



**ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ  
ΑΡΤΟΠΟΙΑΣ - ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΙΚΗΣ - ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Β.Ε.Ε.**

δ.τ. NUTRIART Α.Β.Ε.Ε. (πρ. ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.)

**ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ**

ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΜΕ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΥΠΕΡ ΤΩΝ ΠΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ, ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΙΣ ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΤΗΣ Α΄ ΕΠΑΝΑΛΛΗΠΤΙΚΗΣ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ 16 ΙΟΥΝΙΟΥ 2009 ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ «ΜΙΚΡΗΣ ΚΑΙ ΜΕΣΑΙΑΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ» ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας θα αυξηθεί έως € 34.999.999,68 με την έκδοση και διάθεση 36.458.333 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών, μετά ψήφου μετοχών της Εταιρίας ονομαστικής αξίας € 0,96 η κάθε μία και με τιμή διάθεσης € 0,96 για κάθε μία μετοχή, υπέρ των παλαιών μετόχων, σε αναλογία 1,518961 νέες μετοχές για κάθε μία (1) παλαιά μετοχή

ΔΙΕΥΚΡΙΝΙΖΕΤΑΙ ΟΤΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΥΠΑΡΧΕΙ ΕΠΥΨΗ ΚΑΛΥΨΗΣ, ΕΠΟΜΕΝΩΣ ΕΑΝ Η ΚΑΛΥΨΗ ΤΟΥ ΠΟΣΟΥ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΙΝΑΙ ΠΛΗΡΗΣ, ΤΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΘΑ ΑΥΞΗΘΕΙ ΜΕΧΡΙ ΤΟ ΠΟΣΟ ΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ, ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 13 Α ΠΑΡ. 1 ΤΟΥ Κ.Ν.2190/1920.

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΕΝΕΚΡΙΝΕ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΜΟΝΟ ΟΣΟΝ ΑΦΟΡΑ ΣΤΗΝ ΑΝΑΓΚΗ ΚΑΛΥΨΗΣ ΤΩΝ ΑΝΑΓΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΚΟΙΝΟΥ, ΟΠΩΣ ΑΥΤΕΣ ΚΑΘΟΡΙΖΟΝΤΑΙ ΑΠΟ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ Ν. 3401/2005 ΚΑΙ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΚ) 809/2004 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΤΩΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΚΟΙΝΟΤΗΤΩΝ

ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ

**PROTONBANK**

Η ημερομηνία του Εγγράφου είναι η 3.8.2009

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

<b>1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ</b>	<b>5</b>
1.1. Γενικά	5
1.2. Συνοπτικές πληροφορίες για την Εταιρία	5
1.2.1 Γενικές πληροφορίες – Επιχειρηματική δραστηριότητα	5
1.2.2 Διοίκηση	7
1.2.3 Μετοχική σύνθεση	8
1.3. Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες 2006-2008 και 1.1-31.3.2009	8
1.4. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	12
1.5. Πληροφορίες για τις Τάσεις και τις Προοπτικές	13
1.6. Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Εταιρίας	13
1.7. Συνοπτικά στοιχεία Δημόσιας Προσφοράς νέων μετοχών	13
1.7.1 Γενικά στοιχεία – Όροι αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	13
1.7.2 Λόγοι της αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων	15
1.7.3 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	16
1.8. Παράγοντες κινδύνου	17
1.9. Πληροφορίες μέσω Παραπομπής	17
1.10. Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού	18
<b>2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ</b>	<b>20</b>
2.1. Κίνδυνοι που σχετίζονται με την παρούσα αύξηση κεφαλαίου	20
2.2. Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρίας και άλλους ενδογενείς παράγοντες	21
2.3. Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις γενικότερες χρηματοοικονομικές εξελίξεις, τους Κλάδους και τον Ανταγωνισμό, το Θεσμικό Πλαίσιο και άλλους εξωγενείς προς την Εταιρία παράγοντες	22
2.4. Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις κοινές μετοχές	23
<b>3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ</b>	<b>25</b>
3.1. Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες 2006-2008 και 31.3.2009	25
3.1.1 Γενικά	25
3.1.2 Συνοπτικές πληροφορίες Αποτελεσμάτων Χρήσης	28
3.1.3 Συνοπτικές πληροφορίες Ισολογισμών	30
3.1.4 Συνοπτικές Ταμιακές Ροές	31
3.2. Πληροφορίες για τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου και τους Ελεγκτές	32
3.2.1 Νομικός Έλεγχος	34
3.2.2 Έκτακτος Οικονομικός και Λογιστικός Έλεγχος	37
3.2.3 Τακτικός Έλεγχος	38
3.3. Πληροφορίες από Τρίτους, Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομόνων και Δηλώσεις Συμφερόντων	44
3.4. Πληροφορίες μέσω Παραπομπής	45
3.5. Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού	45
3.6. Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες	46
3.6.1 Αγωγές τρίτων κατά του Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ	47
3.6.2 Αγωγές του Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ κατά τρίτων	51

3.7. Φορολογικός Έλεγχος	51
3.8. Σημαντικές Συμβάσεις	53
3.8.1 Συμβάσεις της NUTRIART ABEE με συνδεδεμένες εταιρίες	53
3.8.2 Συμβάσεις δικαιόχρησης (franchising) της ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ για τα καταστήματα «ΚΑΤΣΕΛΗΣ» και «SNACKERS PLACE»	55
3.8.3 Λοιπές συμβάσεις Ομίλου NUTRIART	56
3.8.4 Λοιπές Συμβάσεις ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ ΑΕ	61
3.9. Επενδύσεις	62
3.9.1 Επενδύσεις Ομίλου NUTRIART 2006-2008 και 31.3.2009	62
3.9.2 Τρέχουσες και Σκοπούμενες Επενδύσεις	64
3.10. Πάγια περιουσιακά Στοιχεία – Εμπράγματα Βάρη	64
3.10.1 Ιδιότητα Ακίνητα – Εγκαταστάσεις	64
3.10.2 Ακίνητα της θυγατρικής ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ ΑΕ	65
3.10.3 Μισθωμένα Ακίνητα	67
3.10.4 Αύλα Περιουσιακά Στοιχεία – Σήματα – Άδειες	69
3.10.5 Ασφαλιστικές Καλύψεις	72
3.10.6 Εγγυήσεις και Εμπράγματα Βάρη	73
3.11. Πληροφορίες για τη NUTRIART A.B.E.E.	73
3.11.1 Γενικές Πληροφορίες	73
3.11.2 Σύντομο Ιστορικό	75
3.11.3 Οργανωτική Διάρθρωση ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART	78
3.11.4 Δραστηριότητα της NUTRIART A.B.E.E.	79
3.11.5 Πληροφορίες για τις εταιρίες του ομίλου NUTRIART ABEE	81
3.11.6 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2006-2008 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)	91
3.11.7 Άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων χρήσεων 2006-2007	115
3.11.8 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων περιόδου 1.1.2009-31.3.2009 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)	132
3.11.9 Πληροφορίες για τα κεφάλαια του Ομίλου NUTRIART - Ταμειακές Ροές	138
3.11.10 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	140
3.11.11 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	142
3.11.12 Οργανόγραμμα	156
3.11.13 Προσωπικό	157
3.11.14 Μετοχικό Κεφάλαιο	157
3.11.15 Μέτοχοι	159
3.11.16 Καταστατικό	160
3.11.17 Μερισματική πολιτική	162
3.12. Πληροφορίες για τις Τάσεις και τις Προοπτικές	163
3.12.1 Προβλέψεις αποτελεσμάτων	164

#### **4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ** **165**

4.1. Βασικές Πληροφορίες	165
4.1.1 Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου NUTRIART	165
4.1.2 Κεφαλαιακή Διάρθρωση του Ομίλου NUTRIART 31.3.2009	165
4.1.3 Σημαντικές αλλαγές στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση της Εταιρίας	166
4.2. Όροι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	167
4.3. Λόγοι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και Προορισμός Νέων Κεφαλαίων	170
4.4. Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης	172
4.4.1 Αποκοπή δικαιώματος	172
4.4.2 Διαδικασία άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης	172

4.5. Προθέσεις βασικών μετόχων - Μετοχική Σύνθεση - Διασπορά ( Dilution) _____	174
4.6. Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου_____	176
4.7. Δαπάνες έκδοσης _____	176
4.8. Προσαρμογή τιμής μετοχής _____	177
4.9. Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Εταιρίας _____	177
4.9.2 Δικαιώματα Μετόχων.....	178
4.9.3 Φορολογία μερισμάτων και φόροι μεταβίβασης .....	180

