλήσεις δανείων	(6.355,2)	(26.889,8)	(20.882,1)
Μερίσματα καταβληθέντα στους μετόχους	0	0	0
Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου λόγω μείωσης	0	0	0
Σύνολο εισορών / (εκροών) από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες (γ)	2.401,1	3.045,9	(646,1)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	6,4	(9,3)	37,1
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	45,5	51,9	42,5
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	51,9	42,5	79,7

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Εταιρία και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή- Λογιστή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές.

3.13.3.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ 2005 – 2007

Οι μεταβολές ιδίων κεφαλαίων της ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ για τις χρήσεις 2005 – 2007 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΛΒΙΠΕΤ (2005-2007)						
Ποσά σε χιλ. €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Τακτικό Αποθεμ/κό	Λοιπά Αποθεμ/κά	Διαφορές Αναπροσαρμογής	Αποτελ/ματα εις Νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 01.01.2005	5.602,9	14,5	185,1	0	(3.142,4)	2.660,2
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου	0	0	0	0	(1.202,6)	(1.202,6)
Υπόλοιπο την 31.12.2005	5.602,9	14,5	185,1	0	(4.344,9)	1.457,6
Υπόλοιπο την 01.01.2006	5.602,9	14,5	185,1	0	(4.344,9)	1.457,6
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου	0	0	0	0	(970,39)	(970,3)
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	0	0	0	0	0	0
Διανομή μερίσματος	0	0	0	0	0	0
Μεταφορές	0	0	0	0	2.729,9	0
Μεταβολές	2.729,9	0	0	0	0	0
Καθαρό κέρδος / (ζημία) καταχωρηθέν στα ίδια κεφάλαια	0	0	0	0	0	0
Υπόλοιπο την 31.12.2006	2.873,0	14,5	185,1	0	(2.585,3)	487,3
Υπόλοιπο την 01.01.2007	2.873,0	14,5	185,1	0	(2.585,3)	487,3
Καθαρό κέρδος περιόδου	0	0	0	0	(906,5)	(906,5)

Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	1.914,4	0	0	0	0	1.914,4
Διανομή μερίσματος	0	0	0	0	0	0
Μεταφορές	0	0	0	0	0	0
Καθαρό κέρδος / (ζημία) κατασφωρηθέν στα ίδια κεφάλαια	0	0	0	0	0	0
Υπόλοιπο την 31.12.2007	4.787,4	14,5	185,2	0	(3.491,8)	1.495,2

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005-2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Εταιρία και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή- Λογιστή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές.

3.14. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΝΕΑ ΕΤΑΙΡΙΑ

3.14.1 Νέα Εταιρία μετά τη συγχώνευση

Η από 5.12.2008 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων που ενέκρινε την συγχώνευση των τριών εταιριών δεν πήρε απόφαση για το θέμα που αφορούσε την πιθανή νέα ονομασία της ΝΕΑΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ και επιφυλάχθηκε να αποφασίσει σε επόμενη Γενική Συνέλευση.

3.14.2 Οργανόγραμμα της Νέας Εταιρίας

Η δομή του νέου Ομίλου μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης των εταιριών ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ, ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ έχει ως εξής:

Ενοποιούμενες Εταιρίες Ομίλου ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ μετά την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης			
Επωνυμία θυγατρικής	% συμμ.	Εδρα	Αντικείμενο δραστηριότητας
Ομόνοια Α.Ε	100,0%	Ελλάδα	Λιανική πώληση προϊόντων αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής
Παγκράτι Α.Ε*	99,6%	Ελλάδα	Λιανική πώληση προϊόντων αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής
San Cala S.A*	70,0%	Ελλάδα	Λιανική πώληση προϊόντων αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής
Υιοί Χ.Κατσέλη ΣΙΑ Ο.Ε	95,0%	Ελλάδα	Λιανική πώληση προϊόντων αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής
Υιοί Χ Κατσέλη Συμμετοχών ΑΕ	100,0%	Ελλάδα	Λιανική πώληση προϊόντων αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής
Παγκράτι και Σια ΟΕ	94,6%	Ελλάδα	Λιανική πώληση προϊόντων αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής
Εταιρεία Δημητριακών Βορείου Ελλάδος Α.Β.Ε.Ε.	100,0%	Ελλάδα	Παραγωγή και εμπορία τροφίμων
Τεχνική Εταιρεία Αξιοποίησης Ακινήτου Λασκαράτου ΕΠΕ	66,7%	Ελλάδα	Εταιρία αξιοποίησης ακινήτων
Carnac LTD	95,2%	Κύπρος	Συμμετοχική εταιρία
Leventis Foods S.A.	46,7%	Νιγηρία	Παραγωγή και εμπορία τροφίμων

* Οι εταιρίες βρίσκονται υπό καθεστώς εκκαθάρισης, η οποία δεν έχει ολοκληρωθεί έως την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου

3.14.3 Διοικητικό Συμβούλιο της Νέας Εταιρίας

Το Δ.Σ. της Νέας Εταιρίας μετά τη συγχώνευση είναι το τρέχον Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ, όπως συγκροτήθηκε σε σώμα την 16.12.2006 και απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Διοικητικό Συμβούλιο της Νέας Εταιρίας μετά την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης	
Ονοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ.
Κωνσταντίνος Πετρόπουλος	Πρόεδρος - Μη Εκτελεστικό
Μιχαήλ Τόσος	Α' Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος -

	Εκτελεστικό Μέλος
Χαράλαμπος Δαϊίδ	Β' Αντιπρόεδρος – Μη Εκτελεστικό Μέλος
Γεώργιος Ριζόπουλος	Μέλος - Μη Εκτελεστικό
Αδαμάντιος Λέντσιος	Μέλος - Μη Εκτελεστικό
Αλέξανδρος Κασιώτης	Μέλος Ανεξάρτητο - Μη Εκτελεστικό
Νικόλαος Σοφοκλέους	Μέλος Ανεξάρτητο - Μη Εκτελεστικό

Η θητεία του ως άνω Διοικητικού Συμβουλίου είναι εξαετής και λήγει το 2013 (βλέπε και Ενότητα 3.11.13.1 Διοικητικό Συμβούλιο ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ).

3.14.4 Pro-Forma Χρηματοοικονομικές πληροφορίες των συγχωνευόμενων εταιριών

Οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες της 31.12.2006 και 31.12.2007, όπως επίσης και της περιόδου που έληξε την 30.9.2008 συντάχθηκαν από την εταιρία ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, προκειμένου να περιληφθούν στο παρόν Έγγραφο του άρθρου 4, παρ.2δ. του Ν.3401/2005, το οποίο συντάχθηκε στα πλαίσια της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ λόγω της συγχώνευσής της με απορρόφηση των εταιριών ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ. Οι εν λόγω ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες, έχουν ελεγχθεί από τον ανεξάρτητο Ορκωτό Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ. ΣΟΕΛ 15061) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ, ο οποίος συνέταξε και έκθεση επιβεβαίωσης (βλέπε Ενότητα 3.14.4.5) και έχουν εγκριθεί με την από 2.2.2009 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρίας.

Οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί μόνο για ενδεικτικούς σκοπούς προκειμένου να παρέχουν πληροφορίες για το πώς θα είχαν διαμορφωθεί τα οικονομικά μεγέθη της εταιρίας ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ και των θυγατρικών εταιριών της (Όμιλος ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ,), εάν η συγχώνευση με τις εταιρίες ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ (απορροφώμενες) είχε πραγματοποιηθεί στην αρχή της περιόδου που καλύπτουν οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες (δηλ. την 1.1.2006 ή την 1.1.2007 ή την 1.1.2008).

Λόγω της φύσης τους οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες pro-forma αφορούν μία υποθετική κατάσταση και συνεπώς δεν αντικατοπτρίζουν την πραγματική χρηματοοικονομική κατάσταση ή τα πραγματικά αποτελέσματα του Νέου Ομίλου ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ.

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω, καθώς επίσης και άλλους παράγοντες οι οποίοι ενδέχεται να επηρεάσουν τα οικονομικά μεγέθη του νέου Ομίλου «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ.» μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες δε θα πρέπει να θεωρούνται ως ένδειξη των ενοποιημένων λειτουργικών αποτελεσμάτων που θα επιτύγχανε ο Όμιλος «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ.» εάν η εν λόγω συγχώνευση είχε πραγματοποιηθεί την 1.1.2006 ή 1.1.2007 ούτε θα πρέπει να χρησιμοποιούνται ως ένδειξη των αποτελεσμάτων που θα επιτύχει ο Όμιλος «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ.» στο μέλλον.

3.14.4.1 Βάση ετοιμασίας των pro-forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών

Γενικά

Οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες βασίζονται σε ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες του Ομίλου «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ» και του Ομίλου «ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ» θυγατρική της οποίας αποτελεί σε ποσοστό 100% και η «ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ», καθώς και στη διενέργεια pro forma προσαρμογών επί των πληροφοριών αυτών.

Οι λογιστικές πολιτικές που ακολουθήθηκαν κατά την κατάρτιση των pro forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών είναι συνεπείς με τις λογιστικές πολιτικές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ» και τον όμιλο «ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ», δηλαδή τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης («ΔΠΧΠ») τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Σημειώνεται ότι λόγω της ενοποίησης του Ομίλου «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ» από τον όμιλο «ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ», οι εφαρμοζόμενες πολιτικές και για τους δύο Ομίλους είναι οι ίδιες. Ο νέος Όμιλος θα συνεχίσει να ακολουθεί τις ίδιες λογιστικές πολιτικές που αναφέρονται παραπάνω.

Εξαγορά της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ από την ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ

Αναφορικά με την πρόσθετη εξαγορά ποσοστού της «Υιοί Χ.Κατσέλη Α.Β.Ε.Ε» από την «Αλλατινή ΑΕ» κατά την διάρκεια της χρήσης 2007 αναφέρονται τα εξής:

Η εταιρεία με την επωνυμία «ΕΔΗΒΕ ΑΕ» (θυγατρική της Αλλατινή ΑΕ) κατείχε έως και τα τέλη της χρήσης 2006 μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 26,95% του μετοχικού κεφαλαίου της «ΥΙΟΙ Χ ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ» με κόστος κτήσης 10.907.820€. Στις 12.03.2007 η «ΕΔΗΒΕ ΑΕ» απέκτησε από τις εταιρείες «ΤΙΝΟΛΑ HOLDINGS SA» και «THRUSH INVESTMENTS HOLDING LTD» αντίστοιχα 1.510.000 και 37.870 μετοχές, οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό 7,19% και 0,18% του μετοχικού κεφαλαίου της «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ» στην ανακοινωθείσα τιμή της προαιρετικής δημόσιας πρότασης, ήτοι Euro 3,70 ανά μετοχή. Μετά την εν λόγω μεταβίβαση η «ΕΔΗΒΕ ΑΕ» κατείχε 7.207.085 μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 34,32% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της εταιρείας «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ».

Στις 14 Μαρτίου 2007 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε, σύμφωνα με το άρθρο 11, παρ. 4 του νόμου 3461/2006, το Πληροφοριακό Δελτίο για την μετατροπή της Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης σε Υποχρεωτική, που η ανώνυμη θυγατρική μας εταιρεία «ΕΔΗΒΕ ΑΕ» είχε απευθύνει στις 16 Φεβρουαρίου 2007 προς τους μετόχους της «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗΣ Α.Β.Ε.Ε.», ήτοι την απόκτηση έως 13.792.915 κοινών, ονομαστικών, μετά ψήφου μετοχών της «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ», έναντι τιμήματος τοις μετρητοίς, ίσου με 3,70 ευρώ ανά μετοχή.

Στις 13 Απριλίου 2007 μετά την ολοκλήρωση της υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης που υπέβαλε προς τους μετόχους της «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.» το ποσοστό της ανήλθε σε 88,51%, που συμπεριλαμβανομένου των ιδίων μετοχών που κατέχει η ίδια το ποσοστό ανήλθε σε 90,45% του μετοχικού κεφαλαίου της «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗΣ Α.Β.Ε.Ε.». Για την απόκτηση του επιπλέον ποσοστού και τον έλεγχο της εταιρείας, κατέβαλε το ποσό 48.136.954 €.

Αρχική απεικόνιση της εξαγοράς κατά την 1.4.2007

Από τον Μάρτιο του 2007 και προκειμένου να απεικονίσει η εξαγοράζουσα εταιρεία ΑΛΛΑΤΙΝΗ την εξαγορά, εφάρμοσε τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3. Μέχρι τότε, η εταιρεία Κατσέλης ενοποιούνταν με την μέθοδο της Καθαρής Θέσης. Ειδικά για την χρήση του 2007 στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ, τα αποτελέσματα της «Υιοί Χ. Κατσέλη ΑΒΕΕ» ενοποιήθηκαν στο α' τρίμηνο του 2007 με την μέθοδο της καθαρής θέσης, ενώ για τις επόμενες περιόδους και χρήσεις, τα αποτελέσματά της ενοποιήθηκαν με την μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης.

Αυτή η εξαγορά λογιστικοποιήθηκε στην αξία κτήσης της αποκτηθείσας εταιρείας ως εξής:

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 31.3.2007	ΥΙΟΙ Χ ΚΑΤΣΕΛΗ δημοσιευμένα	Κατανομή Υπεραξιών	ΥΙΟΙ Χ ΚΑΤΣΕΛΗ εύλογες αξίες
Ενσώματα πάγια	32.273.310	3.431.690	35.705.000
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	3.648.543	0	3.648.543
Σήμα	0	20.300.000	20.300.000
Επενδύσεις σε συγγενείς	5.961.679	0	5.961.679
Λοιπές απαιτήσεις	296.164	0	296.164
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	3.003.018	0	3.003.018
Αποθέματα	1.602.003	0	1.602.003
Φόρος εισοδήματος εισπρακτέος	768.011	0	768.011
Πελάτες	29.093.990	0	29.093.990
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.456.464	0	4.456.464
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων (Α)	81.103.182	23.731.690	104.834.872

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 31.3.2007	ΥΙΟΙ Χ ΚΑΤΣΕΛΗ δημοσιευμένα	Κατανομή Υπεραξιών	ΥΙΟΙ Χ ΚΑΤΣΕΛΗ εύλογες αξίες
Εντοκα δάνεια μακροπρόθεσμα	-24.664.911	0	-24.664.911
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	-646.793	0	-646.793
Λοιπές μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	-682.355	0	-682.355
Έσοδα επομένων χρήσεων από επιχορηγήσεις	-1.870.462	0	-1.870.462

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-192.297	-5.932.923	-6.125.220
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	-8.389.192	0	-8.389.192
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	-12.724.220	0	-12.724.220
Τρέχων φόρος εισοδήματος	-361.107	0	-361.107
Σύνολο υποχρεώσεων (Β)	-49.531.337	-5.932.923	-55.464.260
Ίδια κεφάλαια και αποθεματικά (Α) -(Β)	31.571.845	17.798.767	49.370.612
Δικαιώματα μειοψηφίας	-90.295	0	-90.295
	31.481.550	17.798.767	49.280.317
Ίδια κεφάλαια και αποθεματικά που μας αναλογούν από την εξαγορά του Μαρτίου 2007 (63,5%)	19.990.375	11.301.986	31.292.361
Ίδια κεφάλαια και αποθεματικά που μας αναλογούν από το μέχρι 31.12.06 ποσοστό 26,95%	0	4.832.620	4.832.620
Πλέον Το δικαίωμα μειοψηφίας επί των νέων κατανομών	0	1.664.162	1.664.162
Μείον κόστος απόκτησης κατά τον Μάρτιο του 2007	-48.136.954	0	-48.136.954
Υπεραξία απόκτησης Μαρτίου 2007	28.146.579	-17.798.767	10.347.811
Υπεραξία έως 31.12.2006	2.299.697	0	2.299.697
Οριστική Υπεραξία 31.12.2007	30.446.276	-17.798.767	12.647.508

Η ανωτέρω υπεραξία των 12.647.508 € εμφανίζεται ιδιαιτέρως στις Οικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2007 και μετά.

Σχετικά με το σήμα αξίας 20.300.000 €, που προήλθε από την ανακατανομή της υπεραξίας, αφορά το brand name «Κατοέλης».



Η αξία του παραπάνω σήματος προσδιορίσθηκε από ανεξάρτητους εκτιμητές και έχει ωφέλιμη ζωή 30 έτη.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις 5.932.923 € προέκυψαν από τις υπεραξίες που αποδόθηκαν επί των ακινήτων και του σήματος.

Πηγές ιστορικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών

Πηγές των ιστορικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών του Ομίλου «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ» και του Ομίλου «ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ», στις οποίες βασίστηκε η ετοιμασία των pro forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών, αποτέλεσαν οι ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και συνταχθείσες σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ Οικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2006, 31.12.2007 και της περιόδου που έληξε την 30.9.2008. Πιο συγκεκριμένα

- Για την χρήση 2007 και την περίοδο 01.01- 30.09.2008 χρησιμοποιήθηκαν μόνο οι δημοσιευμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου «ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ», επειδή αυτές περιλαμβάνουν ήδη όλες τις εταιρείες που λαμβάνουν μέρος στην συγχώνευση (ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ, ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ) με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης,
- Για την χρήση 2006 χρησιμοποιήθηκαν οι δημοσιευμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου «ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ», του Ομίλου «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ» και της Carnac LTD και προβήκαμε σε ενοποίηση αυτών με ημερομηνία την 01.01.2006.
- Η σχέση ενοποίησης καθώς και το ποσοστό συμμετοχής των εταιρειών που ενοποιούνται για τις χρήσεις 2006, 2007 και την περίοδο 1.1-30.9.2008 είναι οι εξής:

Εταιρεία	Έδρα	Σχέση συμμετοχής	ποσοστό συμμετοχής			Σχέση ενοποίησης
			30.9.2008	31.12.2007	31.12.2006	
Εταιρεία Δημητριακών Βορείου Ελλάδος	Ελλάδα	Άμεση	100,00%	100,00%	99,99%	Ολική
Carnac Ltd	Κύπρος	Άμεση	95,20%	95,20%	95,20%	Ολική

Τεχνική Εταιρία Λασκαράτου Ε.Π.Ε.	Ελλάδα	Άμεση	66,70%	66,70%	0,00%	Ολική
Leventis Foods Ltd *	Νιγηρία	Άμεση	46,66%	46,66%	46,66%	Ολική
Ομόνοια ΑΕ	Ελλάδα	Άμεση	100,00%	100,00%	100,00%	Ολική
Παγκράτι ΑΕ	Ελλάδα	Άμεση	99,60%	99,60%	99,60%	Ολική
San Cala S.A	Ελλάδα	Άμεση	70,00%	70,00%	70,00%	Ολική
Υιοί Χ. Κατσέλη ΣΙΑ Ο.Ε	Ελλάδα	Άμεση	95,00%	95,00%	95,00%	Ολική
Υιοί Χ Κατσέλη Συμμετοχών ΑΕ	Ελλάδα	Άμεση	100,00%	100,00%	100,00%	Ολική
Παγκράτι και Σια ΟΕ	Ελλάδα	Άμεση	94,60%	94,60%	94,60%	Ολική
Loulis S.A	Ρουμανία	Άμεση	-	-	2,72%	Καθαρή Θέση
* Η Leventis Foods Ltd ενοποιείται πλέον από τον όμιλο απευθείας με την μέθοδο της Καθαρής Θέσης μέσω της Carnac Ltd						

Οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν βασιστεί σε χρηματοοικονομικές πληροφορίες των εταιρειών «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ», «ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ» και «ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ» καθώς και στη διενέργεια pro forma προσαρμογών επί των πληροφοριών αυτών.

Οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες βασίστηκαν:

- Στις ελεγμένες από Ορκωτούς Ελεγκτές και δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ» για τη χρήση που έληξε την 31.12.2006.
- Στις ελεγμένες από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές και δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της «ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ» για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2006, 31.12.2007 και της περιόδου που έληξε την 30.9.2008.
- Στις ελεγμένες από Ορκωτούς Ελεγκτές και δημοσιευμένες στην Κύπρο Οικονομικές Καταστάσεις της «Carnac Ltd» για τη χρήση που έληξε την 31.12.2006.
- Στις δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ» για την περίοδο που έληξε την 31.3.2007 και τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Carnac Ltd για την ίδια περίοδο.
- Στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης που εγκρίθηκε από τις Γενικές Συνελεύσεις των εταιρειών «Υιοί Χ.Κατσέλη Α.Β.Ε.Ε.», «Αλλατίνη ΑΕ» και «ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ» και δημοσιεύθηκε. Περίληψή του παραθέτουμε στην παράγραφο 8.

Λογιστικές αρχές για την σύνταξη των pro forma οικονομικών καταστάσεων

Σχετικά με τις ακολουθούμενες λογιστικές αρχές που ακολουθήθηκαν για την κατάρτιση των pro-forma οικονομικών καταστάσεων σημειώνονται τα εξής:

1. Η παρούσα συγχώνευση (απορρόφηση της ΑΛΛΑΤΙΝΗ και ΕΛΒΙΠΕΤ από τον ΚΑΤΣΕΛΗ), αποτελεί ένα νομικό γεγονός το οποίο δεν μεταβάλλει κατ' ουσία την λειτουργία του Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ, ο οποίος συνεχίζει να λειτουργεί ως οντότητα με τις ίδιες δραστηριότητες. Οι μέτοχοι της ΑΛΛΑΤΙΝΗ πριν και μετά την συνένωση, έχουν σημαντικά μεγαλύτερο ποσοστό μετοχών (περίπου 95%) από τους λοιπούς μετόχους του ΚΑΤΣΕΛΗ και θεωρείται ότι η συνένωση αυτή τελεί κάτω από κοινό έλεγχο.

Οι συνενώσεις επιχειρήσεων κάτω από κοινό έλεγχο δεν επιπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΠ 3, (με βάση εξαιρέσεις της παρ. 3 του ΔΠΧΠ 3) και δεν προβλέπεται κάποια οδηγία για τέτοιου είδους συναλλαγές από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης. Η Διοίκηση σύμφωνα με τις παραγρ. 10 έως 12 του ΔΛΠ 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη», που μεταξύ των άλλων αναφέρουν «Εν απουσία προτύπου ή διερμηνείας που εφαρμόζεται ειδικώς σε συναλλαγή ή σε άλλο γεγονός ή κατάσταση, η διοίκηση θα αναπτύξει και θα εφαρμόσει κατά την κρίση της μια λογιστική πολιτική από την οποία προκύπτουν πληροφορίες που είναι σχετικές με τις ανάγκες λήψης οικονομικών αποφάσεων των χρηστών και αξιόπιστες» εφάρμοσε κατά την κρίση της τις λογιστικές πολιτικές που τα US GAAP (SFAS 141 Business combinations § D8-D14) και UK GAAP αποδέχονται για τις συνενώσεις επιχειρήσεων (merger accounting method or pooling of interests method).