## 1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

### 1.1. Γενικά

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αφορά στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία «ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΙΔΩΝ ΑΡΤΟΠΟΙΪΑΣ - ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΙΚΗΣ ΤΡΟΦΙΜΩΝ» και το διακριτικό τίτλο «NUTRIART A.B.E.E.» (πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.), (εφεξής: «NUTRIART» ή «η Εταιρία» ή «η Εκδότρια»), με καταβολή μετρητών και την έκδοση νέων κοινών ονομαστικών μετοχών της Εταιρίας με Δημόσια Προσφορά (κατά την έννοια του Ν. 3401/2005) υπέρ παλαιών μετόχων και την εισαγωγή αυτών των νέων μετοχών στην κατηγορία «Μεσαίας και Μικρής Κεφαλαιοποίησης» της Αγοράς Αξιών του Χ.Α.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο έχει συνταχθεί σύμφωνα με την ισχύουσα Ελληνική νομοθεσία και έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μόνον όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

**Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα αποτελεί εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου και περιλαμβάνει μια συνοπτική περιγραφή των δραστηριοτήτων της Εταιρίας, συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την Εταιρία, τα συνοπτικά στοιχεία της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της καθώς και των παραγόντων κινδύνου. Συνεπώς, κάθε επενδυτής θα πρέπει να βασιστεί οποιαδήποτε απόφασή του για επένδυση σε κινητές αξίες της Εταιρίας στην εξέταση του Ενημερωτικού Δελτίου ως σύνολο.**

Σε περίπτωση που αξιωση σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο ασκείται ενώπιον αλλοδαπού δικαστηρίου, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται να επιβαρυνθεί με τα έξοδα μετάφρασης μέρους ή του συνόλου του Ενημερωτικού Δελτίου πριν από την έναρξη της παραπάνω διαδικασίας. Αστική ευθύνη αποδίδεται στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το Περιληπτικό Σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασής του και ζήτησαν την κοινοποίησή του σύμφωνα με το άρθρο 18 του Ν. 3401/2005, μόνον εφόσον το εν λόγω σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή δεν παρουσιάζει συνάφεια όταν διαβάζεται σε συνδυασμό με τα υπόλοιπα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου.

### 1.2. Συνοπτικές πληροφορίες για την Εταιρία

#### 1.2.1 Γενικές πληροφορίες - Επιχειρηματική δραστηριότητα

Η Εταιρία ιδρύθηκε το 1978 και η έδρα της βρίσκεται στο Δήμο Αχαρνών, θέση Λουτρό, 136 71 Αχαρνάι (τηλ. 210 24 42 931, [www.katselis.gr](http://www.katselis.gr)), όπου υπάρχουν και οι παραγωγικές εγκαταστάσεις της συνολικής έκτασης 37 χιλ. τ.μ. περίπου. Διατηρεί επίσης παραγωγικές εγκαταστάσεις στη ΒΙΠΕ Σίνδου, συνολικής έκτασης 47 χιλ. τ.μ. περίπου. Η Εταιρία εισήχθη στο Χρηματιστήριο Αθηνών το 1990.

Στις 30.12.2008 εγκρίθηκε η συγχώνευση με απορρόφηση της μητρικής της εταιρίας ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και της κατά 100% θυγατρικής της τελευταίας ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ, συγκροτώντας πλέον έναν καθετοποιημένο όμιλο ο οποίος δραστηριοποιείται στο χονδρικό εμπόριο αλεύρων, όπως επίσης και στην παραγωγή και εμπορία άρτου και αρτοσκευασμάτων και κατεψυγμένων προϊόντων ζύμης. Η απασχόληση της Εταιρίας ανήλθε στις 31.12.2008 σε 871 άτομα, ενώ σε επίπεδο Ομίλου σε 906 άτομα, ενώ στις 31.3.2009 ανήλθε σε 822 άτομα για την Εταιρία και τον Όμιλο.

Κατά την Α' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση της 16.6.2009 αποφασίστηκε η αλλαγή του διακριτικού τίτλου της Εταιρίας από ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε. σε NUTRIART A.B.E.E.

Ο Όμιλος NUTRIART συγκροτείται σήμερα από τις ακόλουθες εταιρίες:

Ενοποιούμενες Εταιρίες ομίλου NUTRIART ABEE (31.3.2009)					
Εταιρία	Έδρα	% Συμ/χής	Σχέση Ενοποίησης	Μέθοδος Ενοποίησης	Αντικείμενο δραστηριότητας

NUTRIART A.B.E.E. (πρ. ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ)	Ελλάδα	Μητρική			Παραγωγή και εμπορία τροφίμων
ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ	Ελλάδα	100,00%	Άμεση	Ολική	Παραγωγή και εμπορία τροφίμων
ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΟΥ ΛΑΣΚΑΡΑΤΟΥ ΕΠΕ	Ελλάδα	66,70%	Έμμεση <sup>(2)</sup>	Ολική	Εταιρία αξιοποίησης ακινήτων
CARNAC LTD	Κύπρος	100,00%	Άμεση	Ολική	Συμμετοχική εταιρία
LEVENTIS FOODS LTD	Νιγηρία	49,00%	Έμμεση <sup>(3)</sup>	Καθαρή Θέση	Παραγωγή και εμπορία τροφίμων
ΟΜΟΝΟΙΑ ΑΕ <sup>(1)</sup>	Ελλάδα	100,00%	Άμεση	Ολική	Λιανική πώληση προϊόντων αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής
ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ <sup>(1)</sup>	Ελλάδα	99,64%	Άμεση	Ολική	Λιανική πώληση προϊόντων αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής
SAN CALA SA <sup>(1)</sup>	Ελλάδα	70,00%	Άμεση	Ολική	Λιανική πώληση προϊόντων αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής

<sup>(1)</sup> Έχουν τεθεί σε καθεστώς εκκαθάρισης

<sup>(2)</sup> Μέσω της ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ, η οποία κατέχει το 66,7% της εταιρίας

<sup>(3)</sup> Μέσω της CARNAC Ltd, η οποία κατέχει το 49% της εταιρίας

Πηγή: NUTRIART ΑΒΕΕ

### Συγχώνευση με απορρόφηση των εταιριών ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ

Με την από 5.12.2008 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας εγκρίθηκε η συγχώνευση με απορρόφηση της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και της ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ από την Εταιρία. Η ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε. ήταν κατά 90,8% θυγατρική της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και η ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ ήταν 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 μετασηματισμού ήταν οι δημοσιευμένοι ισολογισμοί των εταιριών της 31.12.2007. Με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης η Εταιρία κατέστη αποκλειστική κυρία, νομέας και κάτοχος όλων και κάθε ενός ξεχωριστά των περιουσιακών στοιχείων των δύο απορροφωμένων εταιριών ως καθολικός διάδοχος.

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.

Οι όροι της συγχώνευσης περιλαμβάνονταν στο από 7.10.2008 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, όπως εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 5.12.2008 των μετόχων της Εταιρίας (βλ. στη δικτυακή διεύθυνση της Εταιρίας <http://www.katselis.gr>).

Η σχέση ανταλλαγής μετοχών των συγχωνευόμενων εταιριών και ο αριθμός μετοχών των συγχωνευόμενων εταιριών όπως προέκυψαν μετά τη συγχώνευση, παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα. Σημειώνεται ότι, για την ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ δεν προέκυψε σχέση αξιών, δεδομένου ότι αποτελούσε θυγατρική κατά ποσοστό 100% της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και οι μετοχές της ακυρώθηκαν λόγω απόσβεσής τους δια συγχύσεως.

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	-	-
<b>Σύνολο Μετοχών ΝΕΑΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ</b>			<b>24.486.150</b>	<b>100,00%</b>

\* Μετά τη διαγραφή λόγω συγχύσεως των μετοχών που κατείχε η ΑΛΛΑΤΙΝΗ

Με βάση τα ανωτέρω το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας διαμορφώθηκε ως ακολούθως:

Εταιρία	Αριθμός	Ονομ. αξία	Μετοχικό
---------	---------	------------	----------

	Μετοχών	(€)	Κεφάλαιο (€)
<b>Μετοχικό Κεφάλαιο ΚΑΤΣΕΛΗΣ πριν τη συγχώνευση</b>	21.000.000	0,96	20.160.000
<b>Μεταβολή Μετοχικού Κεφαλαίου</b>			
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
<b>Σύνολο μεταβολής μετοχικού κεφαλαίου ΚΑΤΣΕΛΗΣ</b>	<b>3.486.150</b>	<b>0,96</b>	<b>3.346.704</b>
<b>Μετοχικό Κεφάλαιο ΚΑΤΣΕΛΗΣ μετά τη συγχώνευση</b>	<b>24.486.150</b>	<b>0,96</b>	<b>23.506.7040</b>

### 1.2.2 Διοίκηση

Η διοίκηση της Εταιρίας ασκείται από το Διοικητικό Συμβούλιο (άρθρο 12 του Καταστατικού της). Το τρέχον Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας εξελέγη με απόφαση της από 5.6.2009 Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, είναι εννεαμελές και η θητεία του είναι εξαετής. Το τρέχον Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο συγκροτήθηκε σε σώμα την 5.6.2009 απαρτίζεται από τα κάτωθι μέλη:

<b>Διοικητικό Συμβούλιο της NUTRIART</b>	
<b>Όνοματεπώνυμο</b>	<b>Θέση στο Δ.Σ.</b>
Κωνσταντίνος Πετρόπουλος	Πρόεδρος - Μη Εκτελεστικό Μέλος
Μιχαήλ Τόσος	Αντιπρόεδρος- Μη Εκτελεστικό Μέλος
Χαράλαμπος Δαϊίδ	Αντιπρόεδρος - Μη Εκτελεστικό Μέλος
Μιχαήλ Οικονομάκης	Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος
Γεώργιος Ριζόπουλος	Μέλος - Μη Εκτελεστικό
Αλέξανδρος Κατσιώτης	Μέλος Ανεξάρτητο - Μη Εκτελεστικό
Αδαμάντιος Λέντσιος	Μέλος - Μη Εκτελεστικό
Νικόλαος Σοφοκλέους	Μέλος Ανεξάρτητο - Μη Εκτελεστικό
Νικόλαος Παπιάς	Μέλος Ανεξάρτητο - Μη Εκτελεστικό

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρίας τα ανώτατα διοικητικά διαχειριστικά και εποπτικά όργανά της είναι τα ανωτέρω μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, όπως επίσης και οι ακόλουθοι διευθυντές:

<b>Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη και λοιπά μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων</b>	
<b>Όνοματεπώνυμο</b>	<b>Ιδιότητα</b>
Ανδρέας Λαμπρόπουλος	Οικονομικός Διευθυντής
Μανώλης Παπαγεωργίου	Διευθυντής Ολικής Ποιότητας & Αγορανομικός Υπεύθυνος
Λουκάς Μπίσιας	Γενικός Διευθυντής Κλάδου Αρτοποιίας
Αναστάσιος Αμανατίδης	Διευθυντής Κλάδου HORECA
Οδυσσεάς Παπαδόπουλος	Διευθυντής Κλάδου Αλεύρων
Ανδρέας Τοάντος	Διευθυντής Εργοστασίου Σίνδου
Νικόλαος Τολίδης	Τεχνικός Διευθυντής
Γεώργιος Αυγερόπουλος	Διευθυντής Λογιστηρίου
Νικόλαος Παγοντζίκης	Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου
Μαρία Μωραΐτη	Υπεύθυνη Τμήματος Εσωτερικών Ανακοινώσεων
Μαρία Ιατρού	Υπεύθυνη Τμήματος Μετόχων

### 1.2.3 Μετοχική σύνθεση

Η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας σε ποσοστό άνω του 5% σύμφωνα με το ν. 3556/2007, πριν και μετά την παρούσα αύξηση και με βάση το μετοχολόγιο της 16.6.2009 Πρώτης (Α') Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, η οποία ενέκρινε την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και με την υπόθεση της πλήρους κάλυψης της αύξησης από όλους τους μετόχους, είναι η ακόλουθη:

Μετοχική σύνθεση NUTRIART πριν και μετά την ΑΜΚ με την υπόθεση της πλήρους κάλυψης αναλογικά από όλους τους μετόχους						
Μέτοχοι	Υφιστάμενη Μετοχική Σύνθεση (Πριν την παρούσα αύξηση)			Μετά την παρούσα αύξηση		
	Αριθμ. Μετοχών	Δικ/τα ψήφου	% συμμ.	Αριθμ. Μετοχών	Δικ/τα ψήφου	% συμμ.
TINOLA HOLDING SA	6.089.706	6.089.706*	24,87%	15.339.732	15.339.732*	25,17%
ENBENO CORPORATION	3.324.859	3.324.859	13,58%	8.375.190	8.375.190	13,74%
Ίδιες μετοχές NUTRIART	484.000	-	-	484.000	-	-
Λοιποί μέτοχοι διασποράς (< 5%)	14.587.585	14.587.585	59,57%	36.745.562	36.745.562	60,29%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>24.486.150</b>	<b>24.002.150</b>	<b>98,02%</b>	<b>60.944.483</b>	<b>60.460.483</b>	<b>99,21%</b>

\* Το ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου της εταιρίας TINOLA HOLDING SA το κατέχει έμμεσα η εταιρία LAVONOS ANSTALT

### 1.3. Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες 2006-2008 και 1.1-31.3.2009

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης Δ.Π.Χ.Π., προέρχονται από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας των χρήσεων 2006-2008, και της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την 31.3.2009. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2007-2008 έχουν ελεγχθεί από την εταιρία ΣΟΛ ΑΕΟΕ και ειδικότερα για τη χρήση 2006 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κ. Θεόδωρο Παπαρηλιού (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16641), για τη χρήση 2007 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) και για τη χρήση 2008 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ. ΣΟΕΛ 21301) της, ενώ η ενδιάμεση περίοδος που έληξε την 31.3.2009 δεν έχει επισκοπηθεί από Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Περατιέρω οι ανωτέρω αναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 και της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την 31.3.2009, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και οι αναδιατυπωμένες συγκρίσιμες καταστάσεις της χρήσης 2007 και της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την 31.3.2008, έχουν επίσης ελεγχθεί και επισκοπηθεί αντίστοιχα από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμανουήλ Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ (Πατησίων 81 και Χέυδεν 8-10, 104 34 Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300), ο οποίος διενήργησε τον Έκτακτο Οικονομικό και Λογιστικό Έλεγχο για λογαριασμό του Συμβούλου PROTON ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί για τη χρήση 2007 από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας κατά την 29.3.2008 και τη Γενική Συνέλευση της 27.6.2008 και για τη χρήση 2008 από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας κατά την 30.3.2009 και τη Γενική Συνέλευση της 5.6.2009 και οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 31.3.2009 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της 27.5.2009. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις 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> και <http://www.allatini.gr>.

Σημειώνεται εδώ ότι οι οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας στις δημοσιευμένες χρήσεις 2006 και 2007 ενοποιούνταν στις οικονομικές καταστάσεις της τότε μητρικής της εταιρίας ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ. Ειδικότερα στις 31.12.2006 και έως το Α' τρίμηνο του 2007 η τότε μητρική ΑΛΛΑΤΙΝΗ κατείχε το 26,95% μέσω της θυγατρικής ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ ΑΕ και την ενοποιούσε με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης, ενώ στις 31.12.2007 η τότε μητρική ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ κατείχε το 90,77% του μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας και την ενοποιούσε με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης. Εντός του 2008 ολοκληρώθηκε η συγχώνευση με απορρόφηση από την Εκδότρια της μητρικής ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και



της κατά 100% θυγατρικής της τελευταίας ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ. Περαιτέρω δε κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας της χρήσης 2008 και των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου που έληξε την 31.3.2009, έγινε αναδιατύπωση των συγκρίσιμων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2007 και της περιόδου που έληξε την 31.3.2008 αντίστοιχα, σύμφωνα με την αρχή της συνένωσης συμφερόντων (pooling of interest method).

Στην παρούσα Ενότητα παρατίθενται σε πίνακες τα δημοσιευμένα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2006, τα αναδιατυπωμένα συγκρίσιμα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2007 και της περιόδου που έληξε την 31.3.2008. Εκ των ανωτέρω συνάγεται ότι τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2006 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αναδιατυπωμένα της χρήσης 2007 και της χρήσης 2008 και για το λόγο αυτό σχολιάζονται μόνο τα συγκρίσιμα αναδιατυπωμένα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2007 και της περιόδου που έληξε την 31.3.2008, καθώς αποτυπώνουν ακριβέστερα την εικόνα της Εταιρίας, όπως προέκυψε μετά τη συγχώνευση με απορρόφηση της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και της ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ, η οποία ολοκληρώθηκε την 30.12.2008.