Σύμφωνα με την μέθοδο της συνένωσης συμφερόντων (pooling of interest method) τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις των συνενωμένων εταιριών απεικονίζονται στην λογιστική τους αξία πριν την απορρόφηση, χωρίς να αναγνωρισθεί καμία απολύτως υπεραξία από την απορρόφηση. Τα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία δεν εμφανίζουν καμία ουσιαστική διαφορά.

Σημειώνεται ότι ο Όμιλος ΑΛΛΑΤΙΝΗ, έχει ήδη προβεί σε συναλλαγή με τρίτους, από τους οποίους έχει αποκτήσει τον Όμιλο ΚΑΤΣΕΛΗ, από τον Μάρτιο του 2007 και εφάρμοσε ήδη κατά το παρελθόν τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3, προκειμένου να απεικονίσει την εξαγορά. Πιο συγκεκριμένα, οι διατάξεις αυτές είχαν εφαρμοσθεί στις Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ της χρήσης 2007. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά, βλέπε ανωτέρω «Αρχική απεικόνιση της εξαγοράς κατά την 1.4.2007», αλλά και στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της μητρικής εταιρείας ΑΛΛΑΤΙΝΗ της χρήσης 2007.

2. Η παρούσα συγχώνευση (απορρόφηση της ΑΛΛΑΤΙΝΗ και ΕΛΒΙΠΕΤ από τον ΚΑΤΣΕΛΗ), όπως ήδη αναφέρθηκε, αποτελεί ένα νομικό γεγονός το οποίο δεν μεταβάλλει κατ ουσία την λειτουργία του Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ, ο οποίος συνεχίζει να λειτουργεί ως οντότητα με τις ίδιες δραστηριότητες. Σημειώνεται ότι οι μέτοχοι του νομικού προσώπου ΑΛΛΑΤΙΝΗ, έχουν ήδη προβεί σε συναλλαγή με τρίτους, από τους οποίους απέκτησαν τον έλεγχο διοίκησης και διαχείρισης του νομικού προσώπου ΚΑΤΣΕΛΗ, καταβάλλοντας ένα σημαντικό υπερτίμημα, που περιλαμβάνει αξία σήματος 20.300.000 € και υπεραξία 12.647.508 €, όπως αναλυτικά περιγράφεται ανωτέρω «Αρχική απεικόνιση της εξαγοράς κατά την 1.4.2007». Το υπερτίμημα αυτό που περιλαμβάνει το σήμα και την υπεραξία οι μέτοχοι της ΑΛΛΑΤΙΝΗ αναμένουν να το ανακτήσουν στο μέλλον, μέσω των σχετικών δραστηριοτήτων (προσδοκία μελλοντικών οικονομικών ωφελειών).

Μία από τις σημαντικότερες αρχές που υιοθετούν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, είναι αυτή της οικονομικής ουσίας πάνω από τον νομικό τύπο, που έχει σαν συνέπεια την αντανάκλαση της οικονομικής ουσίας των γεγονότων και συναλλαγών, και όχι απλώς και μόνο της νομικής υπόστασης (τύπου) αυτών. Συνεπώς σε κάθε περίπτωση, οι Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου δεν πρέπει να επηρεάζονται από την συγχώνευση εταιριών μέσα στον όμιλο, παρά μόνο κατά το ποσό της αλλαγής της συνολικής μετοχικής σύνθεσης (μεταβολή στα Δικαιώματα Μειοψηφίας στην περίπτωση που οι αναλογίες των μετόχων της μητρικής και της μειοψηφίας επί των θυγατρικών, μεταβληθούν τις μετά τη συγχώνευση, σε σχέση με τις αναλογίες πριν τη συγχώνευση).

Με βάση τα ανωτέρω, τόσο το σήμα όσο και η υπεραξία θεωρούνται αποκτημένα περιουσιακά στοιχεία από την εταιρεία ΑΛΛΑΤΙΝΗ, (κατά την εξαγορά της εταιρείας ΚΑΤΣΕΛΗ τον Απρίλιο του 2007) και κατά την συγχώνευση των εταιριών συνεισφέρονται ως αυτοτελή περιουσιακά στοιχεία.

Δομή του Ομίλου μετά τη συγχώνευση

Η δομή του Ομίλου μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης των εταιριών ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ, ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ, και κατά την 30.9.2008 ημερομηνία των τελευταίων pro forma οικονομικών καταστάσεων, θα έχει ως εξής:

Ενοποιούμενες Εταιρίες Ομίλου ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης			
Επωνυμία θυγατρικής	% συμμ.	Εδρα	Αντικείμενο δραστηριότητας
Ομόνοια Α.Ε	100,0%	Ελλάδα	Λιανική πώληση προϊόντων αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής
Παγκράτι Α.Ε	99,6%	Ελλάδα	Λιανική πώληση προϊόντων αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής
San Cala S.A	70,0%	Ελλάδα	Λιανική πώληση προϊόντων αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής
Υιοί Χ.Κατσέλη ΣΙΑ Ο.Ε	95,0%	Ελλάδα	Λιανική πώληση προϊόντων αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής
Υιοί Χ Κατσέλη Συμμετοχών ΑΕ	100,0%	Ελλάδα	Λιανική πώληση προϊόντων αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής
Παγκράτι και Σια ΟΕ	94,6%	Ελλάδα	Λιανική πώληση προϊόντων αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής
Εταιρεία Δημητριακών Βορείου Ελλάδος Α.Β.Ε.Ε.	100,0%	Ελλάδα	Παραγωγή και εμπορία τροφίμων
Τεχνική Εταιρεία Αξιοποίησης Ακινήτου Λαοκαράτου ΕΠΕ	66,7%	Ελλάδα	Εταιρία αξιοποίησης ακινήτων
Carnac LTD	95,2%	Κύπρος	Συμμετοχική εταιρία

Leventis Foods S.A.	46,7%	Νιγηρία	Παραγωγή και εμπορία τροφίμων
---------------------	-------	---------	-------------------------------

Σημειώνεται ότι οι θυγατρικές εταιρείες «San Cala S.A» και «Παγκράτι Α.Ε» έχουν τεθεί σε καθεστώς εκκαθάρισης με αποφάσεις των γενικών συνελεύσεων των μετόχων τους από 24.1.2008 και 30.06.2008 αντίστοιχα. Επίσης, η Διοίκηση της εταιρείας ΚΑΤΣΕΛΗ προχώρησε εντός του Δεκεμβρίου του 2008 στην μεταβίβαση του 60% των μετοχών που κατείχε στην εταιρεία Υιοί Χ Κατσέλη Συμμετοχών ΑΕ στην εταιρεία EVEREST.

Pro forma προσαρμογές επί των ιστορικών πληροφοριών

Οι pro forma προσαρμογές, οι οποίες έγιναν στις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες των υπό συγχώνευση εταιριών ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ, ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ, για τη σύνταξη των pro-forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών κατατάσσονται σε τρεις κατηγορίες ως ακολούθως:

1. Προσαρμογές αποτύπωσης της Εξαγοράς («προσαρμογές της εξαγοράς»)
2. Προσαρμογές αποτύπωσης της Συγχώνευσης (προσαρμογές συγχώνευσης και ενοποίησης)
3. Προσαρμογές απαλοιφής ενδοεταιρικών συναλλαγών και υπολοίπων («ενδοεταιρικές απαλοιφές»)

Οι βασικές παραδοχές που ακολουθήθηκαν προκειμένου να εφαρμοσθούν οι pro forma προσαρμογές έχουν συνοπτικά ως ακολούθως:

- Η κατανομή του κόστους εξαγοράς των μετοχών της «Υιοί Χ Κατσέλη» στις εύλογες αξίες των επί μέρους περιουσιακών στοιχείων (υπεραξία, σήματα κλπ) είχε εφαρμοσθεί με βάση το ΔΠΧΠ 3 στις Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ της χρήσης 2007 (βλ. ανωτέρω «Αρχική απεικόνιση της εξαγοράς κατά την 1.4.2007»). Ως ημερομηνία εξαγοράς τότε είχε θεωρηθεί η 1.4.2007. Για την σύνταξη των pro forma οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2006, 2007 και 30.9.2008 δεν έγινε καμία μεταβολή στην κατανομή των ποσών αυτών. Υπολογίστηκαν όμως όπου απαιτούνταν, οι αναγκαίες επιβαρύνσεις στα pro forma αποτελέσματα (πχ αποσβέσεις σήματος κλπ)
- Για τις pro forma οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2006 θεωρήθηκε ότι η εξαγορά των μετοχών της «Υιοί Χ Κατσέλη» πραγματοποιήθηκε την 1^η Ιανουαρίου του 2006 το κόστος της οποίας καλύφθηκε με ισόποσο δανεισμό. Για την εξυπηρέτηση του δανείου αυτού επιβαρύνθηκαν τα pro forma αποτελέσματα της χρήσης 2006 με 2.166.163 €
- Έγινε σε κάθε περίπτωση όπου απαιτούνταν προσαρμογές στις ενδοεταιρικές συναλλαγές μεταξύ των ομίλων της ΑΛΛΑΤΙΝΗ και της ΚΑΤΣΕΛΗ, προκειμένου να απεικονισθεί στα pro forma αποτελέσματα της κάθε περιόδου το πραγματικό μέγεθος. Επίσης έγιναν και οι απαιτούμενες προσαρμογές στις ενδοεταιρικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις.
- Με βάση την από 5.12.2008 Έκτακτη Γενική Συνέλευση της ΚΑΤΣΕΛΗ αποφασίστηκε η αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου έως του ποσού κατά ανώτατο των 35 εκ €, με καταβολή μετρητών και με περιορισμό του δικαιώματος προτίμησης των μετόχων της εταιρείας. Για την σύνταξη των Pro forma οικονομικών καταστάσεων δεν έγινε καμία προσαρμογή του μετοχικού κεφαλαίου με το προτεινόμενο ποσό της αύξησης επειδή η διοίκηση δεν γνωρίζει εάν και σε ποιο βαθμό θα καλυφθεί η εν λόγω αύξηση.
- Σχετικά με την διάθεση των σημάτων Fytro – Organic και ΑΝΘΟΣ σημειώνουμε ότι, η εν λόγω μεταβίβαση δεν ελήφθη υπόψη για την σύνταξη των Pro forma οικονομικών καταστάσεων, επειδή η εν λόγω δραστηριότητα αντιπροσωπεύει ποσοστό χαμηλότερο του 25% του κύκλου εργασιών (6,67%), της κερδοφορίας (11,9%) και του συνόλου του ενεργητικού (0,1%) βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας ΑΛΛΑΤΙΝΗ της 30.9.2008.
- Επίσης αναφορικά με την μεταβίβαση του 60% των μετοχών που κατείχε στην εταιρεία Υιοί Χ. Κατσέλη Συμμετοχών ΑΕ στην εταιρεία EVEREST, η εν λόγω μεταβίβαση δεν ελήφθη υπόψη στις pro forma οικονομικές καταστάσεις επειδή η εν λόγω δραστηριότητα αντιπροσωπεύει ποσοστό χαμηλότερο του 25% του κύκλου εργασιών (0,39%), της κερδοφορίας (0,39%) και του συνόλου του ενεργητικού (0,7%) βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας ΑΛΛΑΤΙΝΗ της 30.9.2008.

- Εκτός από τα ανωτέρω αναφερόμενα, εξετάσθηκαν όλα τα λοιπά γεγονότα που έχουν πραγματοποιηθεί κατά την διάρκεια των ετών 2006 έως και σήμερα, αλλά και προβλεπόμενα μελλοντικά γεγονότα που σχετίζονται με αγορές και πωλήσεις θυγατρικών, συγγενών, αλλαγές στον τρόπο ενοποίησης επιχειρήσεων, τυχόν διακοπές ή νέες δραστηριότητες, αυξήσεις κεφαλαίου κλπ, προκειμένου να διαπιστωθεί εάν αυτά έχουν σημαντική επίδραση στο Ενεργητικό ή Παθητικό, στον Κύκλο Εργασιών και στα Αποτελέσματα της κάθε περιόδου. Δεν προέκυψε ανάγκη προκειμένου να γίνει αναδρομική ενσωμάτωση τέτοιων γεγονότων στις Pro forma οικονομικές καταστάσεις.
- Σημειώνεται επίσης ότι οι θυγατρικές εταιρείες «San Cala S.A» και «Παγκράτι Α.Ε» έχουν τεθεί σε καθεστώς εκκαθάρισης με αποφάσεις των γενικών συνελεύσεων των μετόχων τους από 24.1.2008 και 30.06.2008 αντίστοιχα.

Οι pro forma προσαρμογές που διενεργήθηκαν για σκοπούς κατάρτισης των pro forma ενοποιημένων ισολογισμών και pro forma ενοποιημένων καταστάσεων αποτελεσμάτων, περιγράφονται κατωτέρω για τις επιμέρους χρήσεις που έληξαν 31.12.2006, 31.12.2007 και της περιόδου που έληξε την 30.9.2008.

3.14.4.2 Pro-Forma Οικονομικές Καταστάσεις 2006

Pro-Forma Ισολογισμός 31.12.2006

Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις 31/12/2006 όπως δημοσιεύθηκαν					Προσαρμογές					Proforma 31/12/2006
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Όμιλος Αλλατίνη	Όμιλος Κατσέλη	Carnac Ltd	Σύνολο	A		B		C	
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό										
Ενοώματα πάγια	18.098.356	32.334.257	0	50.432.613	3.431.690	(1)				53.864.303
Επενδύσεις σε ακίνητα	38.122.738	0	0	38.122.738	0					38.122.738
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	2.450.718	3.617.192	0	6.067.911	20.469.167	(2)				26.537.078
Υπεραξία	0	0	0	0	12.647.508	(3)				12.647.508
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	0	303.243	0	303.243	0					303.243
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις (που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης)	12.545.190	5.831.191	2.589.162	20.965.544	-61.636.150	(4)	48.136.954	(5)		7.466.347
Σύνολο	71.217.003	42.085.883	2.589.162	115.892.048	-25.087.785		48.136.954		0	138.941.217
Κυκλοφορούν ενεργητικό										
Αποθέματα	4.218.749	1.937.591	0	6.156.340	0					6.156.340
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	19.068.054	27.638.768	198.000	46.904.822	0				-816.116	(6) 46.088.706
Φόρος εισοδήματος εισπρακτέος	0	954.707	0	954.707						954.707
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθ προς πώληση	0	1.809.969	0	1.809.969	0					1.809.969
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	142.451	1.898.983	38.158	2.079.592	0					2.079.592
Σύνολο	23.429.254	34.240.019	236.158	57.905.431	0		0		-816.116	57.089.315
Σύνολο ενεργητικού	94.646.257	76.325.902	2.825.320	173.797.479	-25.087.785		48.136.954		-816.116	196.030.532

Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις 31/12/2006 όπως δημοσιεύθηκαν					Προσαρμογές					Proforma 31/12/2006
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Όμιλος Αλλατινη	Όμιλος Κατσέλη	Carnac Ltd	Σύνολο	A		B		C	
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ										
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους										
Μετοχικό κεφάλαιο	22.877.914	20.160.000	2.415.529	45.453.443	-21.946.739	(7)				23.506.704
Λοιπά αποθεματικά	4.625.470	7.586.168	204.908	12.416.546	-4.201.280	(8)				8.215.266
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέο	20.569.033	3.280.708	0	23.849.742	-5.061.939	(9)	-2.166.163	(11)		16.621.640
Σύνολο	48.072.417	31.026.876	2.620.437	81.719.730	-31.209.958		-2.166.163		0	48.343.610
Δικαιώματα μειοψηφίας	15.721	105.832	0	121.553	146.958	(10)				268.511
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	48.088.138	31.132.708	2.620.437	81.841.283	-31.063.000		-2.166.163		0	48.612.121
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ										
<u>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</u>										
Δάνεια μακροπρόθ	0	24.617.863	0	24.617.863	0					24.617.863
Λοιπές μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1.416.487	652.355	0	2.068.842	0					2.068.842
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	624.057	620.898	0	1.244.955	0					1.244.955
Επιχορηγήσεις	25.171	1.207.192	0	1.232.363	0					1.232.363
Προβλέψεις	3.000.000	0	0	3.000.000	0					3.000.000
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	6.466.308	128.718	0	6.595.026	5.975.214	(12)	-722.054	(11)		11.848.185
Σύνολο	11.532.023	27.227.026	0	38.759.049	5.975.214		722.054		0	44.012.208
<u>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</u>										
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	12.641.853	8.844.410	204.883	21.691.146	0				-816.116	(6) 20.875.030
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	333.418	358.793	0	692.211	0					692.211
Δάνεια	21.950.825	8.762.966	0	30.713.791	0		51.025.171	(13)		81.738.962
Προβλέψεις	100.000	0	0	100.000	0					100.000
Σύνολο	35.026.096	17.966.168	204.883	53.197.148	0		51.025.171		-816.116	103.406.203
Σύνολο υποχρεώσεων	46.558.119	45.193.194	204.883	91.956.196	5.975.214		50.303.117		-816.116	147.418.411
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	94.646.258	76.325.902	2.825.320	173.797.479	-25.087.786		48.136.954		-816.116	196.030.532

Pro-Forma Κατάσταση Αποτελεσμάτων περιόδου 1.1 – 31.12.2006

					Προσαρμογές						
	Όμιλος Αλλατινή	Όμιλος Κατσέλη	Carnac Ltd	Σύνολο	A		B		C		Proforma 31/12/2006
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες											
Πωλήσεις	46.596.851	54.487.424	0	101.084.275					-3.115.295	(6)	97.968.980
Κόστος Πωληθέντων	-38.735.766	-27.820.286	0	-66.556.052					3.115.295		-63.440.757
Μικτό Κέρδος	7.861.085	26.667.138	0	34.528.223	0		0		0		34.528.223
Λοιπά έσοδα/ (έξοδα) εκμετάλλευσης (καθαρά)	21.258.863	2.854.844	259.485	24.373.192	0						24.373.192
Έξοδα διοίκησης	-2.623.626	-6.027.213	-195.945	-8.846.784	0						-8.846.784
Έξοδα διάθεσης	-7.220.799	-18.403.058	0	-25.623.857	-676.666	(14)					-26.300.523
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	19.275.523	5.091.711	63.540	24.430.774	-676.666		0		0		23.754.108
Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά	-1.344.268	-1.646.294	0	-2.990.562	0		-2.888.217	(11)			-5.878.779
Κέρδη/ Ζημιές από συνδεδεμένες επιχειρήσεις	792.432	458.138	0	1.250.570	-1.049.729	(14)					200.841
Κέρδη προ φόρων	18.723.687	3.903.555	63.540	22.690.782	-1.726.395		-2.888.217		0		18.076.170
Φόρος εισοδήματος	-5.383.984	-1.833.050	-26.141	-7.243.175	169.166	(14)	722.054	(11)			-6.351.955
Καθαρά κέρδη περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	13.339.703	2.070.505	37.399	15.447.607	-1.557.229		-2.166.163		0		11.724.215
Καθαρά κέρδη / ζημιές περιόδου	13.339.703	2.070.505	37.399	15.447.607	-1.557.229		-2.166.163		0		11.724.215
Κατανεμημένα σε :											
Μετόχους της μητρικής	13.351.603	2.073.846	37.399	15.462.848	-1.492.019	(14)	-2.166.163	(11)			11.804.667
Δικαιώματα μειοψηφίας στα αποτελέσματα	-11.900	-3.342	0	-15.242	-65.210	(14)					-80.452
	13.339.703	2.070.505	37.399	15.447.607	-1.557.229		-2.166.163		0		11.724.215

Επεξηγήσεις επί των Proforma Καταστάσεων της χρήσης 2006:

Περιγραφή επεξηγήσεων	Υποσύνολο	Σύνολο
(1) Υπεραξίες που προέκυψαν κατά την 1.4.2007 στα Ενοώματα πάγια		3.431.690
(2) Υπεραξίες που προέκυψαν κατά την 1.4.2007 στα Σήματα	20.300.000	
Προσαρμογή λόγω αποσβέσεων σε αξία 31.12.2006	169.167	20.469.167
(3) Υπεραξία που προέκυψε την 1.4.2007		12.647.508
(4) Λογιστική αξία ΚΑΤΣΕΛΗ προς συμψηφισμό	-59.044.774	
Λογιστική αξία Carnac προς συμψηφισμό	-2.591.376	-61.636.150
Σύνολο (1)+(2)+(3)+(4)		-25.087.785
(5) Κόστος εξαγοράς Κατσέλη κατά το έτος 2007		48.136.954
(6) Ενδοεταιρικά υπόλοιπα μεταξύ των εταιρειών		-816.116
(6) Ενδοεταιρικές πωλήσεις μεταξύ των εταιρειών		3.115.295
Μετοχικό Κεφάλαιο Κατσέλης λόγω ενοποίησης	-20.160.000	
(7) Μετοχικό Κεφάλαιο Carnac Ltd	-2.415.529	
Διαφορά Μετοχικού Κεφαλαίου λόγω συγχώνευσης 1297/73	628.790	-21.946.739
Λοιπά Αποθεματικά Κατσέλης	-6.666.264	
(8) Λοιπά αποθεματικά Carnac Ltd	-204.908	
Λοιπά Αποθεματικά λόγω συγχώνευσης 1297/73	2.669.893	-4.201.279
Κέρδη/Ζημίες εις νέο Κατσέλης	-4.016.596	
(9) Κέρδη/Ζημίες εις νέο Carnac Ltd	2.253.340	
Κέρδη/Ζημίες εις νέο λόγω συγχώνευσης 1297/73	-3.298.683	-5.061.939
Σύνολο		-31.209.958
(10) Δικαιώματα μειοψηφίας		146.958
Σύνολο		-31.063.000
(11) Τόκοι εξαγοράς κεφαλαίου 48.136.954€ που αφορούν το 2006	2.888.218	
Αναβαλλόμενη φόρος των παραπάνω τόκων	-722.054	2.166.164
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις από τις υπεραξίες που προέκυψαν κατά την 1.4.2007	-5.932.923	
(12) Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις σήματος που προέκυψαν κατά την 1.4.2008	-42.292	-5.975.215
(13) Κόστος εξαγοράς Κατσέλη κατά το έτος 2007	48.136.954	
Τόκοι εξαγοράς κεφαλαίου 48.136.954€ που αφορούν το 2006	2.888.218	51.025.172
(14) Αποσβέσεις χρήσης 2006 αύλων περιουσιακών στοιχείων (σήματος)	-676.666	
Αναβαλλόμενος φόρος επί των αποσβέσεων αυτών	169.166	-507.500
Απαλοιφή κερδών από συμμετοχές που ενοποιούνταν με την μέθοδο της Καθαρής		
(15) Θέσης και ενσωματώνονται για τις ανάγκες της Pro forma ολικά (αφορά Κατσέλη και Carnac Ltd)		-1.049.729
(16) Σύνολο (14)+(15)		-1.557.229

Όπως ήδη έχει αναφερθεί, οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου Υιοί «Χ. Κατσέλη ΑΒΕΕ» και των εταιρειών Αλλατίνη ΑΕ και ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ (όπως αναλυτικά αναφέρεται ανωτέρω) μετά τη διενέργεια κάποιων pro forma προσαρμογών. Οι εν λόγω προσαρμογές κατατάσσονται σε τρεις κατηγορίες ως ακολούθως:

Α. Προσαρμογές αποτύπωσης της Εξαγοράς («προσαρμογές της εξαγοράς»)

Με βάση το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης ισχύουν τα εξής όσο αφορά τα ίδια Κεφάλαια της εταιρείας μετά την συγχώνευση:

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Απορροφώσας θα αυξηθεί κατά το ποσό των 21.230.760 € με την έκδοση 22.115.375 νέων μετοχών. Επίσης, το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας μειώνεται συνεπεία αποσβέσεως της αποσβέσεως λήψεως μετοχών λόγω συγχύσεως, κατά το συνολικό ποσό των 17.884.056 € που αντιστοιχεί στην ονομαστική αξία των ακυρούμενων μετοχών της Απορροφώσας, που κατέχει η Απορροφώμενη Αλλατίνη ΑΕ, ήτοι 18.629.225 μετοχές επί 0,96 € ονομαστική αξία εκάστης.

Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ» μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας συγχώνευσης με απορρόφηση των Απορροφώμενων εταιρειών, αποτελείται από 24.486.150 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας 0,96 εκάστη και θα ανέρχεται σε ποσό 23.506.704 €.

Δηλαδή

Μετοχικό κεφάλαιο της «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ» πριν την συγχώνευση	20.160.000
Πλέον αύξηση μετοχικού Κεφαλαίου με έκδοση νέων μετοχών	21.230.760
Μείον Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου λόγω σύγχυσης	-17.884.056
Μετοχικό Κεφάλαιο μετά την συγχώνευση	23.506.704

Τέλος η διαφορά μεταξύ της καθαρής θέσης της Απορροφώμενης Αλλατίνη ΑΕ (23.900.653,13 €) και του ποσού που θα κεφαλαιοποιηθεί, (21.230.760 €) ήτοι ποσό 2.669.893,13 €, θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο από υπεραξία συγχωνεύσεως», σύμφωνα με τα οριζόμενα στην διάταξη της §2 του άρθρου 2 του ΝΔ 1297/1972.

Προσαρμογή αποτύπωσης εξαγοράς επί των Ιδίων Κεφαλαίων.

Αφορά τις μεταβολές από τις ενοποιήσεις των εταιρειών «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ» και Carnac Ltd (με έδρα στην Κύπρο) και οι σχετικές πληροφορίες σχετικά με τις και κατανομή των εύλογων αξιών στα επιμέρους περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις καθώς και τις υπεραξίες που προέκυψαν. Σχετικά με την αρχική απεικόνιση της εξαγοράς βλ. ανωτέρω «Αρχική απεικόνιση της εξαγοράς 1.4.2007». Παρατίθεται στη συνέχεια σχετική ανάλυση των προσαρμογών αυτών:

Υπεραξίες που προέκυψαν κατά την 1.4.2007 στα Ενοώματα πάγια			3.431.690
Υπεραξίες που προέκυψαν κατά την 1.4.2007 στα Σήματα		20.300.000	
Προσαρμογή λόγω αποσβέσεων σε αξία 31.12.2006		169.167	20.469.167
Υπεραξία που προέκυψε την 1.4.2007			12.647.508
Λογιστική αξία ΚΑΤΣΕΛΗ προς συμψηφισμό 2006	-10.907.820		
Λογιστική αξία ΚΑΤΣΕΛΗ προς συμψηφισμό	-48.136.954	-59.044.774	
Λογιστική αξία Carnac προς συμψηφισμό		-2.591.376	-61.636.150
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις από τις υπεραξίες που προέκυψαν κατά την 1.4.2007		-5.932.923	
Προσαρμογή λόγω αποσβέσεων σε αξία 31.12.2006		-42.292	-5.975.215
Σε μεταφορά για συμψηφισμό Ιδίων Κεφαλαίων			-31.063.000

Προσαρμογή των Αποτελεσμάτων χρήσης 2006 λόγω διάφορου τρόπου ενοποίησης

Όπως αναλυτικά έχει αναφερθεί και προηγουμένως, η απορροφώσα εταιρεία «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ» αποκτήθηκε κατά τον Μάρτιο του 2007 από την απορροφώμενη εταιρεία Αλλατίνη ΑΕ και από 1.4.2007 και μετά, η Αλλατίνη ΑΕ ενοποιεί την «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ» με την μέθοδο της ολικής ενοσωμάτωσης. Η εν λόγω εγγραφή αφορά αποκλειστικά τις αναγκαίες προσαρμογές στα Pro forma αποτελέσματα της χρήσεως 2006, που προέρχονται από τον διάφορο τρόπο ενοποίησης που ακολουθήθηκε στις δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου Αλλατίνη και αφορούσαν την χρήση 2006.

Οι προσαρμογές αυτές έχουν ως εξής:

Αποσβέσεις χρήσης 2006 αύλων περιουσιακών στοιχείων (σήματος)	-676.666
Αναβαλλόμενος φόρος επί των αποσβέσεων αυτών	169.166
Απαλοιφή κερδών από συμμετοχές που ενοποιούνταν με την μέθοδο της Καθαρής Θέσης και ενοσωματώνονται για τις ανάγκες της Pro forma ολικά (αφορά Κατσέλη και Carnac Ltd)	-1.049.729
Σύνολο	-1.557.229

Β. Προσαρμογές αποτύπωσης της Συγχώνευσης (προσαρμογές συγχώνευσης και ενοποίησης)

Το κόστος εξαγοράς των μετοχών της «Υιοί Χ Κατσέλη» που πραγματοποιήθηκε κατά την διάρκεια της χρήσης 2007, από τον όμιλο «Αλλατίνη ΑΕ», ανήλθε στο ποσό των € 48.136.954 (όπως ήδη αναφέρθηκε ανωτέρω «Εξαγορά της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ από την ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ»). Για σκοπούς σύνταξης των pro

forma Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων, η εξαγορά αυτή, θεωρήθηκε ότι πραγματοποιήθηκε την 1η Ιανουαρίου 2006 με αύξηση των τραπεζικών υποχρεώσεων του Ομίλου κατά 51.025.171 €.

Για την εξυπηρέτηση του δανείου αυτού υπολογίσθηκαν με τα τρέχοντα επιτόκια της περιόδου αυτής τόκοι, ποσού € 2.888.218 που επιβάρυναν τα αποτελέσματα της χρήσεως 2006. Ο αναβαλλόμενος φόρος έσοδο επί των τόκων αυτών ανήλθε στο ποσό των € 722.054. Αποτέλεσμα της παραδοχής αυτής είναι το υπόλοιπο κερδών εις νέον και τα αποτελέσματα μετά από φόρους των pro forma Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων να είναι ισόποσα μειωμένα κατά το ποσό των € 2.166.163.

Γ. Προσαρμογές απαλοιφής ενδοεταιρικών συναλλαγών και υπολοίπων («ενδοεταιρικές απαλοιφές»)

Αφορά τις απαλοιφές των ενδοεταιρικών συναλλαγών καθώς και των υπολοίπων μεταξύ των εταιρειών.

Pro Forma Πίνακας Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της 31.12.2006 με βάση τα Ίδια Κεφάλαια των Δημοσιευμένων Οικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ της 31.12.2006

Proforma προσαρμογές				Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά αποθεματικά	Διαφορές ενοποίησης	Αποτελέσματα εις νέο	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα με βάση τις Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις 31.12.2006			A	22.877.913	4.625.470	-443.981	21.013.014	15.721	48.088.137
Προσαρμογή Ιδίων Κεφαλαίων βάση ΣΣΣ και διάφορου τρόπου ενοποίησης	(α)	i		628.790	2.669.893	0	-3.298.683	0	0
Ενοποίηση Κατοξέλη (1)	(β)			-20.160.000	-6.666.264		-4.016.596		-30.842.860
Μειον: Ίδια Κεφάλαια Κατοξέλη 31.12.2006 (2)				20.160.000	7.586.168		3.280.708	105.832	31.132.708
Προσαρμογή λόγω ενοποίησης ΚΑΤΣΕΛΗ (1)+(2)		ii		0	919.904	0	-735.888	105.832	289.848
Ενοποίηση Carnac	(γ)			-2.415.529	-204.908		2.253.340	146.958	-220.139
Μειον: Ίδια Κεφάλαια Carnac 31.12.2006 (3)				2.415.529	204.908				2.620.437
Προσαρμογή λόγω ενοποίησης CARNAC (4)		iii		0	0	0	2.253.340	146.958	2.400.298
Προσαρμογή αποτύπωσης εξαγοράς (3)+(4)		iv					-2.166.163		-2.166.163
Σύνολο pro forma προσαρμογών (i)+(ii)+(iii)+(iv)			B	628.790	3.589.797	0	-3.947.394	252.790	523.983
Υπόλοιπα με βάση τις Pro forma Οικονομικές Καταστάσεις 31.12.2006 (A)+(B)				23.506.703	8.215.267	-443.981	17.065.620	268.511	48.612.120
				(α)	(β)	(γ)	ΣΥΝΟΛΟ		
Μετοχικό κεφάλαιο				628.790	-20.160.000	-2.415.529	-21.946.739		
Λοιπά αποθεματικά				2.669.893	-6.666.264	-204.908	-4.201.279		
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέο				-3.298.683	-4.016.596	2.253.340	-5.061.939		
Σύνολο				0	-30.842.861	-367.097	-31.209.958		
Δικαιώματα μειοψηφίας					0	146.958	146.958		
Σύνολο				0	-30.842.861	-220.139	-31.063.000		

3.14.4.3 Pro-Forma Οικονομικές Καταστάσεις 2007

Pro-Forma Ισολογισμός 31.12.2007

ΑΛΛΑΤΙΝΗ όπως δημοσιεύθηκε 31/12/2007	31/12/2007	A	B		C	Proforma 31/12/2007
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό						
Ενσώματα πάγια	55.003.986		0			55.003.986
Επενδύσεις σε ακίνητα	39.953.065		0			39.953.065
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	23.548.939		0			23.548.939
Υπεραξία	12.647.508		0			12.647.508
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	225.179		0			225.179
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις (που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης)	3.266.626		0			3.266.626
	134.645.303		0			134.645.303
Κυκλοφορούν ενεργητικό						
Αποθέματα	7.419.789		0			7.419.789
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	50.478.434		0			50.478.434
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθ. προς πώληση	1.808.140		0			1.808.140
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.115.199		0			2.115.199
	61.821.562		0			61.821.562
Σύνολο ενεργητικού	196.466.865		0			196.466.865
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ						
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους						
Μετοχικό κεφάλαιο	22.877.914		628.790	(1)		23.506.704
Λοιπά αποθεματικά	6.232.980		2.669.893	(2)		8.902.873
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	7.397.770		346.183	(3)		7.743.953
	36.508.664		3.644.866			40.153.530
Δικαιώματα μειοψηφίας	3.668.566		-3.644.866	(4)		23.700
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	40.177.230		0			40.177.230
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Δάνεια	24.174.335		0			24.174.335
Λοιπές μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1.146.751		0			1.146.751
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	1.552.928		0			1.552.928
Επιχορηγήσεις	1.161.953		0			1.161.953
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	12.070.931		0			12.070.931
	40.106.897		0			40.106.898
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	32.181.952		0			32.181.952
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	328.221		0			328.221
Δάνεια	80.572.564		0			80.572.564
Προβλέψεις	3.100.000		0			3.100.000
	116.182.737		0			116.182.737
Σύνολο υποχρεώσεων	156.289.635		0			156.289.635
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	196.466.865		0			196.466.865

Pro-Forma Κατάσταση Αποτελεσμάτων περιόδου 1.1 – 31.12.2007

		Προσαρμογές				Proforma 31/12/2007
ΑΛΛΑΤΙΝΗ όπως δημοσιεύθηκε 31/12/2007	31/12/2007	A	B		D	
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες						
Πωλήσεις	91.526.369		0		14.594.444	(10) 106.120.813
Κόστος Πωληθέντων	-64.117.096		0		-7.343.320	-71.460.416
Μικτό Κέρδος	27.409.273	0	0		7.251.124	34.660.397
Λοιπά έσοδα/ (έξοδα) εκμετάλλευσης (καθαρά)	-654.733		130.488	(5)	161.843	-362.402
Έξοδα διοίκησης	-8.637.322		0		-1.520.433	-10.157.755
Έξοδα διάθεσης	-23.788.908		-169.167	(6)	-4.948.293	-28.906.367
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	-5.671.689	0	-38.679		944.241	-4.766.127
Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά	-5.736.760		0		-512.341	-6.249.101
Κέρδη/ Ζημιές από συνδεδεμένες επιχειρήσεις	301.457		-336.522	(7)	130.488	95.423
Κέρδη προ φόρων	-11.106.992	0	-375.201		562.388	(10) -10.919.805
Φόρος εισοδήματος	333.610		42.292	(8)	-95.415	280.487
Καθαρά κέρδη περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-10.773.382	0	-332.909	(9)	466.973	(10) -10.639.318
Καθαρά κέρδη / ζημιές περιόδου	-10.773.382	0	-332.909		466.973	-10.639.318
Κατανεμημένα σε :						
Μετόχους της μητρικής	-9.885.541		-1.109.530		466.973	-10.528.098
Δικαιώματα μειοψηφίας στα αποτελέσματα	-887.841		776.621		0	-111.220
	-10.773.382	0	-332.909		466.973	-10.639.318

Εξήγηση Προσαρμογών Pro-Forma οικονομικών καταστάσεων χρήσης 2007

Επεξηγήσεις επί των Proforma Καταστάσεων της χρήσης 2007:

	Περιγραφή επεξηγήσεων	Υποσύνολο	Σύνολο
(1)	Διαφορά Μετοχικού Κεφαλαίου λόγω συγχώνευσης 1297/73		628.790
(2)	Λοιπά Αποθεματικά λόγω συγχώνευσης 1297/73		2.669.893
(3)	Δικαιώματα μειοψηφίας Κατσέλης	3.498.424	
	Δικαιώματα μειοψηφίας Carnac Ltd	146.442	
	Κέρδη/Ζημιές εις νέο λόγω συγχώνευσης 1297/73	-3.298.683	346.183
(4)	Μείωση διαφοράς μειοψηφίας και μεταφορά στα ίδια κεφάλαια		-3.644.866
(5)	Απαλοιφή λοιπά έσοδα συμμετοχής που ενοποιούνται με την μέθοδο καθαρής θέσης		130.488
(6)	Αποσβέσεις α τριμήνου 2007 αύλων περιουσιακών στοιχείων (σήματος)		-169.167
(7)	Απαλοιφή κερδών από συμμετοχές που ενοποιούνται με την μέθοδο της Καθαρής Θέσης		-336.522
(8)	Αναβαλλόμενος φόρος επί των αποσβέσεων(σήματος) α' τριμήνου 2007		42.292
(9)	Σύνολο (5) έως (7)		-332.909
(10)	Αποτελέσματα ομίλου Κατσέλη α' τρίμηνο 2007		D

Όπως ήδη έχει αναφερθεί, οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου Υιοί «Χ. Κατσέλη ΑΒΕΕ» και των εταιρειών Αλλατίνη ΑΕ και ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ (όπως αναλυτικά αναφέρεται ανωτέρω) μετά τη διενέργεια κάποιων pro forma προσαρμογών. Οι εν λόγω προσαρμογές κατατάσσονται σε τρεις κατηγορίες ως ακολούθως:

Α. Προσαρμογές αποτόπωσης της Εξαγοράς («προσαρμογές της εξαγοράς»)

Με βάση το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης ισχύουν τα εξής όσο αφορά τα ίδια Κεφάλαια της εταιρείας μετά την συγχώνευση:

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Απορροφώσας θα αυξηθεί κατά το ποσό των 21.230.760 € με την έκδοση 22.115.375 νέων μετοχών. Επίσης, το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας μειώνεται συνεπεία αποσβέσεως

της αποσβέσεως λήψεως μετοχών λόγω συγχύσεως, κατά το συνολικό ποσό των 17.884.056 € που αντιστοιχεί στην ονομαστική αξία των ακυρούμενων μετοχών της Απορροφώσας, που κατέχει η Απορροφώμενη Αλλατίνη ΑΕ, ήτοι 18.629.225 μετοχές επί 0,96 € ονομαστική αξία εκάστης.

Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ» μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας συγχώνευσης με απορρόφηση των Απορροφώμενων εταιρειών, αποτελείται από 24.486.150 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας 0,96 εκάστη και θα ανέρχεται σε ποσό 23.506.704 €.

Δηλαδή

Μετοχικό κεφάλαιο της «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ» πριν την συγχώνευση	20.160.000
Πλέον αύξηση μετοχικού Κεφαλαίου με έκδοση νέων μετοχών	21.230.760
Μείον Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου λόγω σύγχυσης	-17.884.056
Μετοχικό Κεφάλαιο μετά την συγχώνευση	23.506.704

Τέλος η διαφορά μεταξύ της καθαρής θέσης της Απορροφώμενης Αλλατίνη ΑΕ (23.900.653,13 €) και του ποσού που θα κεφαλαιοποιηθεί, (21.230.760 €) ήτοι ποσό 2.669.893,13 €, θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο από υπεραξία συγχωνεύσεως», σύμφωνα με τα οριζόμενα στην διάταξη της §2 του άρθρου 2 του ΝΔ 1297/1972.

Προσαρμογή αποτύπωσης εξαγοράς επί των Ιδίων Κεφαλαίων.

Αφορά τις μεταβολές από τις ενοποιήσεις των εταιρειών «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ» και Carnac Ltd (με έδρα στην Κύπρο) και οι σχετικές πληροφορίες σχετικά με τις και κατανομή των εύλογων αξιών στα επιμέρους περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις καθώς και τις υπεραξίες που προέκυψαν. Σχετικά με την αρχική απεικόνιση της εξαγοράς παραπέμπουμε στη παράγρ. 4.2. Παραθέτουμε σχετική ανάλυση των προσαρμογών αυτών:

Διαφορά Μετοχικού Κεφαλαίου λόγω συγχώνευσης 1297/73		628.790
Λοιπά Αποθεματικά λόγω συγχώνευσης 1297/73		2.669.893
Δικαιώματα μειοψηφίας Κατσέλης	3.498.424	
Δικαιώματα μειοψηφίας Carnac Ltd	146.442	
Κέρδη/Ζημίες εις νέο λόγω συγχώνευσης 1297/73	-3.298.683	346.183
Μείωση διαφοράς μειοψηφίας και μεταφορά στα ίδια κεφάλαια		-3.644.866

Προσαρμογές ενδοεταιρικών συναλλαγών για τα αποτελέσματα χρήσης 2007 (προσαρμογές συγχώνευσης και ενοποίησης)

Όπως αναλυτικά έχει αναφερθεί και προηγουμένως, η απορροφώσα εταιρεία «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ» αποκτήθηκε κατά τον Μάρτιο του 2007 από την απορροφώμενη εταιρεία Αλλατίνη ΑΕ και από 1.4.2007 και μετά, η Αλλατίνη ΑΕ ενοποιεί την «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ» με την μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης. Η εν λόγω εγγραφή αφορά αποκλειστικά τις αναγκαίες προσαρμογές στα Pro forma αποτελέσματα της χρήσεως 2006, που προέρχονται από τον διάφορο τρόπο ενοποίησης που ακολουθήθηκε στις δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου Αλλατίνη και αφορούσαν την χρήση 2006.

Οι προσαρμογές αυτές έχουν ως εξής:

Απαλοιφή λοιπά έσοδα συμμετοχής που ενοποιούνται με την μέθοδο καθαρής θέσης	130.488
Αποσβέσεις α τριμήνου 2007 αύλων περιουσιακών στοιχείων (σήματος)	-169.167
Απαλοιφή κερδών από συμμετοχές που ενοποιούνται με την μέθοδο της Καθαρής Θέσης	-336.522
Αναβαλλόμενος φόρος επί των αποσβέσεων(σήματος) α' τριμήνου 2007	42.292
Σύνολο	-332.909

D. Προσαρμογές ενδοεταιρικών συναλλαγών για τα αποτελέσματα της χρήσης 2007 λόγω διάφορου τρόπου ενοποίησης για το α' τρίμηνο 2007

Όπως αναλυτικά έχει αναφερθεί και προηγουμένως, η απορροφώσα εταιρεία «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ» αποκτήθηκε κατά τον Μάρτιο του 2007 από την απορροφώμενη εταιρεία Αλλατίνη ΑΕ και από 1.4.2007 και μετά, η Αλλατίνη ΑΕ ενοποιεί την «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ» με την μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης.

Τα ποσά όπως παρουσιάζονται στην εν λόγω προσαρμογή (D), αφορούν τα αποτελέσματα περιόδου 1.1.2007 έως 31.3.2007 των εταιρειών «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ» (όπως προκύπτουν από τις δημοσιευμένες

οικονομικές καταστάσεις της 31.3.2007) και Carnac Ltd (θυγατρική με έδρα στην Κύπρο), τα οποία δεν είχαν περιληφθεί στις δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου Αλλατίνη για όλο το 2007.