Επιπρόσθετα σημειώνεται ότι στα αναδιατυπωμένα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2007 δεν συμπεριλαμβάνονται τα αποτελέσματα Α' τριμήνου της πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ, η οποία, όπως προαναφέρθηκε, ενοποιήθηκε στο Α' τρίμηνο της χρήσης με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, ενώ για τις επόμενες περιόδους της χρήσης 2007 και τη χρήση 2008 τα αποτελέσματά της ενοποιήθηκαν με την μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART ΑΒΕΕ (2006-2008 και 31.3.2009)					
Ποσά σε χιλ. €	2006	2007*	2008	1.1-31.2008*	1.1-31.3.2009
Κύκλος Εργασιών	54.487	91.526	117.153	27.602	22.880
<b>Μικτά κέρδη / (ζημίες)</b>	<b>26.667</b>	<b>27.409</b>	<b>39.484</b>	<b>10.054</b>	<b>8.448</b>
% επί του κύκλου εργασιών	48,9%	29,9%	33,7%	36,4%	36,9%
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων</b>	<b>5.092</b>	<b>-781</b>	<b>661</b>	<b>3.042</b>	<b>820</b>
% επί του κύκλου εργασιών	9,3%	-0,9%	0,6%	11,0%	3,6%
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων</b>	<b>7.706</b>	<b>-5.672</b>	<b>-4.561</b>	<b>1.676</b>	<b>-571</b>
% επί του κύκλου εργασιών	14,1%	-6,2%	-3,9%	6,1%	-2,5%
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων</b>	<b>3.904</b>	<b>-11.107</b>	<b>-14.530</b>	<b>-280</b>	<b>-2.480</b>
% επί του κύκλου εργασιών	7,2%	-12,1%	-12,4%	-1,0%	-10,8%
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	-10.773	-10.300	926	-2.071
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους από διακοπείσες δραστηριότητες	-	-	-	149	1.426
<b>Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους συνολικά</b>	<b>2.071</b>	<b>-10.773</b>	<b>-10.300</b>	<b>1.076</b>	<b>-645</b>
Λοιπά έσοδα	-	-	-	97	93
<b>Συνολικά Έσοδα περιόδου μετά από φόρους</b>	<b>2.071</b>	<b>-10.773</b>	<b>-10.300</b>	<b>1.173</b>	<b>-552</b>
% επί του κύκλου εργασιών	3,8%	-11,8%	-8,8%	4,2%	-2,4%
Κατανεμόμενα σε:					
Μετόχους Μητρικής	2.074	-10.674	-10.293	1.167	-552
Μετόχους Μειοψηφίας	-3	-99	-7	6	0
Κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής (σε €)	0,100	-0,445	-0,429	0,049	-0,023

\* Αναδιατυπωμένο

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2007 και 2008 και της περιόδου που έληξε την 31.3.2009, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Π.Χ.Π., στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και τα αναδιατυπωμένα στοιχεία της χρήσης 2007 και της περιόδου που έληξε την 31.3.2008 αντίστοιχα και έχουν ελεγχθεί για τη χρήση 2008 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ. Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 και της περιόδου που έληξε την 31.3.2009 έχουν επίσης ελεγχθεί και επισκοπηθεί αντίστοιχα και από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας BDO ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ και επεξεργασία στοιχείων Εταιρίας

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών της Εταιρίας διαμορφώθηκε από € 91,5 εκατ. το 2007, σε € 117,2 εκατ. το 2008, παρουσιάζοντας σωρευτική αύξηση της τάξης του 28%. Η αύξηση που παρατηρείται οφείλεται κυρίως στην κατηγορία των καταναλωτικών και των αλεύρων, τα οποία αποτελούν και τις κυριότερες κατηγορίες πωλούμενων προϊόντων.

Ειδικότερα τα καταναλωτικά προϊόντα, κυρίως αρτοποιίας, αφορούσαν το 54,5% του συνολικού κύκλου εργασιών το 2008 και αυξήθηκαν κατά 42% έναντι του 2007. Η αύξηση αυτή αποδίδεται κυρίως στην προαναφερθείσα μη ενοποίηση του α' τριμήνου του 2007 της πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ. Τα άλευρα αφορούσαν το 29,9% του συνολικού κύκλου εργασιών το 2008 και αυξήθηκαν κατά 21% έναντι του 2007, γεγονός που αποδίδεται κυρίως στην άνοδο των τιμών που παρατηρήθηκε στο πρώτο εξάμηνο του 2008. Η κύρια χώρα δραστηριοποίησης της Εταιρίας είναι η Ελλάδα, όπου διενεργείται το 99% περίπου των συνολικών πωλήσεων.

ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ					
Ποσά σε χιλ. €	2006	2007 *	2008	1.1-31.3.2008*	1.1-31.3.2009
Αλεύρι	-	28.889	35.020	9.264	6.886
Food service		6.237	6.525		
Καταναλωτικά	52.803	45.032	63.899	16.014	13.761
Κατεψυγμένα		11.367	11.708	2.324	2.233
Λοιπά προϊόντα και υπηρεσίες	1.684	-	-	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>54.487</b>	<b>91.526</b>	<b>117.153</b>	<b>27.602</b>	<b>22.880</b>

\* Αναδιατυπωμένο

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2007 και 2008 και της περιόδου που έληξε την 31.3.2009, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Π.Χ.Π., στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και τα αναδιατυπωμένα στοιχεία της χρήσης 2007 και της περιόδου που έληξε την 31.3.2008 αντίστοιχα και έχουν ελεγχθεί για τη χρήση 2008 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ. Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 και της περιόδου που έληξε την 31.3.2009 έχουν επίσης ελεγχθεί και επισκοπηθεί αντίστοιχα και από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ.ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ και επεξεργασία στοιχείων Εταιρίας

Το μικτό κέρδος του Ομίλου ανήλθε το 2008 στα € 39,5 εκατ., έναντι € 27,4 εκατ. το 2007, διαμορφώνοντας περιθώριο μικτού κέρδους της τάξης του 33,7% και 29,9% αντίστοιχα.

Η κερδοφορία του Ομίλου επηρεάζεται σημαντικά από υψηλά και ανελαστικά γενικά έξοδα, τα οποία ανήλθαν συνολικά το 2008 στα € 42 εκατ., έναντι € 31,1 εκατ. το 2007. Ειδικότερα, τα έξοδα διοίκησης και διάθεσης ανήλθαν το 2008 στα 40,8 εκατ., έναντι € 32,4 εκατ. το 2007 και αφορούν κυρίως έξοδα μισθοδοσίας και αμοιβές τρίτων, διανομής και προώθησης, αποσβέσεις, κλπ. Τα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης συνολικού ύψους € 6,6 εκατ. το 2008 αφορούν απομείωση της υπεραξίας της ΚΑΤΣΕΛΗΣ (€ 1 εκατ.), η απομείωση του ακινήτου της Λασκαράτου (€ 1,33 εκατ.), προβλέψεις για επίδικες δικαστικές υποθέσεις (€ 720 χιλ.).

Ακολουθώς τα ανωτέρω διαμόρφωσαν κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (ΕΒΙΤΔΑ) ύψους € 661 χιλ. το 2008, έναντι ζημιών ύψους € 781 χιλ. το 2007. Περαιτέρω οι ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων διαμορφώθηκαν το 2008 σε € 4,6 εκατ., έναντι ζημιών ύψους € 5,7 εκατ. το 2007.

Ο Όμιλος επιβαρύνεται επίσης από υψηλά χρηματοοικονομικά κόστη τα οποία ανήλθαν σε €10 εκατ. το 2008, έναντι 5,7 εκατ. το 2007, διαμορφώνοντας ζημιές προ φόρων ύψους € 14,5 εκατ. το 2008, έναντι ζημιών προ φόρων ύψους € 11,1 εκατ. το 2007. Τέλος οι ζημιές μετά από φόρους ανήλθαν σε €10,3 εκατ. το 2008, έναντι € 10,8 εκατ. το 2007.

Εάν λάβουμε υπ' όψη τα αποτελέσματα του α' τριμήνου της πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ, τα βασικά οικονομικά στοιχεία αποτελεσμάτων του Ομίλου την περίοδο 2006-2007, θα διαμορφώνονταν ως εξής:

Pro-Forma Βασικά Αποτελέσματα Χρήσης 2006-2007 (ποσά σε χιλ. €)		
Αποτελέσματα Χρήσης	2006	2007
Κύκλος εργασιών	97.969	106.121
Μικτό Κέρδος	34.528	34.660
% επί του κύκλου εργασιών	35,2%	32,7%
Γενικά έξοδα/ (έξοδα) εκμετάλλευσης (καθαρά)	-10.775	-39.426
<b>Αποτελέσματα εκμετάλλευσης</b>	<b>23.754</b>	<b>-4.766</b>

Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά	-5.879	-6.249
<b>Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων</b>	<b>18.076</b>	<b>-10.920</b>
<b>Καθαρά κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους</b>	<b>11.724</b>	<b>-10.639</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων Εταιρίας, βάσει των άτυπων (pro-forma) χρηματοοικονομικών πληροφοριών, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει του Καν. 809/2004 για τις ανάγκες του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου

Οι ανωτέρω άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες αφορούν μια υποθετική κατάσταση, χωρίς να αντικατοπτρίζουν την πραγματική χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου την περίοδο που αναφέρονται, παρουσιάζονται δε για ενδεικτικούς σκοπούς.

Μέσα στο πρώτο τρίμηνο του 2009 ο κύκλος εργασιών του Ομίλου ανήλθε σε € 22,9 εκατ., έναντι € 27,6 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2008, σημειώνοντας πτώση 17,1%, γεγονός που οφείλεται αφ' ενός στη μείωση του κλάδου αλεύρων, λόγω πτώσης των τιμών του σίτου και αφ' ετέρου στη μείωση του κλάδου των καταναλωτικών λόγω της γενικότερης οικονομικής ύφεσης.

Ακολούθως, η κερδοφορία του πρώτου τριμήνου επηρεάστηκε από τα υψηλά και ανελαστικά έξοδα διοίκησης και διάθεσης (€ 9 εκατ.), αλλά και τα υψηλά χρηματοοικονομικά κόστη (€ 2,1 εκατ.), διαμορφώνοντας ζημιές προ φόρων ύψους €2,5 εκατ., έναντι ζημιών ύψους € 280 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2008. Οι ζημιές μετά φόρων διαμορφώθηκαν σε € 645 χιλ. επηρεαζόμενες θετικά από τα κέρδη ύψους € 1,43 εκατ. της διακοπτόμενης δραστηριότητας που αφορούσε τα προϊόντα με τα σήματα FYTRO-ORGANIC-ANΘΟΣ τα οποία πωλήθηκαν εντός του Φεβρουαρίου 2009.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα συνοπτικά στοιχεία ισολογισμών του Ομίλου NUTRIART κατά τις χρήσεις 2006 – 2008 και την 31.3.2009:

<b>ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΥΙΟΥ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ (2006-2008 και 31.3.2009)</b>				
<b>ποσά σε χιλ. €</b>	<b>2006</b>	<b>2007*</b>	<b>2008</b>	<b>31.3.2009</b>
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	42.086	134.645	134.911	134.133
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	34.240	61.822	59.202	53.847
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>76.326</b>	<b>196.467</b>	<b>194.113</b>	<b>197.980</b>
Ίδια Κεφάλαια	31.133	40.177	30.712	32.160
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	27.227	40.107	13.738	14.211
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	8.763	80.573	115.937	106.608
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	9.203	35.610	33.725	35.001
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>	<b>76.326</b>	<b>196.467</b>	<b>194.113</b>	<b>197.980</b>

\* Αναδιατυπωμένο

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2007 και 2008 και της περιόδου που έληξε την 31.3.2009, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Π.Χ.Π., στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και τα αναδιατυπωμένα στοιχεία της χρήσης 2007 και της περιόδου που έληξε την 31.3.2008 αντίστοιχα και έχουν ελεγχθεί για τη χρήση 2008 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ. Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 και της περιόδου που έληξε την 31.3.2009 έχουν επίσης ελεγχθεί και επισκοπηθεί αντίστοιχα και από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει συνοπτικά τις ταμειακές ροές του Ομίλου NUTRIART κατά τις χρήσεις 2006 – 2008 και την 31.3.2008 και 31.3.2009:

<b>Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών 2006 – 2008 και 31.3.2009</b>					
<b>Ποσά σε χιλ. €</b>	<b>2006</b>	<b>2007*</b>	<b>2008</b>	<b>31.3.2008*</b>	<b>31.3.2009</b>
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	4.911	411	-721	-256	1.284
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	-5.935	-42.563	-6.277	1.345	657
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-231	44.125	11.787	67	-7.624
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>	<b>-1.256</b>	<b>1.973</b>	<b>4.789</b>	<b>1.157</b>	<b>-5.684</b>
<b>Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>	<b>3.154</b>	<b>143</b>	<b>2.115</b>	<b>2.115</b>	<b>6.904</b>

Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	1899	2.115	6.904	3.271	1.221
---	------	-------	-------	-------	-------

\* Αναδιατυπωμένο

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρία, μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή, βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2007- 2008 και της περιόδου που έληξε την 31.3.2009, που συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάσει Δ.Π.Χ.Π.

Κατά το τέλος της χρήσης 2008 τα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε € 6,9 εκατ., έναντι € 2,1 εκατ. κατά τη χρήση 2007.

Ειδικότερα, οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου κατά τη χρήση 2008 ήταν αρνητικές και διαμορφώθηκαν σε € 721 χιλ., έναντι ταμειακών εισροών ύψους € 411 χιλ. το 2007. Η επιβάρυνση αυτή οφείλεται τόσο στην αύξηση των ζημιών της χρήσης, όσο και στην αύξηση των αναγκών σε κεφάλαια κίνησης, όπως διαμορφώθηκαν από την υψηλότερη αύξηση των καταβληθέντων χρηματοοικονομικών εξόδων και των υποχρεώσεων (πλην τραπεζών), σε σχέση με τη μείωση των απαιτήσεων και των αποθεμάτων.

Οι ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες ανήλθαν σε € 6,3 εκατ. το 2008, έναντι € 42,6 εκατ. το 2007. Τα υψηλά μεγέθη του 2007 αφορούν κυρίως την εξαγορά της ΚΑΤΣΕΛΗΣ από τον πρώην Όμιλο ΑΛΛΑΤΙΝΗ, ενώ το 2008 τα μεγέθη διαμορφώθηκαν κυρίως από επενδύσεις σε πάγια στοιχεία βιομηχανικό εξοπλισμό στις εγκαταστάσεις της Εταιρίας, στα πλαίσια υλοποίησης του επενδυτικού της προγράμματος.

Οι ταμειακές εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν το 2008 σε € 11,8 εκατ., έναντι € 44,1 εκατ. το 2007 και αφορούν αποκλειστικά εισπράξεις από νέα δάνεια.

Στις 31.3.2009 τα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε € 1.221 χιλ., έναντι € 3.271 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2008. Ειδικότερα, οι ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν σε € 1.284 χιλ., έναντι εκροών ύψους € 256 χιλ. της αντίστοιχης περιόδου του 2008. Η βελτίωση αυτή, παρά την αύξηση των ζημιών της περιόδου, οφείλεται κυρίως στη μείωση των απαιτήσεων.

Οι ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες μειώθηκαν σε € 657 χιλ. στις 31.3.2009 από € 1.345 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2008, επηρεαζόμενες κυρίως από τις διακοιπόμενες δραστηριότητες των βιολογικών προϊόντων FYTRO-ORGANIC-ANΘΟΣ.

Οι ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν αντίστοιχα σε € 7.624 χιλ. την 31.3.2009, έναντι εισροών ύψους € 67 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2007, κυρίως λόγω της υψηλότερης αποπληρωμής δανείων σε σχέση με τις αντίστοιχες εκταμιεύσεις την τρέχουσα περίοδο και παρά την εισπράξη ποσού € 2 εκατ. έναντι της αύξησης κεφαλαίου.

#### 1.4. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρία και ο Όμιλος προβαίνει σε συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη στο σνήθηδες πλαίσιο των δραστηριοτήτων της. 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.

Σημειώνεται επίσης ότι η θυγατρική εταιρία ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ ΑΕ έχει μισθώσει στην Εταιρία όλες τις κτιριακές εγκαταστάσεις της στη ΒΙΠΕ Σίνδου Θεσσαλονίκης, για την παραγωγή αλεύρων και προϊόντων κατεψυγμένης ζύμης.

Περαιτέρω η Εταιρία έχει δώσει εγγυήσεις προς συνδεδεμένα μέρη, ως ακολούθως:

- 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 50% του ακινήτου στη Θεσσαλονίκη επί της οδού Παπανδρέου (Ιστορικό Ακίνητο Λασκαράτου) που ανήκει κατά 50% εξ αδιαιρέτου στην θυγατρική «ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ ΑΕ» και β) ποσοστό 90% των μετοχών της θυγατρικής «ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ ΑΕ».