Pro forma Πίνακες Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο από 1.1 έως 31.12.2007

Proforma προσαρμογές		Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά αποθεματικά	Διαφορές ενοποίησης	Αποτελέ σματα εις νέο	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα με βάση τις Proforma Οικονομικές Καταστάσεις 1.1.2007		23.506.703	8.215.267	-443.981	17.065.620	268.511	48.612.120
Προσαρμογή με διαφοροποιήσεις ενοποίησης από 1.1.2006 με 1.1.2007	(α)				2.166.163		2.166.163
Σύνολο Α	A	23.506.703	8.215.267	-443.981	19.231.783	268.511	50.778.283
Μεταβολές όπως δημοσιεύθηκαν στις οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2007							
Διανομή μερίσματος		0	23.191	0	-452.152	-86.304	-515.265
Καθαρό κέρδος/(ζημιά) που αναγνωρίστηκε άμεσα στα ίδια κεφάλαια		0	895.551	0	0	0	895.551
Λοιπές μεταβολές		0	-231.135	0	-63.601	-47.286	-342.022
Μεταφορές		0	0	443.981	-443.981	0	0
Σύνολο Β	B	0	687.607	443.981	-959.733	-133.590	38.264
Κέρδη χρήσης 2007 βάση Pro Forma αποτελεσμάτων		0	0	0	-10.528.097	-111.219	-10.639.317
Σύνολο Γ	Γ	0	0	0	-10.528.097	-111.219	-10.639.317
Υπόλοιπα με βάση τις Proforma Οικονομικές Καταστάσεις 31.12.2007(A)+(B)+(Γ)		23.506.703	8.902.873	0	7.743.952	23.702	40.177.231
(α)							
Τόκοι εξαγοράς κεφαλαίου 48.136.954€ που αφορούν το 2006		2.888.218					
Αναβαλλόμενη φόρος των παραπάνω τόκων		-722.054					
σύνολο		2.166.164					

3.14.4.4 Pro-Forma Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1.1-30.9.2008

Pro-Forma Ισολογισμός περιόδου 1.1-30.9.2008

		Προσαρμογές				
ΑΛΛΑΤΙΝΗ όπως δημοσιεύθηκε 30/9/2008	30/9/2008	A	B		C	Proforma 30/9/2008
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό						
Ενομήματα πάγια	57.656.430		0			57.656.430
Επενδύσεις σε ακίνητα	41.021.290		0			41.021.290
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	22.641.185		0			22.641.185
Υπεραξία	12.647.508		0			12.647.508
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	190.694		0			190.694
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	3.620.714		0			3.620.714
	137.777.822	0	0		0	137.777.822
Κυκλοφορούν ενεργητικό						
Αποθέματα	7.166.221		0			7.166.221
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	57.952.242		0			57.952.242
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθ προς πώληση	8.140		0			8.140
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.840.477		0			1.840.477
	66.967.080	0	0		0	66.967.080
Σύνολο ενεργητικού	204.744.902	0	0		0	204.744.902
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ						
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους						
Μετοχικό κεφάλαιο	22.877.914		628.790	(1)		23.506.704
Λοιπά αποθεματικά	6.382.980		2.669.893	(2)		9.052.873
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	5.293.151		436.513	(3)		5.729.664
	34.554.045	0	3.735.196		0	38.289.241
Δικαιώματα μειοψηφίας	3.660.770		-3.735.196	(4)		-74.426
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	38.214.815	0	0		0	38.214.815
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
<u>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</u>						
Δάνεια	20.314.797		0			20.314.797
Λοιπές μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	741.713		0			741.713
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	1.631.739		0			1.631.739
Επιχορηγήσεις	1.081.300		0			1.081.300
Προβλέψεις	250.000		0			250.000
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	11.072.899		0			11.072.899
	35.092.447	0	0		0	35.092.447
<u>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</u>						
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	40.030.515		0			40.030.515
Δάνεια	90.807.124		0			90.807.124
Προβλέψεις	600.000		0			600.000
	131.437.639	0	0		0	131.437.639
Σύνολο υποχρεώσεων	166.530.086	0	0		0	166.530.086
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	204.744.901	0	0		0	204.744.901

Pro-Forma Κατάσταση Αποτελεσμάτων περιόδου 1.1-30.9.2008

ΑΛΛΑΤΙΝΗ όπως δημοσιεύθηκε 30/9/2008	30/9/2008	Προσαρμογές				Proforma 30/9/2008
		A	B		C	
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες						
Πωλήσεις	89.913.799		0			89.913.799
Κόστος Πωληθέντων	-58.610.772		0			-58.610.772
Μικτό Κέρδος	31.303.027	0	0		0	31.303.027
Λοιπά έσοδα/ (έξοδα) εκμετάλλευσης (καθαρά)	2.007.344		0			2.007.344
Έξοδα διοίκησης	-7.062.539		0			-7.062.539
Έξοδα διάθεσης	-23.092.846		0			-23.092.846
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	3.154.986	0	0		0	3.154.986
Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά	-6.268.403		0			-6.268.403
Κέρδη/ Ζημιές από συνδεδεμένες επιχειρήσεις	354.088		0			354.088
Κέρδη προ φόρων	-2.759.330	0	0		0	-2.759.330
Φόρος εισοδήματος	779.520		0			779.520
Καθαρά κέρδη περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-1.979.810	0	0		0	-1.979.810
Καθαρά κέρδη / ζημιές περιόδου	-1.979.810	0	0		0	-1.979.810
Κατανεμημένα σε :						
Μετόχους της μητρικής	-1.940.082		-90.330	(5)		-1.849.752
Δικαιώματα μειοψηφίας στα αποτελέσματα	-39.728		90.330			-130.058
	-1.979.810	0	0		0	-1.979.810

Εξήγηση Προσαρμογών Pro-Forma οικονομικών καταστάσεων περιόδου 1.1-30.9.2008

Επεξηγήσεις επί των Proforma Καταστάσεων της περιόδου από 1.1.2008 έως 30.9.2008:

	Περιγραφή επεξηγήσεων	Υποσύνολο	Σύνολο
(1)	Διαφορά Μετοχικού Κεφαλαίου λόγω συγχώνευσης 1297/73		628.790
(2)	Λοιπά Αποθεματικά λόγω συγχώνευσης 1297/73		2.669.893
(3)	Κέρδη/Ζημιές εις νέο λόγω συγχώνευσης 1297/73	-3.298.683	
	Δικαιώματα μειοψηφίας 31.12.2007 Υιοί Χ. Κατσέλη λόγω συγχώνευσης 1297/73	3.498.424	
	Δικαιώματα μειοψηφίας 31.12.2007 Carnac Ltd λόγω συγχώνευσης 1297/73	90.330	
	Δικαιώματα μειοψηφίας Carnac Ltd (λόγω απορρόφησης)	146.442	436.513
(4)	Μείωση διαφοράς μειοψηφίας και μεταφορά στα ίδια κεφάλαια		-3.298.683
(5)	Μεταφορά αναλογίας ζημίας Υιοί Χ. Κατσέλη από τα δικαιώματα μειοψηφίας στα αποτελέσματα		90.330

Όπως ήδη έχει αναφερθεί, οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου Υιοί «Χ. Κατσέλη ΑΒΕΕ» και των εταιρειών Αλλατίνη ΑΕ και ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ (όπως αναλυτικά αναφέρεται ανωτέρω) μετά τη διενέργεια κάποιων pro forma προσαρμογών. Οι εν λόγω προσαρμογές κατατάσσονται σε τρεις κατηγορίες ως ακολούθως:

Α. Προσαρμογές αποτύπωσης της Εξαγοράς («προσαρμογές της εξαγοράς»)

Με βάση το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης ισχύουν τα εξής όσο αφορά τα ίδια Κεφάλαια της εταιρείας μετά την συγχώνευση:

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Απορροφώσας θα αυξηθεί κατά το ποσό των 21.230.760 € με την έκδοση 22.115.375 νέων μετοχών. Επίσης, το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας μειώνεται συνεπεία αποσβέσεως της αποσβέσεως λήψεως μετοχών λόγω συγχύσεως, κατά το συνολικό ποσό των 17.884.056 € που αντιστοιχεί στην ονομαστική αξία των ακυρούμενων μετοχών της Απορροφώσας, που κατέχει η Απορροφώμενη Αλλατίνη ΑΕ, ήτοι 18.629.225 μετοχές επί 0,96 € ονομαστική αξία εκάστης.

Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ» μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας συγχώνευσης με απορρόφηση των Απορροφώμενων εταιρειών, αποτελείται από 24.486.150 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας 0,96 εκάστη και θα ανέρχεται σε ποσό 23.506.704 €.

Δηλαδή

Μετοχικό κεφάλαιο της «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ» πριν την συγχώνευση	20.160.000
Πλέον αύξηση μετοχικού Κεφαλαίου με έκδοση νέων μετοχών	21.230.760
Μείον Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου λόγω σύγχυσης	-17.884.056
Μετοχικό Κεφάλαιο μετά την συγχώνευση	23.506.704

Τέλος η διαφορά μεταξύ της καθαρής θέσης της Απορροφώμενης Αλλατίνη ΑΕ (23.900.653,13 €) και του ποσού που θα κεφαλαιοποιηθεί, (21.230.760 €) ήτοι ποσό 2.669.893,13 €, θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο από υπεραξία συγχωνεύσεως», σύμφωνα με τα οριζόμενα στην διάταξη της §2 του άρθρου 2 του ΝΔ 1297/1972.

Pro forma Πίνακες Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο από 1.1 έως 30.9.2008

Η μεταβολή των pro forma Ιδίων Κεφαλαίων της περιόδου 1.1-2008-30.9.2008 έχει ως εξής:

Proforma προσαρμογές		Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2008 (όπως δημοσιεύθηκε)		22.877.913	6.232.981	7.397.770	3.668.566	40.177.230
Κέρδη περιόδου βάση Pro Forma αποτελέσματα		0	0	-1.849.752	-130.058	-1.979.810
Αποτίμηση διαθεσίμου προς πώληση (Όπως δημοσιεύθηκε)		0	150.000	0	0	150.000
Λοιπές μεταβολές (όπως δημοσιεύθηκε)		0	0	-164.537	31.932	-132.605
Μεταβολές λόγω Συγχώνευσης (βλέπε σημειώσεις προηγούμενη σελίδα)	(α)	628.790	2.669.893	346.183	-3.644.866	0
Υπόλοιπο στις 30.9.2008		23.506.703	9.052.874	5.729.664	-74.426	38.214.815
(α)						
Διαφορά Μετοχικού Κεφαλαίου λόγω συγχώνευσης 1297/73			628.790			
Λοιπά Αποθεματικά λόγω συγχώνευσης 1297/73			2.669.893			
Δικαιώματα μειοψηφίας Κατσέλης		3.498.424				
Δικαιώματα μειοψηφίας Carnac Ltd		146.442				
Κέρδη/Ζημιές εις νέο λόγω συγχώνευσης 1297/73		-3.298.683	346.183			
Μείωση διαφοράς μειοψηφίας και μεταφορά στα ίδια κεφάλαια			-3.644.866			

3.14.4.5 Έκθεση της 3.2.2009 Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή επί των pro forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών των χρήσεων 2006-2007 και περιόδου 1.1-30.9.2008**«Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας «Υιοί Χ. Κατσέλη Α.Ε.Β.Ε.»:**

Σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της επιτροπής Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, υποβάλλουμε την έκθεσή μας επί των pro forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών («pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες») της εταιρείας «Υιοί Χ. Κατσέλη Α.Β.Ε.Ε.» και των θυγατρικών της οι οποίες αποτελούνται από τους pro forma ενοποιημένους ισολογισμούς της εταιρείας «Υιοί Χ. Κατσέλη Α.Β.Ε.Ε.» της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2006 και 2007 και της 30ης Σεπτεμβρίου 2008, τις pro forma ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων της εταιρείας «Υιοί Χ. Κατσέλη Α.Ε.Β.Ε.» για τις χρήσεις που έληξαν την 31^η Δεκεμβρίου 2006 και 2007 και την εννέαμηνη περίοδο που έληξε την 30^η Σεπτεμβρίου 2008 καθώς και τις επεξηγηματικές σημειώσεις των pro forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών.

Οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί στη βάση που περιγράφεται στην ενότητα 5 (βλ. Ενότητα 3.14.4.1 του παρόντος Εγγράφου) για επεξηγηματικούς λόγους μόνο με αποκλειστικό σκοπό να παρουσιάσουν το πώς η συγχώνευση των Ομίλων της «Αλλατίνη Α.Ε.» και της «Υιοί Χ. Κατσέλη ΑΒΕΕ» θα επηρέαζε τους ενοποιημένους ισολογισμούς της «Υιοί Χ. Κατσέλη ΑΒΕΕ» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2006 και 2007 και την 30^η Σεπτεμβρίου 2008 καθώς και τις ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων της Υιοί Χ. Κατσέλη ΑΒΕΕ για τις χρήσεις που έληξαν την 31^η Δεκεμβρίου 2006 και 2007 και την εννέαμηνη περίοδο που έληξε την 30^η Σεπτεμβρίου 2008. Οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες, λόγω της φύσης τους, παρουσιάζουν μία υποθετική κατάσταση και, επομένως, δεν αντιπροσωπεύουν την πραγματική ενοποιημένη οικονομική θέση ή τα ενοποιημένα αποτελέσματα της Υιοί Χ. Κατσέλη ΑΒΕΕ

Ευθύνη Διοίκησης

Η Διοίκηση της Υιοί Χ. Κατσέλη ΑΒΕΕ έχει την ευθύνη της σύνταξης των pro forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης, που απαιτείται από το Παράσημα II στοιχείο 7 του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, σχετικά με την κατάλληλη σύνταξη των pro forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών. Δεν είμαστε υπεύθυνοι για την έκφραση οποιασδήποτε άλλης γνώμης σχετικά με τις pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες ή σχετικά με οποιαδήποτε από τα στοιχεία που χρησιμοποιήθηκαν για την σύνταξή τους.

Διενεργηθείσα Εργασία

Εκτελέσαμε την εργασία μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Εργασιών Διασφάλισης 3000 «Εργασίες διασφάλισης εκτός ελέγχων ή επισκοπήσεων ιστορικών οικονομικών πληροφοριών». Σχεδιάσαμε και διενεργήσαμε την εργασία μας με σκοπό την εύλογη διασφάλιση ότι οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί κατάλληλα στη βάση προετοιμασίας που δηλώνεται ότι αυτή η βάση είναι συνεπής με τις λογιστικές πολιτικές του Ομίλου της «Υιοί Χ.Κατσέλη Α.Ε.Β.Ε.» Η εργασία μας συνίσταται πρωτίστως στη σύγκριση των μη προσαρμοσμένων οικονομικών πληροφοριών με τα υποστηρικτικά έγγραφα που περιγράφονται προηγουμένως στην ενότητα 5. έχοντας λάβει υπόψη τα στοιχεία που υποστηρίζουν τις προσαρμογές και έχοντας συζητήσει τις pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες με τη διοίκηση της Εταιρείας

Γνώμη

Κατά την γνώμη μας οι pro forma Οικονομικές Πληροφορίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την βάση που αναφέρονται στην ενότητα 5 (βλ. Ενότητα 3.14.4.1 του παρόντος Εγγράφου) και η βάση αυτή είναι συνεπής με τις λογιστικές πολιτικές της εταιρείας.»

3.14.5 Πληροφορίες για τις Τάσεις και τις Προοπτικές

Ο Όμιλος ΚΑΤΣΕΛΗ πριν την ολοκλήρωση της συγχώνευσης δραστηριοποιείται στο χώρο της βιομηχανικής αρτοποιίας. Σε όλη τη διάρκεια του 2007 η λειτουργία της εταιρίας, ως εντάσεως παραγωγής, επηρεάστηκε από τα αυξημένα κόστη των πρώτων υλών και κυρίως των αλεύρων, όπως επίσης και της ενέργειας και των υλικών συσκευασίας. Οι τιμές των αλεύρων, βασικής πρώτης ύλης, αυξήθηκαν στο πρώτο εξάμηνο του έτους κατά 50% σε σχέση με το αντίστοιχο του 2007. Ταυτόχρονα η Εταιρία δεν μπόρεσε να μετακυλίσει την αύξηση των ανωτέρω τιμών στην κατανάλωση, με αποτέλεσμα την επιβάρυνση του κόστους παραγωγής.

Παρόλο ότι, στο δεύτερο εξάμηνο του 2008 διαπιστώθηκε μείωση στους περισσότερους τύπους αλεύρων που χρησιμοποιούνται (λόγω αντίστοιχης μείωσης των τιμών των σιτηρών), δεν παρουσίασαν κάποια ουσιώδη μεταβολή τα επίπεδα παραγωγής και του κόστους παραγωγής, όπως επίσης και τα επίπεδα των πωλήσεων και των τιμών πώλησης μέσα στο τελευταίο τρίμηνο του 2008 και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου.

Η Εταιρία, με την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης δραστηριοποιείται πλέον στον ευρύτερο κλάδο της παραγωγής και εμπορίας αλεύρων και τυποποιημένων αρτοσκευασμάτων, όπως επίσης και της λιανικής πώλησης αρτοσκευασμάτων, αποτελεί δηλ. μια καθετοποιημένη παραγωγική μονάδα, με δυνατότητα αξιοποίησης οικονομιών κλίμακας σε όλο το φάσμα παραγωγής και εμπορίας.

Οι τάσεις που διαμορφώθηκαν στο δεύτερο εξάμηνο του 2008 φαίνεται πως θα συνεχίσουν, τουλάχιστον και στους πρώτους μήνες της τρέχουσας χρήσης. Οι τιμές των αλεύρων φαίνεται να ακολουθούν την πτωτική τους πορεία, που συναρτάται με την ήδη διαμορφούμενη πτωτική πορεία των τιμών των σιτηρών. Μπορεί επίσης να υποστηριχθεί ότι τα παραγόμενα προϊόντα του Ομίλου, ως βασικά προϊόντα διατροφής, δεν επηρεάζονται ουσιωδώς από την ευρύτερη οικονομική κρίση.

Περαιτέρω, οι επιχειρήσεις του κλάδου ανέμεναν την άρση των περιορισμών που έθετε η Ελληνική νομοθεσία για τα προϊόντα *bake-off*, και την απελευθέρωση της αγοράς, σύμφωνα με τον κανονισμό της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Μέχρι σήμερα οι εξελίξεις δεν ήταν οι αναμενόμενες, με αποτέλεσμα οι προοπτικές ανάπτυξης του *bake-off* να είναι περιορισμένες τουλάχιστον σε βραχυπρόθεσμο επίπεδο.

Στα πλαίσια αυτά η προσπάθεια της Νέας Εταιρίας, όπως διαμορφώνεται μέσα από το επιχειρηματικό σχέδιο στρατηγικής της ανάπτυξης, επικεντρώνεται αφ' ενός στον έλεγχο του κόστους παραγωγής, αφ' ετέρου στην ανάπτυξη νέων προϊόντων και συνεργασιών τόσο στην εγχώρια όσο και στη διεθνή αγορά.

Το επενδυτικό σχέδιο του νέου επιχειρηματικού οργανισμού θα κινηθεί σε τρεις βασικούς άξονες και ειδικότερα, στη βελτιστοποίηση της ποιότητας, την ανάπτυξη νέων καινοτόμων προϊόντων και τη βελτίωση του κόστους. Επιμέρους ενέργειες, πλην της ολοκλήρωσης των εν εξελίξει επενδύσεων στις παραγωγικές εγκαταστάσεις, αφορούν αξιοποίηση της υπάρχουσας δυναμικότητας και ορθολογικότερη χρήση των υπαρχόντων πόρων, αναδιάρθρωση του προϊόντικού μίγματος, επέκταση στην αγορά του *catering*, διείσδυση στα προϊόντα ιδιωτικής ετικέτας, ανάπτυξη συνεργασιών στον τομέα της λιανικής, όπως επίσης και περαιτέρω αναδιάρθρωση του ομίλου.

Με την ολοκλήρωση της εν λόγω συγχώνευσης η Εταιρία θα μπορέσει να ενισχύσει την παρουσία της στην εγχώρια και τη διεθνή αγορά. Το προσωπικό της Εταιρίας ανέρχεται πλέον σε 860 άτομα.

Η συγχώνευση αναμένεται να είναι προς το συμφέρον των μετόχων της Εταιρίας και εκτιμάται ότι θα επιφέρει τα ακόλουθα ευεργετικά αποτελέσματα:

- (α) την ενδυνάμωση την ηγετικής θέσης της εταιρείας που θα προκύψει από τη συγχώνευση στην Ελλάδα,
- (β) την δημιουργία προϋποθέσεως επέκτασης της σε νέες αγορές του εξωτερικού,
- (γ) την καλύτερη, ορθολογικότερη και αποτελεσματικότερη οργάνωση και συντονισμό της παραγωγικής λειτουργίας της,
- (δ) την ανάπτυξη οικονομιών κλίμακας από την ενοποίηση των επιχειρήσεων, την περιστολή των εξόδων διοίκησης και την επίτευξη χαμηλότερου κόστους λειτουργίας επ' ωφελεία της νέας οικονομικής μονάδας, και
- (ε) την προώθηση της καινοτομίας των παραγόμενων προϊόντων με σκοπό την περαιτέρω βελτίωση της ποιότητας τους και την ικανοποίηση νέων μελλοντικών καταναλωτικών αναγκών.

Πέραν των ανωτέρω δεν αναμένονται ουσιαστικές εξελίξεις που να γνωρίζει η Διοίκηση της Εταιρίας, οι οποίες να επηρεάσουν σε σημαντικό βαθμό τη δραστηριότητά της για την τρέχουσα χρήση.

3.14.6 Προβλέψεις αποτελεσμάτων

Οι εταιρίες ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ και ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ δεν έχουν ανακοινώσει οποιαδήποτε πρόβλεψη ή εκτίμηση της κερδοφορίας τους για την τρέχουσα ή για επόμενες χρήσεις.