**1.5. Πληροφορίες για τις Τάσεις και τις Προοπτικές**

Με το διευρυμένο πλέον εταιρικό σχήμα, όπως προέκυψε από την πρόφατη συγχώνευση με την ΑΛΛΑΤΙΝΗ (30.12.2008), βρίσκεται σε πλήρη εξέλιξη η διαδικασία της λειτουργικής ενοποίησης των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του Ομίλου, τα αποτελέσματα της οποίας αναμένονται από την τρέχουσα χρήση. Ειδικότερα, οι στρατηγικοί στόχοι της Εταιρίας κινούνται σε τρεις βασικούς άξονες:

- Ενδυνάμωση της ηγετικής της θέσης στην εγχώρια αγορά.
- Ανάπτυξη νέων καινοτόμων προϊόντων.
- Βελτίωση του κόστους.
- Αναδιάρθρωση του Ομίλου για την εκμετάλλευση συνεργειών.

Προς το σκοπό αυτό και την ενίσχυση της παρουσίας της Εταιρίας στην εγχώρια και τη διεθνή αγορά, πλην της ολοκλήρωσης των εν εξελίξει επενδύσεων στις παραγωγικές εγκαταστάσεις, η Εταιρία, προχωρά στην:

- αξιοποίηση της υπάρχουσας δυναμικότητας και ορθολογικότερη χρήση των υπαρχόντων πόρων,
- αναδιάρθρωση και ενδυνάμωση του προϊόντικού μίγματος στην κατηγορία των προϊόντων μακράς διάρκειας με νέα καινοτόμα προϊόντα για την ικανοποίηση των νέων καταναλωτικών τάσεων και την περαιτέρω διείσδυση στην αγορά της μαζικής εστίασης,
- διείσδυση στα προϊόντα ιδιωτικής ετικέτας και ανάπτυξη συνεργασιών στον τομέα της λιανικής,
- αξιοποίηση οικονομιών κλίμακας από την αναδιοργάνωση του Ομίλου και βελτίωση του κόστους παραγωγής και
- δημιουργία προϋποθέσεως επέκτασης σε νέες αγορές του εξωτερικού.

**1.6. Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Εταιρίας**

- Οι μετοχές της Εταιρίας είναι άυλες κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου, εκπερασμένες σε ευρώ, διαπραγματεύονται στο Χ.Α. και έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του νόμου 2190/1920 και του καταστατικού της Εταιρίας.
- Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της μετοχής της Εταιρίας είναι GRS107003006.
- Η μονάδα διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χ.Α. είναι ο τίτλος της μίας (1) άυλης κοινής μετά ψήφου ανώνυμης μετοχής.
- Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι η «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.».
- Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας εξουσιοδοτήθηκε από την Πρώτη (Α') Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση της 16.6.2009 προκειμένου να τακτοποιήσει τα κλασματικά υπόλοιπα μετοχών που τυχόν θα προκύψουν από την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, όπως αποφάσισε η ως άνω Γενική Συνέλευση.

**1.7. Συνοπτικά στοιχεία Δημόσιας Προσφοράς νέων μετοχών****1.7.1 Γενικά στοιχεία - Όροι αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου**

Η από 16.6.2009 Πρώτη (Α') Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρίας αποφάσισε μεταξύ άλλων τα εξής:

- Την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας υπέρ υφιστάμενων μετόχων κατά ανώτατο ποσό € 34.999.999,68 και την έκδοση έως 36.458.333 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομ. αξίας € 0,96 η κάθε μία με καταβολή μετρητών.

- Τη δυνατότητα αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας μέχρι του ποσού της κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13α του κ.ν. 2190/20 σε περίπτωση μερικής κάλυψης του μετοχικού κεφαλαίου κατά την προτεινόμενη αύξηση.
- Την απονομή στους παλαιούς μετόχους Δικαιώματος Προεγγραφής, ήτοι δικαίωμα συμμετοχής πέραν του δικαιώματος προτίμησης, έως το τριπλάσιο της συμμετοχής τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο (η ζήτηση θα ικανοποιηθεί *pro rata*), το οποίο θα ασκείται μέχρι και την τελευταία ημέρα της περιόδου άσκησης του δικαιώματος προτίμησης, εφαρμοζόμενου του άρθρου 13α του κ.ν. 2190/20 σε περίπτωση μερικής κάλυψης του ποσού της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου.
- Τον καθορισμό της προθεσμίας άσκησης του δικαιώματος προτίμησης σε δεκαπέντε (15) ημέρες.
- Τον καθορισμό της προθεσμίας για την κάλυψη της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας σε τέσσερις (4) μήνες από την ημερομηνία λήψης της απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου με την οποία θα καθορίζεται η τιμή διάθεσης των νέων μετοχών.
- Την παροχή προς το Διοικητικό Συμβούλιο όλων των εξουσιοδοτήσεων για την ολοκλήρωση της διαδικασίας της παρούσης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

Περαιτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο στην από 29.7.2009 συνεδρίασή του αποφάσισε τον καθορισμό της τιμής διάθεσης των νέων μετοχών σε € 0,96 ανά μετοχή, η οποία αντιστοιχεί στην ονομαστική αξία της μετοχής.

Ειδικότερα ως προς τη διάθεση των νέων μετοχών αναφέρονται τα ακόλουθα:

(Α) Δικαίωμα Προτίμησης στην αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου θα έχουν:

- i. Όλοι οι κάτοχοι υφιστάμενων μετοχών της Εταιρίας, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Μετόχων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών, μετά το πέρας της εκκαθάρισης των συναλλαγών, που θα έχουν πραγματοποιηθεί μέχρι και τη λήξη της συνεδρίασης του ΧΑ την 2<sup>η</sup> εργάσιμη ημέρα που έπεται της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης (στο εξής οι «Δικαιούχοι Μέτοχοι»), όπως αυτή θα καθοριστεί και ανακοινωθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας.
- ii. Οι αποκτήσαντες δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο ΧΑ.

(Β) Οι ίδιες μετοχές δεν συμμετέχουν στην παρούσα αύξηση, αλλά τα δικαιώματα που τους αναλογούν προσαξάνουν τα δικαιώματα των λοιπών μετόχων, σύμφωνα με το άρθρο 16, παρ. 8.γ) του κ.ν. 2190/20, όπως ισχύει.

(Γ) Το Δικαίωμα Προεγγραφής θα ασκείται μέχρι και την τελευταία ημέρα της περιόδου άσκησης του Δικαιώματος Προτίμησης και θα μπορεί να ασκείται ταυτόχρονα με το Δικαίωμα Προτίμησης καθ' όλη τη διάρκεια άσκησης του Δικαιώματος Προτίμησης.

Σε περίπτωση που κατά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προεγγραφής η ζήτηση από τους Δικαιούχους Μετόχους υπερβαίνει τον αριθμό των Αδιάθετων Μετοχών, τότε αυτές θα τους κατανεμηθούν αναλογικά (*pro rata*) βάσει του αριθμού των μετοχών που ζήτησαν στα πλαίσια της προεγγραφής.

(Δ) Σε περίπτωση κατά την οποία, μετά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και του Δικαιώματος Προεγγραφής εξακολουθήσουν να υπάρχουν Αδιάθετες Μετοχές, αυτές θα διατεθούν ελεύθερα από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας στην Τιμή Διάθεσης.

(Ε) Δεν παρέχεται στους εγγραφέντες μετόχους η δυνατότητα να αποσύρουν την αίτηση εγγραφής, πλην της περίπτωσης έκδοσης Συμπληρώματος Ενημερωτικού Δελτίου σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 3401/2005.

Οι νέες μετοχές της Εταιρίας, μετά την ολοκλήρωση της ανωτέρω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, θα καταχωρηθούν στους λογαριασμούς των δικαιούχων στο Σύστημα Άυλων Τίτλων της «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» και θα εισαχθούν για διαπραγμάτευση στην Κατηγορία «Μικρής και Μεσαίας Κεφαλαιοποίησης» του Χ.Α.

Σημειώνεται ότι η παρούσα αύξηση εγκρίθηκε με την υπ' αρ. Κ2-7005 / 8.7.2009 απόφαση του Υπ. Ανάπτυξης και καταχωρήθηκε στο ΦΕΚ ΤΑΕ-ΕΠΕ 8126/9.7.2009.

Συνοπτικά, οι όροι της ανωτέρω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, και με την υπόθεση ότι θα υπάρξει πλήρης κάλυψη της προτεινόμενης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΩΝ ΟΡΩΝ ΤΗΣ ΠΑΡΟΥΣΑΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ NUTRIART ABEE</b>	
<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>24.486.150</b>
<b>ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>έως 36.458.333</b>
Με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, με αναλογία <b>1,518961</b> νέες μετοχές για κάθε 1 παλαιά μετοχή	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ</b>	<b>έως 60.944.483</b>
Ονομαστική Αξία Μετοχής	€ 0,96
<b>ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ</b>	<b>€ 0,96</b>
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠΟ ΑΝΤΛΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>	<b>έως € 34.999.999,68</b>
Μονάδα διαπραγμάτευσης στο ΧΑ	Μία (1) μετοχή

Σύμφωνα με δήλωση της μετόχου της Εταιρίας TINOLA HOLDING SA, η εταιρία προτίθεται να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής της στην Εταιρία, έως:

- i) την ολοκλήρωση της προτεινόμενης αύξησης και την εισαγωγή των νέων μετοχών που θα εκδοθούν συνεπεία αυτής και
- ii) για χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών που θα εκδοθούν.

Περαιτέρω η μέτοχος TINOLA HOLDING SA δήλωσε ότι, πέρα από τον αναλογούντα σε αυτήν αριθμό μετοχών με βάση το δικαίωμα προτίμησης της, προτίθεται να ασκήσει και δικαίωμα προεγγραφής για αδιάθετες μετοχές μέχρι του ποσού των € 8.095.498. Συνολικά δηλ. για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης της και του δικαιώματος προεγγραφής, η TINOLA HOLDING SA προτίθεται να συμμετάσχει κατ' ανώτατο με ποσό € 16.800.000. Σημειώνεται επίσης ότι ο βασικός μέτοχος TINOLA HOLDING SA κατέβαλε εντός του Φεβρουαρίου 2009 το ποσό των € 2 εκατ. και εντός του Απριλίου 2009 το ποσό των € 1,3 εκατ. έναντι της εν λόγω αύξησης.

### **1.7.2 Λόγοι της αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων**

Τα αντληθέντα κεφάλαια από την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, αφαιρουμένων των δαπανών έκδοσης θα διατεθούν:

- Για τη μείωση των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρίας, τμήμα των οποίων αφορά το δανεισμό ο οποίος έχει προκύψει από την ολοκλήρωση της διαδικασίας συγχώνευσης με την απορρόφηση της μητρικής ΑΛΛΑΤΙΝΗ. Ειδικότερα, θα αποπληρωθεί μέρος του τραπεζικού δανεισμού, τον οποίο έλαβε η πρώην ΑΛΛΑΤΙΝΗ από την PROTON ΤΡΑΠΕΖΑ, για την εξαγορά των μετοχών της Εκδότριας μέσω δημόσιας προσφοράς το 2007.
- Για την εξασφάλιση κεφαλαίου κίνησης, όπως εκάστοτε διαμορφώνεται από το συνδυασμό πληρωτέων λογαριασμών του παθητικού και εισπρακτέων λογαριασμών του ενεργητικού, όπως ενδεικτικά για την αύξηση των ορίων πιστώσεων προς τους πελάτες, την αύξηση των αποθεμάτων, την μείωση των υποχρεώσεων προς προμηθευτές κτλ., και την αποπληρωμή δανείων που θα έχουν χρησιμοποιηθεί για κάλυψη κεφαλαίου κίνησης μέχρι την ολοκλήρωση της αύξησης.

Ειδικότερα η διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων θα γίνει ως εξής:

<b>Κατηγορία Χρήσης Αντληθέντων Κεφαλαίων της NUTRIART ABEE</b>		
<b>Χρήσεις Αντληθέντων Κεφαλαίων</b>	<b>Ποσά σε εκατ. €</b>	<b>%</b>
Αποπληρωμή δανείων	30,2	86%
Κεφάλαιο Κίνησης	4,0	11%
Δαπάνες ΑΜΚ	0,8	2%

<b>Σύνολο Κεφαλαίων από ΑΜΚ *</b>	<b>35,0</b>	<b>100%</b>
-----------------------------------	-------------	-------------

\* Με την υπόθεση της πλήρους κάλυψης της ΑΜΚ

Η πραγματοποίηση του επενδυτικού σχεδίου πρόκειται να γίνει άμεσα με την ολοκλήρωση των διαδικασιών της αύξησης, όπως περιγράφονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, δηλ. εντός του δευτέρου εξαμήνου του 2009. Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται το χρονοδιάγραμμα διάθεσης των κεφαλαίων που θα αντληθούν από την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας:

<b>Χρονοδιάγραμμα Χρήσης Εσόδων από την παρούσα ΑΜΚ της NUTRIART ABEE</b> (ποσά σε εκατ. €)			
<b>Χρήσεις Αντληθέντων Κεφαλαίων</b>	<b>Β' Εξάμηνο 2009</b>	<b>Σύνολο</b>	<b>%</b>
Αποπληρωμή δανείων PROTON ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ	30,2	30,2	86%
Κεφάλαιο Κίνησης	4,0	4,0	11%
Δαπάνες ΑΜΚ	0,8	0,8	2%
<b>Σύνολο Κεφαλαίων από ΑΜΚ *</b>	<b>35,0</b>	<b>35,0</b>	<b>100%</b>

\* Με την υπόθεση της πλήρους κάλυψης της ΑΜΚ

Σε περίπτωση μερικής κάλυψης της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό για το οποίο έχει δεσμευθεί ο κύριος μέτοχος της Εκδότριας TINOLA HOLDINGS, δηλ. μόνο κατά € 16,8 εκατ. τότε η διάθεση του αντληθέντων κεφαλαίων θα γίνει ως εξής:

<b>Κατηγορία Χρήσης Αντληθέντων Κεφαλαίων της NUTRIART ABEE σε περίπτωση μερικής κάλυψης της ΑΜΚ</b>		
<b>Χρήσεις Αντληθέντων Κεφαλαίων</b>	<b>Ποσά σε εκατ. €</b>	<b>%</b>
Αποπληρωμή δανείων PROTON ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ	12,3	73%
Κεφάλαιο Κίνησης	4,0	24%
Δαπάνες ΑΜΚ*	0,5	3%
<b>Σύνολο Κεφαλαίων από ΑΜΚ *</b>	<b>16,8</b>	<b>100%</b>

\* Με την υπόθεση της μερικής κάλυψης της ΑΜΚ

### 1.7.3 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου

Το ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα της διαδικασίας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, παρουσιάζεται ως ακολούθως:

<b>Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου της NUTRIART ABEE</b>	
<b>Ημερομηνία</b>	<b>Γεγονός</b>
3.8.2009	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από το ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
6.8.2009 *	Έγκριση εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων προτίμησης από το Δ.Σ. του Χ.Α.
6.8.2009	Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου (ιστοσελίδες Εταιρίας, Χ.Α., Ε.Κ.)
6.8.2009	Ανακοίνωση στο ΗΔΤ του ΧΑ για την αποκοπή των δικαιωμάτων προτίμησης, την περίοδο άσκησης των δικαιωμάτων στην αύξηση με καταβολή μετρητών, την έναρξη και λήξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων
10.8.2009	Αποκοπή των δικαιωμάτων προτίμησης
12.8.2009	Δικαιούχοι δικαιωμάτων προτίμησης (record date)
14.8.2009	Πίστωση από την Ε.Χ.Α.Ε. των δικαιωμάτων προτίμησης στους λογαριασμούς των δικαιούχων στο ΣΑΤ
17.8.2009	Έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης
25.8.2009	Λήξη διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων προτίμησης
31.8.2009	Λήξη περιόδου άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης
2.9.2009	Ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. για την κάλυψη της αύξησης και τη διάθεση τυχόν αδιάθετων μετοχών
11.9.2009 *	Έγκριση του ΔΣ του Χ.Α. για την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών
14.9.2009	Έναρξη διαπραγμάτευσης νέων μετοχών από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου



\* Τελεί υπό την αίρεση της σύγκλισης του Δ.Σ. του Χ.Α. τις ανωτέρω ημερομηνίες

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.

Για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών απαιτείται η προηγούμενη έγκριση του Χ.Α., η οποία παρέχεται μετά την υποβολή από την Εταιρία και τον έλεγχο από τις αρμόδιες αρχές του Χ.Α. σειράς δικαιολογητικών, συμπεριλαμβανομένης της έγκρισης του Υπουργείου Ανάπτυξης και της καταχώρησης στο ΜΑΕ της τροποποίησης του σχετικού άρθρου του Καταστατικού της Εταιρίας σχετικά με την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου.