Η Εταιρία ενημερώνει το επενδυτικό κοινό σχετικά με τα οικονομικά της μεγέθη μέσω τακτικών ανά τρίμηνο και έκτακτων, κατά περίπτωση, επίσημων Δελτίων Τύπου, παρέχοντας ισότιμη και έγκυρη πληροφόρηση στην επενδυτική κοινότητα, σεβόμενη τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από το εποπτικό πλαίσιο της κεφαλαιαγοράς στην Ελλάδα.

3.14.7 Θεσμικό πλαίσιο της λειτουργίας των συγχωνευόμενων εταιριών

Οι συγχωνευόμενες εταιρίες διέπονται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/20 “περί ανωνύμων εταιριών”, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν, καθώς και από την ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία, για την ΚΑΤΣΕΛΗΣ και την ΑΛΛΑΤΙΝΗ ως εισηγμένες, που μεταξύ άλλων περιλαμβάνει τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών ως ισχύει και αποφάσεις του Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, το ν. 3016/2002, το ν. 3340/2005, το ν. 3556/2007 όπως εκάστοτε ισχύουν και εν γένει την εμπορική νομοθεσία.

Η Εταιρία διαθέτει όλες τις άδειες λειτουργίας που προβλέπονται από τις ισχύουσες διατάξεις, οι οποίες περιγράφονται εκτενέστερα στην Ενότητα 0 Άδεια περιουσιακά στοιχεία – Σήματα – Άδειες του παρόντος Εγγράφου.

Πέραν των ανωτέρω, οι συγχωνευόμενες εταιρίες δεν υπάγονται σε άλλο ειδικότερο θεσμικό πλαίσιο.

4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

4.1. Περιγραφή της Συγχώνευσης

Τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιριών ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε. (εφεξής η «Απορροφώσα Εταιρία»), ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε. (εφεξής η «Απορροφώμενη Εταιρία Α») και «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε. (εφεξής η «Απορροφώμενη Εταιρία Β») κατά τη συνεδρίασή τους την 23.5.2008 αποφάσισαν την έναρξη των διαδικασιών για τη συγχώνευση της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε (κατά 100% θυγατρικής της Απορροφώμενης Α) δια απορροφήσεως της Απορροφώμενης Εταιρίας Α και της Απορροφώμενης Εταιρίας Β (κατά 100% θυγατρικής της Απορροφώμενης Α). Σύμφωνα με τις αποφάσεις των διοικητικών συμβουλίων η συγχώνευση γίνεται σύμφωνα με τα άρθρα 69-77 και 78 του κ.ν. 2190/1920 όπως ισχύει, σε συνδυασμό και με τις ευεργετικές διατάξεις του ν.δ. 1297/72.

Τα Διοικητικά Συμβούλια της Απορροφώσας Εταιρίας και των Απορροφώμενων Εταιριών κατά τη συνεδρίασή τους την 6.10.2008 και 7.10.2008 αντίστοιχα ενέκριναν το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης των εταιριών ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε., ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε. και ΕΛΒΙΠΕΤ Α.Ε., δια της από κοινού και εκ παραλλήλου απορρόφησης των δύο τελευταίων εταιριών από την ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε. και αποφάσισαν να εισηγηθούν προς τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Απορροφώσας Εταιρίας και των Απορροφώμενων Εταιριών την εν λόγω συγχώνευση.

Οι αποφάσεις αυτές ελήφθησαν αφού τέθηκε στη διάθεση των Διοικητικών Συμβουλίων η Έκθεση των ορισθέντων, κατά την πρόβλεψη του άρθρου 71 του κ.ν. 2190/20 ορκωτών ελεγκτών λογιστών, κ.κ. Εμμανουήλ Πετράκη (ΑΜΣΟΕΛ 18731) και Σωτηρίου Σώκου (ΑΜΣΟΕΛ 17011), για την αποτίμηση της πραγματικής αξίας των τριών προς συγχώνευση εταιριών. Σύμφωνα με την εν λόγω έκθεση, η προκύπτουσα σχέση ανταλλαγής των μετοχών της απορροφούμενης εταιρίας προς τις μετοχές που θα εκδώσει η απορροφώσα, είναι δίκαιη και λογική και ανταποκρίνεται στην πραγματική αξία των μετοχών των δύο εταιριών, όπως αυτή προκύπτει από την περιουσιακή και γενική οικονομική κατάσταση τους σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.Δ. 1297/92. Η δε προτεινόμενη από τα Διοικητικά Συμβούλια σχέση ανταλλαγής εμφανίζεται δίκαιη και εύλογη βασιζόμενη στον προκύπτοντα από τη σύγκριση των πραγματικών – εσωτερικών αξιών των μετοχών εκάστης εταιρίας λόγο, όπως προέκυψε από την ανωτέρω έκθεση, και επομένως η σχέση των παλαιών μετοχών με τις νέες, εμφανίζεται, επίσης, δίκαιη και εύλογη.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε. που έλαβε χώρα την 5.12.2008, αποδεχόμενη την εισήγηση του Διοικητικού Συμβουλίου και μετά από ακρόαση της σχετικής έκθεσης αυτού, ενέκρινε το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης δι' απορροφήσεως των εταιριών ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ.

Στην από 5.12.2008 Έκτακτη Γενική Συνέλευση της ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε. παραστάθηκαν μέτοχοι που εκπροσωπούσαν το 88,73% του συνόλου των μετά ψήφου μετοχών, ενώ το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης εγκρίθηκε με ποσοστό 88,73% επί των εκπροσωπούμενων μετοχών ή το 100% των παρευρισκομένων εχόντων δικαίωμα ψήφου.

Η συγχώνευση και όλες οι σχετικές νόμιμες ενέργειες για την υλοποίηση της εγκρίθηκαν επίσης και από την Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρίας ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ που έγινε την 9.12.2008 στην οποία εκπροσωπήθηκε το 60,81% των μετόχων. Υπέρ της συγχώνευσης ψήφισε το 58,56% του συνόλου των εκπροσωπούμενων μετόχων ή το 96,16% των μετόχων που παραστάθηκαν.

Η συγχώνευση και όλες οι σχετικές νόμιμες ενέργειες για την υλοποίηση της εγκρίθηκαν επίσης και από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρίας ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΒΕΕ που έγινε την 8.12.2008 στην οποία εκπροσωπήθηκε το 100% των μετόχων, και υπέρ της συγχώνευσης ψήφισε το 100% του συνόλου των μετόχων ή το 100,00% των μετόχων που παραστάθηκαν.

Η συγχώνευση των εταιριών έγινε με απορρόφηση, σύμφωνα με τα άρθρα 68 έως και 77 (α) του κ.ν. 2190/20 και τα άρθρα 1-12 του ν.δ. 1297/72, ως ισχύουν, με μεταβίβαση προς την ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ, του συνόλου των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και της ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ, με βάση την περιουσιακή τους κατάσταση, όπως εμφανίζεται στον ισολογισμό της 31.12.2007 και όπως αυτή (η περιουσιακή κατάσταση) θα διαμορφωθεί μέχρι τη νόμιμη τελείωση της

συγχώνευσης. Η απορροφώσα εταιρία ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ κατέστη αποκλειστική κυρία, νομέας και κάτοχος όλων και κάθε ενός ξεχωριστά περιουσιακού στοιχείου των απορροφώμενων εταιριών, ήτοι της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και της ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ.

Το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης περιελήφθη στη Σύμβαση Συγχώνευσης που υπεγράφη την 15.12.2008 μεταξύ των συγχωνευομένων εταιριών και η οποία έλαβε τον τύπο του Συμβολαιογραφικού Εγγράφου με την υπ' αριθμ. 7576 πράξη της Συμβολαιογράφου Αθηνών κ. Μαρίνας Σταυριανού.

Περίληψη του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης δημοσιεύθηκε εγκαίρως στον ημερήσιο τύπο της 15.10.2008 και ειδικότερα στην ημερήσια οικονομική εφημερίδα «ΝΑΥΤΕΜΠΟΡΙΚΗ» και αντίγραφο της περιλαμβάνεται στο Παράρτημα του παρόντος Εγγράφου και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρίας <http://www.katselis.gr>.

Ουδεμία αντίρρηση ή ένσταση προβλήθηκε από πιστωτές των Συγχωνευόμενων Εταιριών διαρκούσης της προθεσμίας του άρθρου 70 παρ. 2 του κ.ν. 2190/1920.

Τηρήθηκε η διαδικασία και πληρούνται οι σχετικές προϋποθέσεις που ορίζονται στην Ενότητα 4.1.4.1.3 του Κανονισμού Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Τηρήθηκαν όλες οι κατά το νόμο προβλεπόμενες διαδικασίες, διατυπώσεις, ανακοινώσεις, δημοσιεύσεις, προθεσμίες που ορίζονται και δόθηκε η δυνατότητα στους μετόχους και τους πιστωτές των συγχωνευομένων εταιριών να λάβουν εγκαίρως γνώση για τη διαδικασία της συγχώνευσης. Ουδεμία αντίρρηση ή ένσταση προβλήθηκε από πιστωτές των συγχωνευόμενων εταιριών διαρκούσης της προθεσμίας του άρθρου 70, παράγ. 2 του κ.ν. 2190/1920.

Η συγχώνευση της Εταιρίας με απορρόφηση των εταιριών ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ ολοκληρώθηκε με την υπ' αριθμ. Κ2-15421/30.12.2008 εγκριτική απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης, η οποία καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών (Μ.Α.Ε.) ΤΗΝ 30.12.2008.

Περαιτέρω και παράλληλα θα τηρηθούν και όλες οι επιπρόσθετες διαδικασίες και υποχρεώσεις ενώπιον των Χρηματιστηριακών Αρχών, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών.

Σημειώνεται ότι, δεν απαιτείται η έγκριση της εν λόγω συγχώνευσης από την Επιτροπή Ανταγωνισμού παρά μόνο η γνωστοποίησή της σε αυτήν, καθώς πρόκειται για ενδο-ομιλική αναδιάρθρωση και όχι συγκέντρωση ανεξάρτητων μεταξύ τους επιχειρήσεων.

Από την Ημέρα Συγχωνεύσεως η Εταιρία θα προβεί, χωρίς υπαίτια καθυστέρηση, στις απαραίτητες ενέργειες προκειμένου να γίνουν οι ηλεκτρονικές καταχωρήσεις άυλων τίτλων (όπως προβλέπεται από την ισχύουσα νομοθεσία) για το σύνολο των νέων μετοχών, εις «ανταλλαγή» των παλαιών μετοχών. Η ενημέρωση των δικαιούχων μετόχων θα γίνεται δια του τύπου.

Τυχόν κλασματικά που θα προκύψουν θα τακτοποιηθούν, όπως ειδικότερα θα αποφασισθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΚΑΤΣΕΛΗΣ κατ' εξουσιοδότηση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 5.12.2008 και βάσει της 13/375/17.3.2006 απόφασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται, συνοπτικά, τα γενικά στοιχεία της συγχώνευσης και το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας πριν και μετά τη συγχώνευση με απορρόφηση των ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΒΕΕ.:

Στοιχεία για το Μετοχικό Κεφάλαιο της Απορροφώσας Πριν & Μετά τη Συγχώνευση	
I. Μετοχικό Κεφάλαιο ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒ.Ε.Ε. πριν τη Συγχώνευση	€ 20.160.000
Ονομαστική Αξία Μετοχής	€ 0,96
Αριθμός Μετοχών πριν τη Συγχώνευση	21.000.000
II. Μεταβολή Μετοχικού Κεφαλαίου Λόγω Συγχώνευσης:	
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά τις μετοχές της ΚΑΤΣΕΛΗΣ που αναλογούν στην ΑΛΛΑΤΙΝΗ	€ 21.230.760
Μείωση κεφαλαίου λόγω συγχύσεως μετοχών της ΚΑΤΣΕΛΗΣ που κατέχει η ΑΛΛΑΤΙΝΗ	€ 17.884.056
Σύνολο Μεταβολής Κεφαλαίου (II)	€ 3.346.704

Μετοχικό Κεφάλαιο Νέας Εταιρίας μετά τη Συγχώνευση (I + II)	€ 23.506.704
Ονομαστική Αξία Μετοχής	€ 0,96
Αριθμός Μετοχών μετά τη Συγχώνευση	24.486.150
Σχέση Ανταλλαγής :	
Για τους μετόχους της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ	Μία (1) μετοχή της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ
Για τους μετόχους της ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε.	Μία (1) μετοχή της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ με 0,646550 μετοχές της ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε.
Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.	Τίτλος 1 μετοχής

4.2. Ισολογισμός Μετασχηματισμού

Οι ισολογισμοί μετασχηματισμού της 31.12.2007 τόσο της απορροφώσας ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ όσο και των υπό απορρόφηση εταιριών ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ, είναι οι δημοσιευμένοι ισολογισμοί εκάστης εκ των εταιριών, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κ. Σεραφεΐμ Μακρή (ΑΜ ΣΟΕΛ 16311), της εταιρίας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε. και είναι διαθέσιμοι στις ηλεκτρονικές διευθύνσεις των Εταιριών <http://www.katselis.gr> και <http://www.allatini.gr>.

4.3. Όροι της Συγχώνευσης

Οι όροι της συγχώνευσης περιλαμβάνονται στη δημοσιευθείσα την 15.10.2008 Περίληψη του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης της Εταιρίας με τις Απορροφώμενες Εταιρίες, η οποία παρατίθεται στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της Εταιρίας <http://www.katselis.gr> και της απορροφώμενης <http://www.allatini.gr>.

Το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης περιλαμβάνει τα εξής βασικά σημεία:

«Η εταιρεία με την επωνυμία «ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΑΡΤΟΠΟΙΑΣ – ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΙΚΗΣ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Β.Ε.Ε.» και τον διακριτικό τίτλο «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.» (εφεξής Απορροφώσα), συγχωνεύεται με απορρόφηση με την εταιρεία «ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΩΝ, ΤΕΧΝΙΚΩΝ, ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ», με διακριτικό τίτλο «ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε.» (εφεξής Απορροφώμενη Α) και με την εταιρεία «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΤΡΟΦΙΜΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» με τον διακριτικό τίτλο «ΕΛΒΙΠΕΤ Α.Ε.» (εφεξής Απορροφώμενη Β), θυγατρική εταιρεία κατά ποσοστό 100% της Απορροφώμενης Α.

Η συγχώνευση με απορρόφηση των τριών εταιριών θα γίνει, σύμφωνα με τα άρθρα 68 παρ.2 και 69 έως και 77(α) του κ.ν. 2190/20 και τα άρθρα 1-12 του ν.δ. 1297/72, ως ισχύουν, με μεταβίβαση προς την Απορροφώσα, του συνόλου των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Απορροφώμενης Α και της Απορροφώμενης Β, με βάση την περιουσιακή τους κατάσταση, όπως εμφανίζεται στον ισολογισμό της 31.12.2007 και όπως αυτή θα διαμορφωθεί μέχρι τη νόμιμη τελείωση της συγχώνευσης. Η Απορροφώσα θα καταστεί αποκλειστική κυρία, νομέας και κάτοχος όλων και κάθε ενός ξεχωριστά των περιουσιακών στοιχείων των δύο απορροφωμένων εταιριών.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας ανέρχεται σήμερα σε 20.160.000 Ευρώ και διαιρείται σε 21.000.000 ονομαστικές κοινές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,96 Ευρώ εκάστη. Η εσωτερική αξία εκάστης μετοχής της Απορροφώσας ανέρχεται σε 1,081873 Ευρώ.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώμενης Α ανέρχεται σήμερα σε 22.877.913,60 Ευρώ και διαιρείται σε 14.298.696 κοινές ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας 1,60 Ευρώ εκάστη. Η εσωτερική αξία κάθε μετοχής ανέρχεται σε 1,673299 Ευρώ.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώμενης Β ανέρχεται σήμερα σε 4.787.405 Ευρώ και διαιρείται σε 318.100 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 15,05 Ευρώ εκάστη. Η εσωτερική αξία κάθε μετοχής ανέρχεται σε 2,797375 Ευρώ.

Η σχέση ανταλλαγής των μετοχών της Απορροφώμενης Α προς τις μετοχές που θα λάβουν οι μέτοχοι αυτής από την Απορροφώσα, προσδιορίστηκε σε 0,646550, ήτοι οι μέτοχοι της Απορροφώμενης Α θα ανταλλάξουν 0,646550 μετοχές της Απορροφώμενης Α που κατέχουν με μία (1) νέα μετοχή της Απορροφώσας, που θα εκδοθούν από την τελευταία, λόγω αύξησης του κεφαλαίου της ως αποτέλεσμα της συγχώνευσης. Η ανωτέρω σχέση ανταλλαγής προκύπτει από την εκτίμηση της καθαρής περιουσίας των συγχωνευομένων εταιρειών, που έγινε από κοινού από τα Διοικητικά Συμβούλια των τριών συγχωνευομένων εταιρειών, με βάση τις οικονομικές καταστάσεις των εταιρειών της χρήσης 01.01 – 31.12.2007.

Η ως άνω περιγραφόμενη σχέση ανταλλαγής εμφανίζεται δίκαιη και εύλογη βασιζόμενη στον προκύπτοντα από τη σύγκριση των πραγματικών - εσωτερικών αξιών των μετοχών εκάστης εταιρείας λόγο και επομένως η σχέση των παλαιών μετοχών με τις νέες, με βάση τα ανωτέρω, εμφανίζεται, επίσης, εύλογη και δίκαιη.

Συνεπεία της δι' απορροφήσεως συγχώνευσης, το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας θα αυξηθεί κατά 21.230.760 Ευρώ με την έκδοση 22.115.375 μετοχών ονομαστικής αξίας 0,96 Ευρώ εκάστης. Η διαφορά μεταξύ της καθαρής θέσης της Απορροφώμενης Α και του ποσού που θα κεφαλαιοποιηθεί (€ 23.900.653,13 - € 21.230.760 = € 2.669.893,13) ήτοι ποσό 2.669.893,13 Ευρώ, θα αχθεί σε πίστωση λογαριασμού «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο από υπεραξία συγχώνευσης», σύμφωνα με τα οριζόμενα στην διάταξη της παραγράφου 2 του άρθρου 2 του ν.δ. 1297/1972.

Σχετικά με την Απορροφώμενη Β δεν προέκυψε σχέση αξιών, δεδομένου ότι αποτελεί θυγατρική κατά ποσοστό 100% της Απορροφώμενης Α. Συνεπεία της δι' απορροφήσεως εξαφάνισης της Απορροφώμενης Β, το σύνολο των μετοχών της θα ακυρωθούν λόγω απόσβεσης τους δια συγχύσεως. Η αξία που προκύπτει από την αποτίμηση των συγχωνευομένων εταιρειών και αντιστοιχεί στην καθαρή θέση της Απορροφώμενης Β λαμβάνεται υπόψη για τον καθορισμό της σχέσης ανταλλαγής υπέρ των μετοχών της Απορροφώμενης Α.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας θα μειωθεί, συνεπεία αποσβέσεως της αξιώσεως λήψεως μετοχών λόγω συγχύσεως, κατά το συνολικό ποσό των Ευρώ 17.884.056 που αντιστοιχεί στην ονομαστική αξία των ακυρούμενων μετοχών της Απορροφώσας, που κατέχει σήμερα η Απορροφώμενη Α, ήτοι 18.629.225 μετοχές επί 0,96 Ευρώ ονομαστική αξία εκάστης.

Το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας θα ανέλθει μετά την ως άνω δι' απορρόφησης συγχώνευση, αύξηση και μείωση λόγω συγχύσεως του μετοχικού κεφαλαίου σε 23.506.704 Ευρώ, διαιρούμενο σε 24.486.150 κοινές, άυλες, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,96 Ευρώ εκάστης.

Όλες οι πράξεις και οι συναλλαγές των δύο απορροφωμένων εταιρειών μέχρι την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, θεωρούνται από λογιστική άποψη ότι πραγματοποιούνται για λογαριασμό τους και όχι για λογαριασμό της Απορροφώσας και τα οικονομικά αποτελέσματα που θα προκύψουν κατά το διάστημα αυτό, θα ωφελούν ή θα βαρύνουν αποκλειστικά τις Απορροφώμενες. Εάν κατά το διάστημα αυτό, οι απορροφώμενες εταιρείες πραγματοποιήσουν κέρδη, αυτά θα ανήκουν στους μετόχους τους, σε περίπτωση δε κατά την οποία θα εμφανίσουν στο διάστημα αυτό ζημία, αυτή θα καλυφθεί από τους μετόχους των απορροφωμένων εταιρειών, κατά το λόγο της συμμετοχής στο μετοχικό τους κεφάλαιο με καταβολή ισόποσου με την ζημία ποσού, σε μετρητά.

Από την τελείωση της συγχώνευσης, η Απορροφώσα υποκαθίσταται αυτοδικαίως και χωρίς καμία άλλη διατύπωση σύμφωνα με το νόμο, σε όλα τα δικαιώματα, υποχρεώσεις και έννομες σχέσεις των δύο απορροφωμένων εταιρειών, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται, ενδεικτικά και πάντως όχι περιοριστικά όλα τα εμπράγματα και ενοχικά δικαιώματα και υποχρεώσεις επί κινητών, ακινήτων και αύλων πραγμάτων καθώς και οι σχετικές διοικητικές άδειες, εγκρίσεις και παραχωρήσεις κάθε είδους ή φύσεως, τις οποίες κατέχουν οι απορροφώμενες εταιρείες ή έχουν αιτηθεί ή άλλως δικαιούνται. Η ανωτέρω περιγραφόμενη μεταβίβαση πραγμάτων, δικαιωμάτων, υποχρεώσεων και εννόμων σχέσεων εξομοιώνεται με καθολική διαδοχή, οι δε δίκες των απορροφωμένων εταιρειών θα συνεχίζονται από την Απορροφώσα χωρίς καμία άλλη διατύπωση, μη επερχόμενης βίαιης διακοπής αυτών με τη συγχώνευση.

Από την τελείωση της συγχώνευσης, οι δύο απορροφώμενες εταιρείες παύουν να υπάρχουν, χωρίς να είναι απαραίτητη η εκκαθάρισή τους, οι δε μετοχές τους δεν παρέχουν κανένα άλλο δικαίωμα στους κατόχους τους παρά μόνο (για την Απορροφώμενη Α), το δικαίωμα ανταλλαγής τους με μετοχές που θα εκδώσει η Απορροφώσα, κατά την προαναφερόμενη σχέση ανταλλαγής.

Από την ημερομηνία ολοκλήρωσής της συγχωνεύσεως, οι μετοχές που θα παραδοθούν στους μετόχους της Απορροφώμενης Α, με πίστωση των μερίδων επενδυτή που διατηρούν στο Σύστημα Αδών Τίτλων του Χρηματιστηρίου Αθηνών, αφού τηρηθεί η προβλεπόμενη από την υφισταμένη χρηματιστηριακή νομοθεσία διαδικασία, θα παρέχουν το δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη της Απορροφώσας, που θα προκύψουν από την χρήση που θα λήξει 31.12.2008 και υπό την αυτονόητη προϋπόθεση της εγκρίσεως της συγχωνεύσεως εντός της τρέχουσας χρήσεως, άλλως από την χρήση που θα λήξει στις 31 Δεκεμβρίου του έτους της σχετικής εγκρίσεως.

Δεν υπάρχουν μέτοχοι των δύο απορροφώμενων εταιρειών ή της Απορροφώσας εταιρείας που να έχουν σε αυτήν ειδικά δικαιώματα, ούτε κάτοχοι άλλων τίτλων πλην μετοχών.

Δεν υπάρχουν ιδιαίτερα πλεονεκτήματα στα μέλη των διοικητικών συμβουλίων και τους τακτικούς ελεγκτές των συγχωνευόμενων εταιρειών, ούτε προβλέπονται από τα καταστατικά αυτών, ούτε από τις αποφάσεις των γενικών συνελεύσεων, ούτε παρέχονται τέτοια εκ της συγχωνεύσεως.

Το ανωτέρω Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης τελεί υπό την αίρεση της εγκρίσεως της συγχωνεύσεως από τις γενικές συνελεύσεις των τριών συγχωνευόμενων εταιρειών.».

4.4. Μετοχική Σύνθεση των συγχωνευόμενων εταιριών πριν και μετά τη Συγχώνευση

Οι πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζουν τους μετόχους των τριών εταιριών πριν από τη συγχώνευση, καθώς και τη μετοχική σύνθεση της νέας Εταιρίας, όπως ισχύει μετά τη συγχώνευση.

Η μετοχική σύνθεση της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ, σύμφωνα με το ν. 3556/2007, προ της συγχώνευσης και κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 5.12.2008 είχε ως εξής:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ ΠΡΟ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ (5.12.2008)				
Μέτοχος	Μετοχές	% συμμ.	Δικαιώματα Ψήφου (ν. 3556/07)	% συμμ.
ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε.	18.629.225	88,71 %	18.629.225	88,71 %
Ίδιες Μετοχές	484.000	2,30%	-	-
Λοιποί μέτοχοι	1.886.775	8,98%	1.886.775	8,98%
Σύνολο	21.000.000	100,0%		100,0%

Η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ, σύμφωνα με το ν. 3556/2007, προ της συγχώνευσης και κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 9.12.2008 είχε ως εξής:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ ΠΡΟ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ (9.12.2008)				
Μέτοχος	Μετοχές	% συμμ.	Δικαιώματα Ψήφου (ν. 3556/07)	% συμμ.
TINOLA HOLDING S.A.	3.937.300	27,54%	3.937.300	27,54%
ENBENO	2.149.688	15,03%	2.149.688	15,03%
Λοιποί μέτοχοι	8.211.708	57,43%	8.211.708	57,43%
Σύνολο	14.298.696	100,00%	14.298.696	100,00%

Η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ, σύμφωνα με το ν. 3556/2007, προ της συγχώνευσης και κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 8.12.2008 είχε ως εξής:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ ΠΡΟ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ (8.12.2008)		
Μέτοχος	Μετοχές & Δικαιώματα Ψήφου (ν. 3556/07)	% συμμετοχής
ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ	318.100	100,0%
Σύνολο	318.100	100,0%

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται συγκεντρωτικά η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας, σύμφωνα με το ν. 3556/2007, κατά την 5.12.2008, ημερομηνία σύγκλησης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας που αποφάσισε την παρούσα συγχώνευση, καθώς και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας συγχώνευσης, με βάση τις σχέσεις ανταλλαγής που έχουν προσδιοριστεί στο από 7.10.2008 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης:

Μετοχική σύνθεση ΚΑΤΣΕΛΗΣ πριν και μετά τη συγχώνευση σύμφωνα με το ν. 3556/2007

Μέτοχοι	Πριν τη συγχώνευση				Μετά τη συγχώνευση			
	Αριθμ. Μετοχών	% συμμ.	Δικ/τα ψήφου	% συμμ.	Αριθμ. Μετοχών	% συμμ.	Δικ/τα ψήφου	% συμμ.
ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ	18.629.225	88,71 %	18.629.225	88,71%	-	-	-	-
Ίδιες μετοχές ΚΑΤΣΕΛΗ	484.000	2,31%	-	-	484.000	1,98%	-	-
TINOLA HOLDING SA	-	-	-	-	6.089.707	24,87%	6.089.707	24,87%
ENBENO CORPORATION	-	-	-	-	3.324.860	13,58%	3.324.860	13,58%
Λοιποί μέτοχοι (< 5%)	1.886.775	8,98%	1.886.775	8,98%	14.587.584	59,57%	14.587.584	59,57%
ΣΥΝΟΛΟ	21.000.000	100,00%	20.516.000	97,70%	24.486.150	100,00%	24.002.150	98,02%

Δεν υπάρχει κανείς μέτοχος, που να γνωρίζει η ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ, πέραν αυτών που αναφέρονται παραπάνω, που να κατέχει ποσοστό πάνω από 5% του μετοχικού της κεφαλαίου, κατά την 5.12.2008.

Σημειώνεται ότι με ημερομηνία 5.12.2008 κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση που αποφάσισε την παρούσα συγχώνευση είχαν ενεχυριαστεί συνολικά 18.624.116 μετοχές της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ που κατείχε ο πρώην κύριος μέτοχος ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ χωρίς να έχουν εκχωρηθεί τα δικαιώματα ψήφου (βλ. Ενότητα 3.8.1.4 Πιστωτικές Συμβάσεις και 3.11.17 Μέτοχοι). Στις 31.12.2008 έγινε άρση των εν λόγω ενέχυρων. Το σύνολο των μετοχών μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμο.

4.5. Λόγοι της Συγχώνευσης

Από Οικονομική Άποψη:

Οι λόγοι, οι οποίοι οδήγησαν στην απόφαση συγχώνευσης της Εταιρίας με την Απορροφώμενη Εταιρία παρατίθενται στην Επεξηγηματική Έκθεση, την οποία το Διοικητικό Συμβούλιο της κατήρτισε σύμφωνα με το άρθρο 69 παρ. 4 του Ν. 2190/1920 και υπέβαλε προς τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της, που ενέκρινε τη συγχώνευση.

Ειδικότερα, στην επεξηγηματική έκθεση του ΔΣ, αναφέρονται τα ακόλουθα:

«Η απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου να συγχωνευθούν με απορρόφηση η Απορροφώμενη Α και η θυγατρική της Απορροφώμενη Β, από την Εταιρεία μας λήφθηκε γιατί οι τρεις αυτές εταιρείες έχουν μεταξύ τους σχέση εξαρτήσεως και θεωρήθηκε εύλογο, δεδομένου ότι η εν λόγω δυνατότητα προβλέπεται από την ισχύουσα νομοθεσία, να λειτουργήσουν ως ενιαία επιχείρηση. Με την συγχώνευση θα προκύψει μία νέα οικονομική μονάδα πολύ πιο ισχυρή και ικανή να αντιμετωπίσει το μεγάλο ανταγωνισμό που υπάρχει σήμερα στην αγορά. Η Απορροφώμενη Α και η Απορροφώμενη Β καλούνται από κοινού «Απορροφώμενες».

Η προτεινόμενη συγχώνευση θα είναι προς το συμφέρον των μετόχων της Εταιρείας και εκτιμάται ότι θα επιφέρει τα ακόλουθα ευεργετικά αποτελέσματα:

- (α) την ενδυνάμωση την ηγετικής θέσης της εταιρείας που θα προκύψει από τη συγχώνευση στην Ελλάδα,
- (β) την δημιουργία προϋποθέσεως επέκτασης της σε νέες αγορές του εξωτερικού,
- (γ) την καλύτερη, ορθολογικότερη και αποτελεσματικότερη οργάνωση και συντονισμό της παραγωγικής λειτουργίας της,
- (δ) την ανάπτυξη οικονομικών κλίμακας από την ενοποίηση των επιχειρήσεων, την περιστολή των εξόδων διοίκησης και την επίτευξη χαμηλότερου κόστους λειτουργίας επί ωφέλειά της νέας οικονομικής μονάδας, και
- (ε) την προώθηση της καινοτομίας των παραγόμενων προϊόντων με σκοπό την περαιτέρω βελτίωση της ποιότητας τους και την ικανοποίηση νέων μελλοντικών καταναλωτικών αναγκών.».

Από Νομική Άποψη:

Επιπλέον η αναθεώρηση το Μάιο του 2008 του πλάνου αναδιάρθρωσης των εταιριών του Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ, το οποίο αρχικά προέβλεπε την απορρόφηση της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ από την ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ με νέο, σύμφωνα με το οποίο η απορροφώσα εταιρία είναι πλέον η ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ, παρέχει τη δυνατότητα συμψηφισμού των φορολογικών ζημιών χρήσης 2007 με τα κέρδη που σύμφωνα με τις εκτιμήσεις θα πραγματοποιηθούν στις επόμενες χρήσεις.

4.6. Μέθοδοι Αποτίμησης – Δηλώσεις Εκτιμητών

Στα πλαίσια εφαρμογής των άρθρων 68 - 77 (α) του κ.ν. 2190/20 και των άρθρων 1-12 του ν.δ. 1297/72, ως ισχύουν, βάσει των οποίων πραγματοποιήθηκε η συγχώνευση, τα Διοικητικά Συμβούλια των τριών υπό συγχώνευση εταιριών ανέθεσαν την αποτίμηση των εταιριών σε Επιτροπή του άρθρου 9 του κ.ν. 2190/20.

Σύμφωνα δε με το αρ. 2.2 του ν.δ. 1297/72 προκύπτει ότι η αποτίμηση των συγχωνευόμενων εταιριών διαπιστώνεται από την απογραφή των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, δηλ. από την αποτίμηση της καθαρής περιουσιακής θέσης των εταιριών. Ως εκ τούτου, και λόγω της πραγματοποίησης της συγχώνευσης σύμφωνα με τις διατάξεις ειδικών νόμων (ν.δ. 1297/72), που προβλέπουν αποτίμηση από την Επιτροπή του άρθρου 9 του κ.ν. 2190/20, δεν δύναται να χρησιμοποιηθούν λοιπές μέθοδοι αποτίμησης, όπως ορίζεται από το άρθρο 5 του άρθρου 4.1.4.1.3 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών (π.χ. χρηματιστηριακής αξίας και λοιπών μεθόδων). Εφαρμόστηκαν δε περαιτέρω οι διατάξεις της παραγράφου 6 του άρθρου 4.1.4.1.3 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Ειδικότερα, η ως άνω αποτίμηση της Εταιρείας, της Απορροφωμένης Α και της Απορροφώμενης Β ανατέθηκε στην εταιρεία ορκωτών ελεγκτών λογιστών «ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.» με ΑΜΣΟΕΛ [111] και ειδικότερα στον ορκωτό ελεγκτή λογιστή της ως άνω εταιρείας Εμμανουήλ Πετράκη (ΑΜΣΟΕΛ 18731) και στον ορκωτό ελεγκτή λογιστή Σωτήριο Σώκο (ΑΜΣΟΕΛ 17011).

Η εταιρεία ορκωτών ελεγκτών λογιστών «ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.» ολοκλήρωσε την ως άνω ανατεθείσα αποτίμηση και στη σχετική έκθεση της με ημερομηνία 10 Οκτωβρίου 2008 αναφέρονται μεταξύ άλλων τα εξής:

«Σε εκτέλεση της από 01/08/2008 σχετικής αίτησης των εταιριών "ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.", και "ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε.", προς την "ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε." οι υπογράφωντες:

1. Εμμανουήλ Πετράκης Ορκωτός Ελεγκτής Α.Μ. ΣΟΕΛ. 18731
2. Σωτήριο Δ. Σώκος Ορκωτός Ελεγκτής Α.Μ. ΣΟΕΛ. 17011

Που οριστήκαμε μέλη της επιτροπής του άρθρου 9 του Κ.Ν. 2190/1920 «περί ανωνύμων εταιριών», πραγματοποιήσαμε αυτοψία και έλεγχο στα βιβλία των ως άνω εταιριών για την εξακρίβωση της αξίας των Ενεργητικών και Παθητικών τους, βάσει των Ισολογισμών Μετασχηματισμού (Εκτίμησης) της 31/12/2007 προκειμένου να προσδιορισθεί η αξία των εταιρικών περιουσιών τους για την συγχώνευση με απορρόφηση της εταιρείας "ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε." από την ανώνυμη εταιρεία "ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε." καθώς και η σχέση ανταλλαγής των μετοχών της απορροφούμενης εταιρείας προς τις μετοχές που θα εκδώσει η απορροφώσα εταιρεία σύμφωνα με το Ν.Δ. 1297/1972.

Για την εφαρμογή του Ν.Δ. 1297/72 η μόνη επιτρεπτή μέθοδος αποτίμησης είναι αυτή της καθαρής περιουσιακής θέσης.

Για την εκτίμηση της καθαρής περιουσιακής θέσης, εφαρμόστηκαν οι διατάξεις της παραγράφου 2 του άρθρου 9 του κ.ν. 2190/20 οι οποίες έχουν ως εξής «Ειδικότερα, για την εκτίμηση των παγίων περιουσιακών στοιχείων πρέπει να λαμβάνονται υπ' όψιν η πραγματική και νομική κατάσταση αυτών και τα τυχόν βάρη, καθώς και: α) προκειμένου περί ακινήτων, η τιμή και οι τίτλοι κτήσης, η εμπορικότητα της περιοχής, οι προοπτικές ανάπτυξης, οι πραγματικές τρέχουσες τιμές, οι άδειες οικοδομής και αντίστοιχη τεchnοοικονομική έκθεση μηχανικού, β) προκειμένου περί μηχανημάτων, μεταφορικών μέσων και επίπλων, η χρονολογία και η αξία κτήσης, ο βαθμός χρησιμοποίησης, συντήρησης και εμπορευσιμότητάς τους, η ενδεχόμενη τεχνολογική απαξίωσή τους και οι τρέχουσες τιμές για ίδια ή παρεμφερή πάγια στοιχεία ».

Με βάση τα ανωτέρω, ελήφθησαν υπόψη:

- α) για τον προσδιορισμό της πραγματικής αξίας των ακινήτων οι εκτιμήσεις από τις εταιρείες Εκτιμητών «ΣΟΛ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.», «ΚΕΡΑΜΕΥΣ Α.Ε.» και «ΑΞΙΕΣ Α.Ε.»
- β) για τον προσδιορισμό της πραγματικής αξίας των μηχανημάτων οι εκθέσεις εκτίμησης της εταιρείας εκτιμητών «ΑΞΙΕΣ Α.Ε.» και του μηχανολόγου μηχανικού κ. Νικόλαου Τολίδη,
- γ) για την αποτίμηση των μεταφορικών μέσων, ελήφθησαν υπόψη οι επικρατούμενες εμπορικές αξίες στην αγορά για ίδια ή παρεμφερή μεταφορικά μέσα σε συνδυασμό με την απαξίωση αυτών λόγω της χρησιμοποίησής τους,
- δ) για τον προσδιορισμό της πραγματικής αξίας των σημάτων λήφθηκε υπόψη η έκθεση εκτίμησης της εταιρείας συμβούλων Price Waterhouse Coopers,
- ε) για την εκτίμηση της πραγματικής αξίας των συμμετοχών εφαρμόστηκαν οι διατάξεις που προβλέπονται από τον Κ.Ν. 2190/1920 και τον ΚΒΣ,
- ζ) για τον προσδιορισμό της πραγματικής αξίας των αποθεμάτων ελέγχθηκαν οι καταστάσεις απογραφής στις 31/12/2007, και οι μέθοδοι αποτίμησής τους και εφαρμόστηκαν οι ελεγκτικές διαδικασίες που κρίναμε κατάλληλες για τον προσδιορισμό της παλαιότητας και του βαθμού απαξίωσής τους,
- η) για τον προσδιορισμό της πραγματικής αξίας των λοιπών στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού των εταιρειών, εφαρμόστηκαν οι προβλεπόμενες από τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα μέθοδοι που κρίθηκαν κατάλληλες κατά περίπτωση. ».

Σύμφωνα με το πόρισμα της ως άνω έκθεσης και αφού ελήφθησαν υπόψη τα άρθρα 9, και 68-71 του Κ.Ν. 2190/1920 «περί ανωνύμων εταιρειών» οι καθαρές θέσεις και τα ίδια κεφάλαια των συγχωνευόμενων εταιριών στις 31.12.2007 είχαν ως ακολούθως:

Κατά την 31.12.2007 τα ίδια κεφάλαια της απορροφώσας «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ» ανήλθε στο ποσό των € 22.719.338,14, της απορροφούμενης εταιρείας «ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε.» στο ποσό των € 23.900.653,13 και της απορροφούμενης εταιρείας «ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΒΕΕ» στο ποσό των € 889.845,21, όπως φαίνεται και στον πίνακα που ακολουθεί:

	Απορροφώσα ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ	Απορροφούμενη ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε.	Απορροφούμενη ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΒΕΕ
Καθαρή θέση	22.719.338,14	23.900.653,13	704.724,35
Πλέον:			
Ειδικά Αποθεματικά	-	5.370,23	-
Έκτακτα αποθεματικά	-	19.978,73	-
Αφορολόγητα Αποθεματικά	-	-	185.120,86
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	22.719.338,14	23.926.002,09	889.845,21

Η εσωτερική αξία των μετοχών των εταιρειών έχει ως ακολούθως:

α) ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ (απορροφώσα):

Απορροφώσα ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ	
Μετοχικό Κεφάλαιο	20.160.000,00
Σύνολο Μετοχών	21.000.000
Ονομαστική Αξία Μετοχής	0,96

Η εσωτερική αξία της μετοχής της Απορροφώσας «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.» είναι η ακόλουθη:

Ιδια Κεφάλαια ΚΑΤΣΕΛΗΣ	22.719.338,14	
Σύνολο Μετοχών ΚΑΤΣΕΛΗΣ	21.000.000	= 1,081873

β) ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ (απορροφώμενη Α):

Απορροφούμενη (Α) ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε.	
Μετοχικό Κεφάλαιο	22.877.913,60
Σύνολο Μετοχών	14.298.696

Ονομαστική Αξία Μετοχής	1,60
-------------------------	------

Η εσωτερική αξία της μετοχής της Απορροφώμενης Α «ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε.» είναι η ακόλουθη:

Ίδια Κεφάλαια ΑΛΛΑΤΙΝΗ	23.926.002,09		
Σύνολο Μετοχών ΑΛΛΑΤΙΝΗ	14.298.696	=	1,673299

γ) ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΒΕΕ (απορροφώμενη Β):

Απορροφούμενη (Β) ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΒΕΕ	
Μετοχικό Κεφάλαιο	4.787.405,00
Σύνολο Μετοχών	318.100
Ονομαστική Αξία Μετοχής	15,05

Η εσωτερική αξία της μετοχής της Απορροφώμενης Β «ΕΛΒΙΠΕΤ Α.Ε.» είναι η ακόλουθη:

Ίδια Κεφάλαια ΕΛΒΙΠΕΤ	889.845,21		
Σύνολο Μετοχών ΕΛΒΙΠΕΤ	318.100	=	2,797375

Η εν λόγω έκθεση όπου περιγράφεται αναλυτικά η μέθοδος αποτίμησης, κατόπιν συναίνεσης των Εκτιμητών, είναι διαθέσιμη στα γραφεία της Εταιρίας, Θέση Λουτρό, Αχαρναι, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 24 42 931, στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Απορροφώσας www.katselis.gr και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Απορροφώμενης εταιρίας www.allatini.gr.

4.7. Καθορισμός της Σχέσης Ανταλλαγής των Μετοχών

Λαμβάνοντας υπ' όψη τις ως άνω αποτιμήσεις και τις εσωτερικές αξίες των μετοχών (βλέπε Ενότητα 4.6 Μέθοδοι Αποτίμησης – Δηλώσεις Εκτιμητών), προσδιορίστηκε ο αριθμός των μετοχών της Απορροφώσας εταιρείας τις οποίες δικαιούνται να λάβουν οι μέτοχοι της Απορροφώμενης Α, ως ακολούθως:

Εσωτερική αξία μετοχής ΚΑΤΣΕΛΗΣ	1,081873		
Εσωτερική αξία μετοχής ΑΛΛΑΤΙΝΗ	1,673299	=	0,646550

Δηλαδή, οι μέτοχοι της απορροφούμενης εταιρείας ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε. θα ανταλλάξουν 0,646550 μετοχές που κατέχουν με μία νέα μετοχή της απορροφώσας

Ο αριθμός των μετοχών της Απορροφώσας «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.» που δικαιούνται οι μέτοχοι της Απορροφώμενης Α, προσδιορίζεται ως ακολούθως:

Αριθμός μετοχών ΑΛΛΑΤΙΝΗ	14.298.696		
Σχέση Ανταλλαγής Μετοχών ΚΑΤΣΕΛΗΣ/ΑΛΛΑΤΙΝΗ	0,646550	=	22.115.375

Σχετικά με την Απορροφώμενη Β δεν προέκυψε σχέση αξιών, δεδομένου ότι αποτελεί θυγατρική κατά ποσοστό 100% της Απορροφώμενης Α. Συνεπεία της δι' απορροφήσεως εξαφάνισης της Απορροφώμενης Β, το σύνολο των μετοχών της θα ακυρωθούν λόγω απόσβεσης τους δια συγχύσεως. Η αξία που προκύπτει από την αποτίμηση των συγχωνευομένων εταιρειών και αντιστοιχεί στην καθαρή θέση της Απορροφώμενης Β λαμβάνεται υπόψη για τον καθορισμό της σχέσης ανταλλαγής υπέρ των μετόχων της Απορροφώμενης Α.

Αναφορικά με την ανωτέρω προσδιορισθείσα σχέση ανταλλαγής μετοχών, στην Έκθεση των μελών της Επιτροπής του άρθρου 9 του κ.ν. 2190/20, ορκωτών ελεγκτών κ.κ. Εμμ. Πετράκη (Α..Μ. ΣΟΕΛ. 18731) και Σωτ. Σώκου (Α.Μ. ΣΟΕΛ. 17011) αναφέρονται τα ακόλουθα:

«Θεωρούμε ότι η ανωτέρω σχέση ανταλλαγής των μετοχών της απορροφούμενης εταιρείας προς τις μετοχές που θα εκδώσει η απορροφούσα είναι δίκαιη και λογική και ανταποκρίνεται στην πραγματική αξία των μετοχών των δύο εταιρειών, όπως αυτή προκύπτει από την περιουσιακή και γενική οικονομική κατάσταση τους σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.Δ. 1297/92.

Επίσης θεωρούμε ότι η μέθοδος αποτίμησης που ακολουθήσαμε (της πραγματικής καθαρής θέσης) είναι η μόνη κατάλληλη για την συγκεκριμένη περίπτωση συγχώνευσης με τον Ν.Δ. 1297/72 ενώ κατά την εφαρμογή της, δεν παρουσιάστηκαν ιδιαίτερες δυσχέρειες ή δυσκολίες.»

Οι ανωτέρω πληροφορίες αυτές έχουν αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα τις καθιστούσαν ανακριβείς και παραπλανητικές.

Με βάση τις ανωτέρω σχέσεις ανταλλαγής, μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης επί συνόλου 24.486.150 νέων μετοχών της Απορροφώσας Εταιρίας, οι μέτοχοι της ΚΑΤΣΕΛΗΣ θα συμμετέχουν με 2.370.775 μετοχές και οι μέτοχοι της ΑΛΛΑΤΙΝΗ θα συμμετέχουν με 22.115.375 μετοχές.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται το σύνολο των μετοχών των συγχωνευόμενων εταιριών πριν από τη συγχώνευση, η σχέση ανταλλαγής των μετοχών τους, καθώς και το ποσοστό συμμετοχής τους στη ΝΕΑ ΕΤΑΙΡΙΑ που θα προκύψει μετά τη συγχώνευση:

Εταιρία	Μετοχές πριν τη συγχώνευση	Σχέση ανταλλαγής	Μετοχές μετά τη συγχώνευση	% συμμ. στο ΜΚ μετά τη συγχώνευση
ΚΑΤΣΕΛΗΣ	2.370.775*	1 : 1	2.370.775	9,68%
ΑΛΛΑΤΙΝΗ	14.298.696	1 : 0,646550	22.115.375	90,32%
ΕΛΒΙΠΕΤ	318.100	1 : 0	-	-
Σύνολο Μετοχών ΝΕΑΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ			24.486.150	100,00%

* Μετά τη διαγραφή λόγω συγχύσεως των μετοχών που κατέχει η ΑΛΛΑΤΙΝΗ

4.8. Διαδικασία Διάθεσης Νέων Μετοχών

Η απορροφώσα υποχρεούται να πιστώσει τους λογαριασμούς Σ.Α.Τ. των μετόχων της και των μετόχων των απορροφώμενων εταιριών, μέσω του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών (Κ.Α.Α.), τις νέες μετοχές, βάσει των προαναφερθέντων σχέσεων ανταλλαγής. Σχετική ανακοίνωση για το χρόνο που θα πιστωθούν οι νέες μετοχές στους λογαριασμούς Σ.Α.Τ. των δικαιούχων θα δημοσιευθεί εγκαίρως στον ημερήσιο τύπο.

Τυχόν κλασματικά που θα προκύψουν θα τακτοποιηθούν, όπως ειδικότερα θα αποφασισθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΚΑΤΣΕΛΗΣ κατ' εξουσιοδότηση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 5.12.2008 και βάσει της 13/375/17.3.2006 απόφασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

4.9. Προσαρμογή τιμής μετοχής

Επισημαίνεται ότι στις περιπτώσεις συγχώνευσης προβλέπεται η προσαρμογή της τιμής της μετοχής της απορροφώσας την ημέρα εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών, που προκύπτουν από τη συγχώνευση, σύμφωνα με τις διατάξεις της υπ' αριθμ. 26/17.7.2008 Απόφασης του ΧΑ.

Σε αυτήν την περίπτωση της συγχώνευσης με απορρόφηση εισηγμένης (απορροφώμενη) από άλλη εισηγμένη εταιρία (απορροφώσα) και με βάση την ως άνω απόφαση του Χ.Α, η προσαρμοσμένη τιμή της μετοχής της ΚΑΤΣΕΛΗΣ (απορροφώσα) μετά τη συγχώνευση θα ισούται με το άθροισμα α) της χρηματιστηριακής αξίας της ΚΑΤΣΕΛΗΣ, όπως προκύπτει από τον παλαιό (προ της συγχώνευσης) αριθμό μετοχών της Εταιρίας επί την τιμή διαπραγμάτευσης της μετοχής την παραμονή της ημέρας έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετά τη συγχώνευση μετοχών της (όπως θα εγκριθεί από το ΧΑ) και β) της χρηματιστηριακής αξίας της ΑΛΛΑΤΙΝΗ, όπως προκύπτει από τον αριθμό μετοχών της εταιρίας επί την τιμή διαπραγμάτευσης της μετοχής κατά την 30.12.2008 (ημέρα έγκρισης της συγχώνευσης από το Υπ. Ανάπτυξης και τελευταία ημέρα διαπραγμάτευσης της ΑΛΛΑΤΙΝΗ) και η συνολική αξία θα διαιρεθεί με το συνολικό αριθμό μετοχών της ΚΑΤΣΕΛΗΣ μετά τη συγχώνευση. Σημειώνεται ότι στον υπολογισμό της χρηματιστηριακής τιμής της ΚΑΤΣΕΛΗΣ κατά τα ανωτέρω, δεν λαμβάνονται υπ' όψη οι ακυρωμένες λόγω συγχύσεως μετοχές της Εταιρίας τις οποίες κατείχε η απορροφώμενη ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ.

4.10. Δαπάνες Συγχώνευσης

Οι συνολικές δαπάνες συγχώνευσης εκτιμώνται σε € 850 χιλ. περίπου, εκ των οποίων οι αμοιβές διαφόρων εξωτερικών συμβούλων ανέρχονται περίπου σε € 600 χιλ., αμοιβές νομικών, εκτιμητών και ελεγκτών περίπου € 230 χιλ. και λοιπές δαπάνες (ανακοινώσεις στον Τύπο, κ.λπ.) περίπου € 20 χιλ.

4.11. Χρονοδιάγραμμα Συγχώνευσης

Το ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα της διαδικασίας συγχώνευσης, παρουσιάζεται ως ακολούθως:

Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα	
5.12.2008	Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε που ενέκρινε το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης
8.12.2008	Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΕΛΒΙΠΕΤ Α.Ε. που ενέκρινε το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης
9.12.2008	Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε. που ενέκρινε το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης
30.12.2008	Έγκριση Συγχώνευσης από το Υπουργείο Ανάπτυξης και καταχώρηση της εγκριτικής απόφασης στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών
31.12.2008	Παύση διαπραγμάτευσης των μετοχών της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ
(Τ)	Ενημέρωση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για το περιεχόμενο του Εγγράφου
T+1	Δημοσίευση της ανακοίνωσης για τη διάθεση του Εγγράφου στο Επενδυτικό Κοινό
T+1	Δημοσίευση Εγγράφου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα του Χ.Α. και της ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.)
T+6	Εκτιμώμενη έγκριση από το Δ.Σ. του Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών
T+8	Δημοσίευση της ανακοίνωσης για την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών
T+13	Εκτιμώμενη Έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών

Ως Τ ορίζεται ημερομηνία της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στην οποία ενημερώνεται για το περιεχόμενο του παρόντος Εγγράφου. Για τις ενέργειες που ακολουθούν της συνεδρίασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μέχρι και την διαπραγμάτευση των νέων μετοχών, δίνεται ένα διάστημα μέσα στο οποίο εκτιμάται ότι θα ολοκληρωθούν.

Το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να τροποποιηθεί. Σε κάθε περίπτωση, θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση στο ημερήσιο δελτίο τιμών του Χ.Α.

4.12. Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Εταιρίας

Οι μετοχές της Εταιρίας είναι άυλες κοινές ανώνυμες διαπραγματεύονται στην κατηγορία «Μικρής και Μεσαίας Κεφαλαιοποίησης» της Αγοράς Αξιών του Χ.Α. και έχουν εκδοθεί βάσει διατάξεων του νόμου 2190/1920 και του Καταστατικού της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ (βλ. ενότητα 3.11.16 Μετοχικό Κεφάλαιο). Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της μετοχής της Εταιρίας είναι GRS107003006. Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε., Πλ. Μαυροκορδάτου & Αχαρνών 17, 104 38 Αθήνα. Οι μετοχές διαπραγματεύονται σε ευρώ. Μονάδα διαπραγμάτευσης είναι ο τίτλος της μίας (1) μετοχής.

Οι μετοχές της Εταιρίας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες.

Δεν υπάρχουν περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών αξιών.

Δεν υπάρχουν δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς και/ή κανόνες υποχρεωτικής εκχώρησης και υποχρεωτικής εξαγοράς των κινητών αξιών.

Δεν υφίστανται δημόσιες προτάσεις τρίτων για την εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου του εκδότη κατά την τελευταία και τρέχουσα χρήση, πλην της Υποχρεωτικής Δημόσιας Πρότασης της Εταιρίας ΕΔΒΕ ΑΕ, η οποία ολοκληρώθηκε τον Απρίλιο του 2007, όπως περιγράφεται κατωτέρω.

Δημόσια Πρόταση της ΕΔΒΕ ΑΕ προς ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ

Η εταιρία ΕΔΒΕ ήδη από το 2006 απέκτησε μετοχές της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ και στις 16.2.2007, κατέχοντας το 26,95% της Εταιρίας, υπέβαλλε Προαιρετική Δημόσια Πρόταση για την απόκτηση των υπολοίπων μετοχών της, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3461/2006, στη τιμή των € 3,70 για κάθε μετοχή.

Ακολούθως οι μέτοχοι της ΕΔΒΕ, TINOLA HOLDINGS SA και THRUSH INVESTMENTS HOLDING LTD, οι οποίες είχαν ανακοινώσει ότι θα ενεργήσουν συντονισμένα με την ΕΔΒΕ για την εν λόγω Προαιρετική Δημόσια Πρόταση, μεταβίβασαν στις 11.3.2007 το σύνολο των μετοχών της ΚΑΤΣΕΛΗΣ που κατείχαν, για τη διευκόλυνση της διαδικασίας της Δημόσιας Πρότασης.

Ειδικότερα, οι δύο εταιρείες, TINOLA HOLDINGS SA και THRUSH INVESTMENTS HOLDING LTD, μεταβίβασαν στην ΕΔΒΕ 1.510.000 και 37.870 μετοχές αντίστοιχα, οι οποίες αντιπροσώπευαν ποσοστό 7,19% και 0,18% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της ΚΑΤΣΕΛΗΣ στην ανακοινωθείσα τιμή της Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης, δηλ. € 3,70 για κάθε μετοχή.

Συνεπεία της παραπάνω μεταβίβασης η ΕΔΒΕ κατέστη κύριος 7.207.085 μετοχών, που αντιστοιχούσαν σε ποσοστό 34,32% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και δικαιωμάτων ψήφου της ΚΑΤΣΕΛΗΣ, ποσοστό που υπερέβη το όριο του άρθρου 7.1 του ν. 3461/2006 και ακολούθως ανέλαβε την υποχρέωση της μετατροπής της Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης σε Υποχρεωτική.

Στις 14.3.2007 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε, σύμφωνα με το άρθρο 11 παρ. 4 του ν. 3461/2006, το Πληροφοριακό Δελτίο για τη μετατροπή της Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης σε Υποχρεωτική, για την απόκτηση των υπολοίπων 13.792.915 κοινών, ονομαστικών, μετά ψήφου μετοχών της «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ», έναντι τιμήματος τοις μετρητοίς, ίσου με € 3,70 ανά μετοχή.

Μετά την ολοκλήρωση της Υποχρεωτικής Δημόσιας Πρότασης, την 16.4.2007, η ΕΔΒΕ απέκτησε συνολικά 18.588.336 μετοχές δηλ. το 88,51% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της ΚΑΤΣΕΛΗΣ. Τις ανωτέρω μετοχές η ΕΔΒΕ μεταβίβασε στις 24.12.2007 στη μητρική ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ, η οποία κατέστη μέτοχος του 88,51%. Λαμβάνοντας δε υπ' όψη και τις ίδιες μετοχές που κατέχει η ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ, το ποσοστό συμμετοχής της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ανήλθε σε 90,45%. Για την απόκτηση του επιπλέον ποσοστού και τον έλεγχο της εταιρείας, κατέβαλε το ποσό € 48.136.954.

4.13. Δικαιώματα Μετόχων

Κάθε μετοχή της Εταιρίας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Νόμο 2190/1920 και το Καταστατικό της Εταιρίας, το οποίο δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπει ο Νόμος. Η κατοχή του τίτλου της μετοχής συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή από τον κύριο αυτής του Καταστατικού της Εταιρίας και των νομίμων αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων και του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής.

Το Καταστατικό της Εταιρίας δεν περιέχει ειδικά δικαιώματα ή προνόμια υπέρ συγκεκριμένων μετόχων. Επίσης οι μετοχές και τα δικαιώματα από αυτές είναι αδιαίρετα έναντι της Εταιρίας και κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου στη Γενική Συνέλευση της Εταιρίας.

Έναντι της Εταιρίας θεωρείται μέτοχος ο εγγεγραμμένος στα αρχεία της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ, σύμφωνα με την πρόβλεψη του άρθρου 47 του ν. 2396/1996. Η καταχώρηση των σχετικών στοιχείων στα αρχεία της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ, συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή, από κάθε μέτοχο, του Καταστατικού και των τυχόν τροποποιήσεων αυτού, καθώς και των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας.

Σε κάθε περίπτωση αύξησης μετοχικού κεφαλαίου που δεν γίνεται με εισφορά σε είδος, συμπεριλαμβανομένης αύξησης μετοχικού κεφαλαίου που πραγματοποιείται με έκδοση ομολογίων με δικαίωμα μετατροπής τους σε μετοχές της Εταιρίας, παρέχεται δικαίωμα προτίμησης σε ολόκληρο

το μετοχικό κεφάλαιο ή το ομολογιακό δάνειο, στους κατά την εποχή της έκδοσης μετόχους, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο, και όπως ειδικότερα ορίζεται στο άρθρο 7 του καταστατικού.

Οι μετοχές είναι αδιαίρετες. Σε περίπτωση που περισσότερα από ένα πρόσωπα έχουν συγκυριότητα ή ψιλή κυριότητα και επικαρπία μιας μόνο μετοχής, οι περισσότεροι δικαιούχοι οφείλουν να εκλέξουν ένα κοινό εκπρόσωπο τους για να ασκεί τα δικαιώματα που έχουν από τη μετοχή, διαφορετικά το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υποχρεωμένο να αναστείλει την άσκηση αυτών των δικαιωμάτων. Οι συγκύριοι της μετοχής ευθύνονται εξ αδιαίρετου και εις ολόκληρον για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από αυτήν έναντι της Εταιρίας.

Για όλες τις σχέσεις τους με την Εταιρία, οι μέτοχοι θεωρούνται ότι έχουν την κατοικία τους στην έδρα της Εταιρίας και υπόκεινται στους ελληνικούς νόμους και στην αρμοδιότητα των ελληνικών δικαστηρίων.

Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν και όχι παραπάνω από αυτήν.

Οι μέτοχοι ή οι γενικοί και ειδικοί διάδοχοι τους και οι δανειστές μετόχων ή κάτοχοι από νόμιμη αιτία μετοχών της Εταιρίας, όπως θεματοφύλακες, μεσεγγυούχοι, ενεχυρούχοι, δανειστές και λοιποί, σε καμιά περίπτωση δεν μπορούν να προκαλέσουν κατάσχεση ή σφράγιση της εταιρικής περιουσίας ή των βιβλίων της Εταιρίας ή των εμπιστευμένων σε αυτή κινητών ή να επιδιώξουν την εκκαθάριση ή διανομή της εταιρικής περιουσίας ή να αναμειχθούν στη διοίκηση της Εταιρίας ασκώντας δικαιώματα περισσότερα από όσα αναγνωρίζονται στους μετόχους με το Καταστατικό και την ισχύουσα νομοθεσία.

Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετέχει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας είτε αυτοπροσώπως, είτε μέσω πληρεξουσίου. Για να μετάσχει μέτοχος στη Γενική Συνέλευση είναι υποχρεωμένος να καταθέσει στο ταμείο της Εταιρίας ή στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων ή σε οποιαδήποτε Τράπεζα στην Ελλάδα, σχετική βεβαίωση από την Εταιρία ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ σύμφωνα με το άρθρο 51 του ν. 2396/1996, πέντε (5) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ορισθείσα για τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης ημερομηνία. Μέσα στην ίδια προθεσμία πρέπει να κατατίθενται στην Εταιρία τα πληρεξούσια και οποιαδήποτε έγγραφα νομιμοποίησης αυτών που εκπροσωπούν τους μετόχους. Η παράλειψη των ανωτέρω υποχρεώσεων στερεί από το Μέτοχο το δικαίωμα να μετάσχει στη Γενική Συνέλευση εκτός αν αυτή και εφόσον υπάρχει απαρτία, επιτρέπει τη συμμετοχή του.

Δικαιώματα μειοψηφίας

Μέτοχοι, που εκπροσωπούν το 1/20 του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου έχουν μεταξύ άλλων το δικαίωμα:

- Να ζητήσουν τον Έλεγχο της εταιρίας από το Μονομελές Πρωτοδικείο της περιφέρειας στην οποία εδρεύει η Εταιρία.
- Να ζητήσουν τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υποχρεωμένο να συγκαλέσει τη Γενική Συνέλευση μέσα σε χρονικό διάστημα όχι μεγαλύτερο από σαράντα πέντε (45) ημέρες από την ημέρα επίδοσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης.
- Κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει, δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση, τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών της Εταιρίας.

Η πληρωμή του μερίσματος αρχίζει από την ημέρα που ορίζεται από την Τακτική Γενική Συνέλευση ή με εξουσιοδότηση της προς το Διοικητικό Συμβούλιο, μετά την έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων και μέσα σε προθεσμία δύο (2) μηνών. Η πληρωμή γίνεται στην έδρα της Εταιρίας. Όσα μερίσματα δεν ζητήθηκαν μέσα σε μια πενταετία παραγράφονται. Επιτρέπεται επίσης η διανομή προσωρινού μερίσματος ή ποσοστού αυτού, όπως ειδικότερα ορίζεται στο άρθρο 36^Α του Καταστατικού.

4.14. Φορολογία μερισμάτων

Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία (Ν. 3296/2004), τα φορολογητέα κέρδη των ανωνύμων εταιριών υπόκεινται σε φόρο, πριν από οποιαδήποτε διανομή με συντελεστή 29% για τη χρήση 2006 και 25% για την χρήση 2007 και τις επόμενες αυτής.

Έτσι, τα μερίσματα διανέμονται από τα ήδη φορολογηθέντα στο νομικό πρόσωπο κέρδη και επομένως ο μέτοχος δεν έχει καμία φορολογική υποχρέωση επί του ποσού των μερισμάτων που εισπράττει.

Ως χρόνος απόκτησης του εισοδήματος από τα μερίσματα λογίζεται η ημερομηνία έγκρισης των Οικονομικών Καταστάσεων από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου, από τα κέρδη που πραγματοποιούν σε κάθε χρήση οι θυγατρικές εταιρίες και διανέμονται μερίσματα, το μέρος των μερισμάτων που αντιστοιχεί στη μητρική εταιρία καταβάλλεται κατά την επόμενη χρήση (εκτός αν δοθεί προμέρισμα) και συνεπώς περιέχεται στα κέρδη της μητρικής εταιρίας της επόμενης χρήσης. Τα δε μερίσματα από τα κέρδη της μητρικής εταιρίας που σχηματίζονται κατά ένα μέρος από τα διανεμόμενα κέρδη των εταιριών στις οποίες συμμετέχει, εφόσον διανεμηθούν καταβάλλονται στην επόμενη από τη λήψη τους χρήση.

5. ΣΧΕΔΙΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

**ΣΧΕΔΙΟ ΣΥΜΒΑΣΕΩΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΣ
ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
«ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΕΙΔΩΝ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΩΝ, ΤΕΧΝΙΚΩΝ, ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ
ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ» ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
«ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΤΡΟΦΙΜΩΝ
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»
ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
«ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ
ΑΡΤΟΠΟΙΑΣ - ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΙΚΗΣ - ΤΡΟΦΙΜΩΝ» ΑΒΕΕ »
ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΟΝ Κ.Ν. 2190/1920 ΚΑΙ ΤΟΝ Ν.Δ. 1297/1972**

ΠΡΟΟΙΜΙΟ

Στο Λουτρό Αχαρνών, σήμερα την Τρίτη 07-10-2008.

1. ΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ

(α) Η εταιρεία με την επωνυμία «ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΩΝ, ΤΕΧΝΙΚΩΝ, ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ» και τον διακριτικό τίτλο «ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε.» (εφεξής, η «Απορροφώμενη Α») που εδρεύει στο Δήμο Θεσσαλονίκης, Επέκταση Θάλητος (Πρώην Λασκαράτου αρ. 2), η οποία έχει συσταθεί νομίμως και έχει καταχωρηθεί στο Μητρώο Α.Ε. της του Υπουργείου Ανάπτυξης με ΑρΜΑΕ 13358/06/Β/86/127 και εκπροσωπείται εν προκειμένω από τον κ. Μιχαήλ Τόσο δυνάμει εξουσιοδοτήσεως που του χορηγήθηκε για την υπογραφή αυτού του Σχεδίου Συμβάσεως Συγχωνεύσεως από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, κατά την από 07 Οκτωβρίου 2008 συνεδρίασή του κατά την οποία ενεκρίθη και απεφασίσθη η υπογραφή αυτού του Σχεδίου Συμβάσεως Συγχωνεύσεως όπως επί λέξει ακολουθεί και του οποίου πρακτικού αντίγραφο επισυνάπτεται στο παρόν,

(β) Η εταιρεία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΤΡΟΦΙΜΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και τον διακριτικό τίτλο «ΕΛΒΙΠΕΤ Α.Ε.» (εφεξής, η «Απορροφώμενη Β»), θυγατρική εταιρεία κατά ποσοστό 100% της Απορροφώμενης Α, που εδρεύει στη Σίνδο του Δήμου Εχιδώρου (ΒΙΠΕ Θεσ/κης), η οποία έχει συσταθεί νομίμως και έχει καταχωρηθεί στο Μητρώο Α.Ε. της Νομαρχίας Θεσσαλονίκης με ΑρΜΑΕ 38442/62/Β/97/127 και εκπροσωπείται εν προκειμένω από τον κ. Μιχαήλ Τόσο δυνάμει εξουσιοδοτήσεως που του χορηγήθηκε για την υπογραφή αυτού του Σχεδίου Συμβάσεως Συγχωνεύσεως από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, κατά την από 06 Οκτωβρίου 2008 συνεδρίασή του κατά την οποία ενεκρίθη και απεφασίσθη η υπογραφή αυτού του Σχεδίου Συμβάσεως Συγχωνεύσεως όπως επί λέξει ακολουθεί και του οποίου πρακτικού αντίγραφο επισυνάπτεται στο παρόν,

(γ) Η εταιρεία με την επωνυμία «ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΑΡΤΟΠΟΙΑΣ - ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΙΚΗΣ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Β.Ε.Ε.» και διακριτικό τίτλο «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.» (εφεξής, η «Απορροφώσα» ή «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ») που εδρεύει στο Δήμο Αχαρνών Αττικής, στη θέση Λουτρό, η οποία έχει συσταθεί νομίμως και έχει καταχωρηθεί στο Μητρώο Α.Ε. του Υπουργείου Ανάπτυξης με Αρ.ΜΑΕ 13492/06/Β/86/15 και εκπροσωπείται εν προκειμένω από τον κ. Ηλία Κούτουλα δυνάμει εξουσιοδοτήσεως που του χορηγήθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά την από 07 Οκτωβρίου 2008 συνεδρίαση του για την υπογραφή αυτού του Σχεδίου Συμβάσεως Συγχωνεύσεως όπως επί λέξει ακολουθεί και του οποίου πρακτικού αντίγραφο επισυνάπτεται στο παρόν.

Οι παραπάνω συμβαλλόμενοι συμφώνησαν και συναπεδέχθησαν τα ακόλουθα :

2. ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΣΧΕΔΙΟΥ ΣΥΜΒΑΣΕΩΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΣ

Τα Διοικητικά Συμβούλια των ως άνω συμβαλλομένων ανωνύμων εταιρειών με τους εκπροσώπους αυτών, ήλθαν σε διαπραγματεύσεις για την συγχώνευση με απορρόφηση των δύο πρώτων από αυτές εταιρειών «ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε.» και «ΕΛΒΙΠΕΤ Α.Ε.» από τη τρίτη εταιρεία «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.», επειδή εκτιμούν ότι η συγχώνευση είναι επωφελής και για τις τρεις επιχειρήσεις και τους μετόχους τους για τους ακόλουθους λόγους: (α) με την συγχώνευση θα ενδυναμωθεί η ηγετική θέση της εταιρείας που θα προκύψει από τη συγχώνευση στη Ελλάδα και θα της παρασχεθεί η δυνατότητα επέκτασης σε νέες αγορές του εξωτερικού, (β) με την συγχώνευση θα επιτευχθεί καλύτερη, ορθολογικότερη και αποτελεσματικότερη οργάνωση και συντονισμός της παραγωγικής λειτουργίας των επιχειρήσεων, (γ) με την ενοποίηση των επιχειρήσεων θα αναπτυχθούν οικονομίες κλίμακας σε περιπτώσεις εξόδων διοίκησης και επίτευξης χαμηλότερου κόστους λειτουργίας επ' ωφελεία της νέας οικονομικής μονάδας και (δ) η συνένωση των εταιρειών θα συντελέσει στην προώθηση της καινοτομίας των παραγόμενων προϊόντων με σκοπό την περαιτέρω βελτίωση της ποιότητας τους και την ικανοποίηση νέων μελλοντικών καταναλωτικών αναγκών.

Έτσι, συμφωνήθηκε να κινηθεί η νόμιμη διαδικασία για την συγχώνευση αυτή με απορρόφηση, σύμφωνα με τα άρθρα 68-77(α) του κ.ν. 2190/1920 και τα άρθρα 1-12 του ν.δ. 1297/72.

Τα Διοικητικά Συμβούλια των τριών συγχωνευομένων εταιρειών κατά τις ως άνω συνεδριάσεις αυτών, κατήρτισαν το παρόν Σχέδιο Συμβάσεως Συγχωνεύσεως κατά το άρθρο 69 κ.ν. 2190/1920, συγχρόνως δε εξουσιοδότησαν τους ως άνω εκπροσώπους αυτών όπως υπογράψουν από κοινού το Σχέδιο Συμβάσεως Συγχωνεύσεως το οποίο ενέκριναν.

Ήδη οι συμβαλλόμενες εταιρείες δια των Διοικητικών αυτών Συμβουλίων, όπως εκπροσωπούνται εδώ με τα ειδικά εξουσιοδοτημένα προς υπογραφή αυτού πρόσωπα, καταρτίζουν κατά το άρθρο 69 κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει, το παρόν Σχέδιο Συμβάσεως Συγχωνεύσεως με απορρόφηση της «ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε.» και της «ΕΛΒΙΠΕΤ Α.Ε.» από την «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.», για να κινηθεί η διαδικασία της συγχωνεύσεως αυτής, με τους πιο κάτω όρους και διατάξεις:

2.1. (α) Απορροφώσα: η ανώνυμος εταιρεία με την επωνυμία « ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΑΡΤΟΠΟΙΑΣ – ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΙΚΗΣ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Β.Ε.Ε.» και τον διακριτικό τίτλο «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.», που εδρεύει στο Δήμο Αχαρνών Αττικής , θέση Λουτρό με Αρ.ΜΑΕ 13492/06/Β/86/15,

(β) Απορροφώμενη Α: η ανώνυμος εταιρεία με την επωνυμία «ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΩΝ, ΤΕΧΝΙΚΩΝ, ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ» και με διακριτικό τίτλο «ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε.», που εδρεύει στο Δήμο Θεσσαλονίκης Επέκταση Θάλητος (Πρώην Λασκαράτου αρ. 2) , με ΑρΜΑΕ 13358/06/Β/86/127 και

(γ) Απορροφώμενη Β: η ανώνυμος εταιρεία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΤΡΟΦΙΜΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και τον διακριτικό τίτλο «ΕΛΒΙΠΕΤ Α.Ε.», θυγατρική εταιρεία κατά ποσοστό 100% της Απορροφώμενης Α, που εδρεύει στη Σίνδο του Δήμου Εχιδώρου (ΒΙΠΕ Θεσ/κης), με ΑρΜΑΕ 38442/62/Β/97/127.

Στο εξής η Απορροφώμενη Α και η Απορροφώμενη Β καλούνται για συντομία ως οι «Απορροφώμενες».

2.2. Η συγχώνευση θα γίνει με απορρόφηση, σύμφωνα με τα άρθρα 68 έως και 77(α) του κ.ν. 2190/20 και τα άρθρα 1-12 του ν.δ. 1297/72, ως ισχύουν, με μεταβίβαση προς την «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.», του συνόλου των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της «ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε.» και της «ΕΛΒΙΠΕΤ Α.Ε.», με βάση την περιουσιακή τους κατάσταση, όπως εμφανίζεται στον ισολογισμό τους της 31.12.2007 και όπως αυτή (η περιουσιακή κατάσταση) θα διαμορφωθεί μέχρι τη νόμιμη τελείωση της συγχώνευσης. Η απορροφώσα εταιρεία «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.» θα καταστεί αποκλειστική κυρία, νομέας και κάτοχος όλων και κάθε ενός ξεχωριστά περιουσιακού

στοιχείου των απορροφωμένων εταιρειών, ήτοι της «ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε.» και της «ΕΛΒΙΠΕΤ Α.Ε.». Η τελική απόφαση της συγχωνεύσεως θα ληφθεί από τις Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων των ως άνω εταιρειών σύμφωνα με το άρθρο 72 του κ.ν. 2190/20.

Το μετοχικό κεφάλαιο, ο αριθμός των μετοχών και η ονομαστική αξία των μετοχών εκάστης των συγχωνευομένων εταιρειών έχει ως ακολούθως:

(α) Η Απορροφώσα, διαθέτει μετοχικό κεφάλαιο το οποίο ανέρχεται σε ποσό ύψους 20.160.000 Ευρώ και διαιρείται σε 21.000.000 ονομαστικές κοινές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας 0,96 Ευρώ εκάστη.

(β) Η Απορροφώμενη Α, διαθέτει μετοχικό κεφάλαιο το οποίο ανέρχεται σε ποσό ύψους 22.877.913,60 Ευρώ και διαιρείται σε 14.298.696 κοινές ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας 1,60 Ευρώ εκάστη και

(γ) Η Απορροφώμενη Β, διαθέτει μετοχικό κεφάλαιο το οποίο ανέρχεται σε ποσό ύψους 4.787.405 Ευρώ και διαιρείται σε 318.100 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 15,05 Ευρώ.

Η Καθαρή Θέση των τριών συγχωνευομένων εταιρειών, εκτιμήθηκε ως ακολούθως:

(α) Η Απορροφώσα «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.»:

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ:	€ 68.266.280,45
ΠΑΘΗΤΙΚΟ	€ 45.546.942,31
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	€ 22.719.338,14
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	€ 22.719.338,14

(β) Η Απορροφώμενη Α «ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε.»:

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ:	€ 114.026.071,56
ΠΑΘΗΤΙΚΟ	€ 90.125.418,43
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	€ 23.900.653,13
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	€ 23.926.002,09

(γ) Η Απορροφώμενη Β «ΕΛΒΙΠΕΤ Α.Ε.»:

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ:	€ 8.673.926,87
ΠΑΘΗΤΙΚΟ	€ 7.969.202,52
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	€ 704.724,35
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	€ 889.845,21

Η εσωτερική αξία της μετοχής εκάστης των συγχωνευομένων εταιρειών προσδιορίστηκε ως ακολούθως:

(α) Η εσωτερική αξία της μετοχής της Απορροφώσας «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.» είναι η ακόλουθη:

Ιδια Κεφάλαια Απορροφώσας	22.719.338,14		
Σύνολο Μετοχών Απορροφώσας	21.000.000,00	=	1,081873

(β) Η εσωτερική αξία της μετοχής της Απορροφώμενης Α «ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε.» είναι η ακόλουθη:

Ιδια Κεφάλαια Απορροφώμενης Α	23.926.002,09		
Σύνολο Μετοχών Απορροφώμενης Α	14.298.696,00	=	1,673299

(γ) Η εσωτερική αξία της μετοχής της Απορροφώμενης Β «ΕΛΒΙΠΕΤ Α.Ε.» είναι η ακόλουθη:

Ίδια Κεφάλαια Απορροφούμενης Β	889.845,21	=	2,797375
Σύνολο Μετοχών Απορροφούμενης Β	318.100		

Σημειώνεται ότι η εσωτερική αξία της μετοχής της Απορροφώμενης Β «ΕΛΒΙΠΕΤ Α.Ε.» έχει ήδη αποτυπωθεί κατά τον καθορισμό της εσωτερικής αξίας της μετοχής της Απορροφώμενης Α, της οποίας αποτελεί θυγατρική κατά ποσοστό 100%. Εξ' αυτής της σχέσης της ως θυγατρικής κατά ποσοστό 100% της Απορροφώμενης Α, δεν προκύπτει σχέση αξιών για την Απορροφώμενη Β. Συνεπεία της δι' απορροφήσεως εξαφάνισης της Απορροφώμενης Β, η αξία που προκύπτει από την αποτίμηση των συγχώνευσιμων εταιρειών και αντιστοιχεί στην καθαρή θέση της Απορροφώμενης Β έχει ληφθεί υπόψη κατά τον καθορισμό της σχέσης ανταλλαγής υπέρ των μετόχων της Απορροφώμενης Α.

Τα Διοικητικά Συμβούλια των τριών προς συγχώνευση εταιρειών, αφού έλαβαν υπόψη τους τις εκθέσεις των ορισθέντων κατά την πρόβλεψη του άρθρου 71 του κ.ν. 2190/1920 από τα ίδια ορκωτών ελεγκτών λογιστών ήτοι του κ. Εμμανουήλ Πετράκη (ΑΜΣΟΕΛ 18731) και του κ. Σωτηρίου Σώκου (ΑΜΣΟΕΛ 17011), για την αποτίμηση της πραγματικής αξίας των τριών προς συγχώνευση εταιρειών, προσδιόρισαν τη σχέση ανταλλαγής μετοχών της Απορροφώμενης Α με μετοχές της Απορροφώσας «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.» ως εξής:

Ο αριθμός των μετοχών της Απορροφώσας εταιρείας τις οποίες δικαιούνται να λάβουν οι μέτοχοι της Απορροφώμενης Α, προσδιορίζεται ως ακολούθως:

Εσωτερική αξία μετοχής απορροφώσας εταιρείας	1,081873		
Εσωτερική αξία μετοχής απορροφούμενης εταιρείας	1,673299	=	0,646550

Ο αριθμός των μετοχών της Απορροφώσας «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.» που δικαιούνται οι μέτοχοι της Απορροφώμενης Α, προσδιορίζεται ως ακολούθως:

Αριθμός μετοχών Απορροφώμενης Α	14.298.696		
Σχέση Ανταλλαγής Μετοχών	0,646550	=	22.115.375

Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας θα αυξηθεί κατά το ποσό των 21.230.760 Ευρώ με την έκδοση 22.115.375 νέων μετοχών. Οι νέες μετοχές που θα εκδώσει η Απορροφώσα λόγω της αύξησής του μετοχικού της κεφαλαίου και για τους σκοπούς της ανταλλαγής των παλαιών μετοχών, θα είναι κοινές, άυλες, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,96 εκάστη και θα αναληφθούν μόνο από τους μετόχους της Απορροφώμενης Α, με πίστωση των μερίδων επενδυτή που τηρούνται στο όνομα και για λογαριασμό τους στο Σύστημα Αύλων Τίτλων του Χρηματιστηρίου Αθηνών, εντός των νομίμων προθεσμιών, δυνάμει σχετικού μητρώου και υπό διατυπώσεις που τα αρμόδια όργανα θα ορίσουν για τους μετόχους αυτούς, σύμφωνα πάντα και με τους ισχύοντες κανονισμούς του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας μειώνεται, συνεπεία αποσβέσεως της αξιώσεως λήψεως μετοχών λόγω συγχύσεως, κατά το συνολικό ποσό των Ευρώ 17.884.056 που αντιστοιχεί στην ονομαστική αξία των ακυρούμενων μετοχών της Απορροφώσας που κατέχει σήμερα η Απορροφώμενη Α, ήτοι 18.629.225 μετοχές επί 0,96 Ευρώ ονομαστική αξία εκάστης,

Το μετοχικό κεφάλαιο της «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.» μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας συγχώνευσης με απορρόφηση των Απορροφώμενων, αποτελείται από 24.486.150 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας 0.96 Ευρώ εκάστη και θα ανέρχεται σε ποσό 23.506.704 Ευρώ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώσας θα κρίνει για την τύχη των κλασματικών υπολοίπων που τυχόν θα προκύψουν από την εν λόγω συγχώνευση σε συνεργασία με της αρμόδιες υπηρεσίες της Ελληνικά Χρηματιστήρια ΑΕ και πάντα σε συμφωνία με τις ισχύουσες στο νόμο διατάξεις.

Η διαφορά μεταξύ της καθαρής θέσης της Απορροφώμενης Α και του ποσού που θα κεφαλαιοποιηθεί (23.900.653,13 – 21.230.760) ήτοι ποσό 2.669.893,13 Ευρώ, θα αχθεί σε χρέωση λογαριασμού «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο από υπεραξία συγχωνεύσεως», σύμφωνα με τα οριζόμενα στην διάταξη της παραγράφου 2 του άρθρου 2 του ν.δ. 1297/1972.

Η ως άνω περιγραφόμενη σχέση ανταλλαγής εμφανίζεται δίκαιη και εύλογη βασιζόμενη στον προκύπτοντα από τη σύγκριση των πραγματικών - εσωτερικών αξιών των μετοχών εκάστης εταιρείας λόγο και επομένως η σχέση των παλαιών μετοχών με τις νέες, με βάση τα ανωτέρω, εμφανίζεται, επίσης, εύλογη και δίκαιη.

Η συγχώνευση τελειούται από την καταχώρηση στο οικείο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της εγκριτικής αποφάσεως του Υπουργείου Ανάπτυξης για τη συγχώνευση των ως άνω εταιρειών. Οι αποφάσεις των συγχωνευόμενων εταιρειών μαζί με την οριστική Σύμβαση Συγχωνεύσεως η οποία θα περιβληθεί τον τύπο του συμβολαιογραφικού εγγράφου, καθώς και η εγκριτική απόφαση της συγχωνεύσεως υποβάλλονται στις διατυπώσεις της δημοσιότητας του άρθρου 7β του κ.ν. 2190/20 για κάθε μία από τις συγχωνευόμενες εταιρείες.

Από την τελείωση της συγχωνεύσεως η Απορροφώσα υποκαθίσταται αυτοδικαίως και χωρίς καμία άλλη διατύπωση σύμφωνα με το νόμο, σε όλα τα δικαιώματα, υποχρεώσεις και έννομες σχέσεις των Απορροφωμένων στις οποίες συμπεριλαμβάνονται, ενδεικτικά και πάντως όχι περιοριστικά όλα τα εμπράγματα και ενοχικά δικαιώματα και υποχρεώσεις επί κινητών, ακινήτων και αύλων πραγμάτων καθώς και οι σχετικές διοικητικές άδειες, εγκρίσεις και παραχωρήσεις κάθε είδους ή φύσεως, τις οποίες κατέχουν οι Απορροφώμενες ή έχουν αιτηθεί ή άλλως δικαιούνται. Η ανωτέρω περιγραφόμενη μεταβίβαση πραγμάτων, δικαιωμάτων, υποχρεώσεων και εννόμων σχέσεων εξομοιώνεται με καθολική διαδοχή, οι δε δίκες των Απορροφωμένων θα συνεχίζονται από την Απορροφώσα χωρίς καμία άλλη διατύπωση, μη επερχόμενης βίαιης διακοπής αυτών με τη συγχώνευση.

Από την τελείωση της συγχωνεύσεως οι Απορροφώμενες εταιρείες παύουν να υπάρχουν, χωρίς να είναι απαραίτητη η εκκαθάρισή τους, οι δε μετοχές τους δεν παρέχουν κανένα άλλο δικαίωμα στους κατόχους τους παρά μόνο (για την Απορροφώμενη Α) το δικαίωμα ανταλλαγής τους με μετοχές που θα εκδώσει η Απορροφώσα, κατά την προαναφερόμενη σχέση ανταλλαγής.

Από την ημερομηνία ολοκληρώσεως της συγχωνεύσεως οι μετοχές που θα παραδοθούν στους μετόχους της Απορροφώμενης Α, σύμφωνα με όσα αναφέρονται ανωτέρω στην παράγραφο 2.10, θα παρέχουν το δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη της Απορροφώσεως, που θα προκύψουν από την χρήση που θα λήξει 31.12.2008 και υπό την αυτονόητη προϋπόθεση της εγκρίσεως της συγχωνεύσεως εντός της τρέχουσας χρήσεως, άλλως από την χρήση που θα λήξει στις 31 Δεκεμβρίου του έτους της σχετικής εγκρίσεως .

Όλες οι πράξεις και οι συναλλαγές των Απορροφωμένων μέχρι την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, θεωρούνται ότι από λογιστική άποψη ότι πραγματοποιούνται για λογαριασμό τους και όχι για λογαριασμό της Απορροφώσας και τα οικονομικά αποτελέσματα που θα προκύψουν κατά το διάστημα αυτό, θα ωφελούν ή θα βαρύνουν αποκλειστικά τις Απορροφώμενες. Εάν κατά το διάστημα αυτό, οι Απορροφώμενες εταιρείες πραγματοποιήσουν κέρδη, αυτά θα ανήκουν στους μετόχους τους, σε περίπτωση δε κατά την οποία θα εμφανίσουν στο διάστημα αυτό ζημία, αυτή θα καλυφθεί από τους μετόχους των Απορροφωμένων εταιρειών, κατά το λόγο της συμμετοχής στο μετοχικό τους κεφάλαιο με καταβολή ισόποσου με την ζημία ποσού, σε μετρητά.

Δεν υπάρχουν μέτοχοι των Απορροφωμένων ή της Απορροφώσας εταιρείας που να έχουν σε αυτήν ειδικά δικαιώματα, ούτε κάτοχοι άλλων τίτλων πλην μετοχών.

Δεν υπάρχουν ιδιαίτερα πλεονεκτήματα στα μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων και τους Τακτικούς Ελεγκτές των συγχωνευόμενων εταιρειών, ούτε προβλέπονται από τα καταστατικά αυτών, ούτε από τις αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων, ούτε παρέχονται τέτοια εκ της συγχωνεύσεως.

Το παρόν τελεί υπό την αίρεση της εγκρίσεως της συγχωνεύσεως από τις Γενικές Συνελεύσεις των συγχωνευόμενων εταιρειών.

Σε πίστωση των ανωτέρω συντάχθηκε το παρόν Σχέδιο Συμβάσεως Συγχωνεύσεως με απορρόφηση της πρώτης και της δεύτερης ανώνυμης εταιρείας από την τρίτη ανώνυμη εταιρεία και υπογράφεται νομίμως από τους εκπροσώπους των συμβαλλομένων εταιρειών μετά την σχετική εντολή που τους παρασχέθηκε από τα Διοικητικά τους Συμβούλια.

Για την

**«ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ
ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΩΝ, ΤΕΧΝΙΚΩΝ, ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ
ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ»**

Για την

**«ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΤΡΟΦΙΜΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ
ΕΤΑΙΡΕΙΑ»**

Για την

**«ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΑΡΤΟΠΟΙΑΣ -
ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΙΚΗΣ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Β.Ε.Ε.»**