### **1.8. Παράγοντες κινδύνου**

#### **A. Κίνδυνοι που σχετίζονται με την παρούσα αύξηση κεφαλαίου**

- Η επάρκεια κεφαλαίων κίνησης του Ομίλου για του επόμενους μήνες εξαρτάται από πολλούς παράγοντες μεταξύ των οποίων είναι η ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου και η επιτυχής αναχρηματοδότηση των δανειακών υποχρεώσεων του με τη μετατροπή τους σε μακροπρόθεσμους.
- Η Εταιρία έχει υψηλό τραπεζικό δανεισμό, γεγονός το οποίο την επιβαρύνει με υψηλά χρηματοοικονομικά κόστη, ενώ τμήμα αυτού έχει καταστεί ληξιπρόθεσμο.
- Ενδεχόμενη μη κάλυψη της παρ. β) της Ενότητας 3.1.2.5 του Κανονισμού του ΧΑ θα μπορούσε να οδηγήσει τις μετοχές της Εταιρίας στην κατηγορία της Επιτήρησης.
- Η διαπραγμάτευση των νέων μετοχών δεν ξεκινάει ταυτόχρονα με την καταβολή των μετρητών για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης.
- Η αγορά των δικαιωμάτων προτίμησης ενδέχεται να μην αναπτυχθεί επαρκώς.

#### **B. Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρίας και άλλους ενδογενείς παράγοντες**

- Δεν έχει επιτευχθεί πλήρης λειτουργική ενοποίηση των εταιριών του Ομίλου, όπως διαμορφώθηκε μετά την πρόσφατη συγχώνευση της 30.12.2008 της Εταιρίας με την ΑΛΛΑΤΙΝΗ.
- Εξάρτηση από τη Διοίκηση και τα διευθυντικά στελέχη.
- Εξάρτηση από τον κύριο μέτοχο της Εταιρίας, ο οποίος θα συνεχίσει να κατέχει υψηλό ποσοστό στο μετοχικό της κεφάλαιο.

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

- Ανταγωνιστικό περιβάλλον στην αγορά των αλεύρων και των αρτοσκευασμάτων
- Θεσμικό πλαίσιο
- Η πορεία της Οικονομίας

#### **Δ. Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις κοινές μετοχές**

- Η τιμή της μετοχής ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις.
- Μελλοντικές αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου ενδέχεται να οδηγήσουν σε απομείωση (Dilution) της αξίας των μετοχών

### **1.9. Πληροφορίες μέσω Παραπομπής**

- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της NUTRIART ABEE (πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.) για τις χρήσεις 2006-2008 οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί για τη χρήση 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 και για τη χρήση 2008 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ, 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 στις ηλεκτρονικές διευθύνσεις της <http://www.katselis.gr>.

- Οι δημοσιευμένες ενδιάμεσες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της NUTRIART ABEE (πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.) της περιόδου που έληξε την 31.3.2009 οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., 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>.
- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ για τις χρήσεις 2006-2007, οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και ελέχθησαν 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 το αντίστοιχο πιστοποιητικό ελέγχου, είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρίας, Θέση Λουτρό, Αχαρναι, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 24 42 931 και στις ηλεκτρονικές διευθύνσεις <http://www.katselis.gr> και <http://www.allatini.gr>.
- Οι δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε. και της ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε. για την περίοδο που έληξε την 31.3.2008, οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., 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> και <http://www.allatini.gr>.

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

### **1.10. Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού**

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου, δηλ. 12 μήνες από τη δημοσίευσή του, θα είναι στη διάθεση του επενδυτικού κοινού τα ακόλουθα έγγραφα ως ακολούθως:

- Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των εταιριών, οι οποίες περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της NUTRIART ABEE (πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ABEE) των χρήσεων 2006-2008, 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 <http://www.katselis.gr> και <http://www.allatini.gr>.
- Οι άτυπες (Pro Forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες των χρήσεων 2006 και 2007 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, Αχαρναι, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 24 42 931
- Το καταστατικό της Εταιρίας NUTRIART ABEE είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Εταιρίας, Θέση Λουτρό, Αχαρναι, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 24 42 931.
- Το πρακτικό της Πρώτης (Α΄) Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας της 16.6.2009 που ενέκρινε την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Εταιρίας, Θέση Λουτρό, Αχαρναι, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 24 42 931.
- Το πρακτικό της από 29.7.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου, με το οποίο αποφασίστηκε η τιμή διάθεσης των μετοχών και η διαδικασία ολοκλήρωσης της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, όπως αποφασίστηκε με την από 16.6.2009 απόφαση της Πρώτης (Α΄) Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.
- Η από 30.4.2009 Έκθεση του Έκτακτου Οικονομικού και Λογιστικού Ελέγχου του Ομίλου NUTRIART ABEE (πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ABEE), για τις χρήσεις 2007-2008 και της

ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την 31.3.2009, που πραγματοποιήθηκε από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμανουήλ Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας BDO ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ, Πατησίων 81 και Χέυδεν 8-10, 104 34 Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300), για λογαριασμό του Συμβούλου Έκδοσης, είναι διαθέσιμη στα γραφεία της Εταιρίας, Θέση Λουτρό, Αχαρναι, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 24 42 931, καθώς και στα γραφεία του Συμβούλου PROTON ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ, Λαγουμιτζή 22, 176 71 Καλλιθέα, τηλ. 210 69 70 000, κατόπιν σχετικής συναίνεσης της ως άνω Ελεγκτικής Εταιρίας.

- Η από 31.3.2009 Έκθεση του Έκτακτου Νομικού Ελέγχου του Ομίλου NUTRIART ABEE (πρώην Όμιλος ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ και πρώην Όμιλος ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ), που καλύπτει την περίοδο από 1.1.2005 έως 31.3.2009 και πραγματοποιήθηκε από τους Ελεγκτές κ.κ. Πέτρο Δρακόπουλο (ΑΜ 020495566) και Ειρήνη Ανυφαντή (ΑΜ 132700898) της ΔΡΑΚΟΠΟΥΛΟΣ & ΒΑΣΑΛΑΚΗΣ ΔΙΚΗΓΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (Ομήρου 6, 105 64 Αθήνα, τηλ. 210 32 27 000), για λογαριασμό του Συμβούλου Έκδοσης, είναι διαθέσιμη στα γραφεία της Εταιρίας, Θέση Λουτρό, Αχαρναι, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 24 42 931, καθώς και στα γραφεία του Συμβούλου PROTON ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ, Λαγουμιτζή 22, 176 71 Καλλιθέα, τηλ. 210 69 70 000, κατόπιν σχετικής συναίνεσης της ως άνω Δικηγορικής Εταιρίας.
- Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο θα διατίθεται σε ηλεκτρονική μορφή στο διαδικτυακό τόπο του Χ.Α. ([www.ase.gr](http://www.ase.gr)), της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ([www.hcmc.gr](http://www.hcmc.gr)), της Εταιρίας ([www.katselis.gr](http://www.katselis.gr)) και του Συμβούλου Έκδοσης ([www.proton.gr](http://www.proton.gr)) και σε έγχαρτη μορφή στα γραφεία της Εταιρίας, Θέση Λουτρό, Αχαρναι, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 24 42 931.
- Το Έγγραφο του αρ. 4 του ν. 3401/2005 για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας λόγω της πρόσφατης συγχώνευσης με απορρόφηση των εταιριών ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ από την Εταιρία, για το περιεχόμενο του οποίου ενημερώθηκε το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά τη συνεδρίασή του της 11.2.2009, είναι διαθέσιμο στο διαδικτυακό τόπο του Χ.Α. ([www.ase.gr](http://www.ase.gr)), της Εταιρίας ([www.katselis.gr](http://www.katselis.gr)) και σε έγχαρτη μορφή στα γραφεία της Εταιρίας, Θέση Λουτρό, Αχαρναι, 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 Ενημερωτικού Δελτίου.

## 2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η επένδυση στις κοινές ονομαστικές μετοχές της NUTRIART υπόκειται σε μια σειρά κινδύνων. Μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, 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 παρούσα αύξηση κεφαλαίου

#### Κεφάλαιο Κίνησης

Η επάρκεια κεφαλαίων κίνησης του Ομίλου για του επόμενους μήνες εξαρτάται από πολλούς παράγοντες μεταξύ των οποίων είναι η ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου και η επιτυχής αναχρηματοδότηση των δανειακών υποχρεώσεων του με την μετατροπή τους σε μακροπρόθεσμους.

α) Σε περίπτωση κατά την οποία δεν ολοκληρωθούν επιτυχώς οι ανωτέρω ενέργειες, τότε ενδέχεται η Εταιρία να αντιμετωπίσει πρόβλημα επάρκειας κεφαλαίου κίνησης. Στην περίπτωση δε αυτή η Διοίκηση της Εταιρίας θα εξετάσει εναλλακτικές λύσεις για την ανεύρεση νέων πόρων χρηματοδότησης. Ενδεικτικά, η Διοίκηση διερευνά συνεχώς τις δυνατότητες βελτίωσης των σχέσεων της με τους πελάτες και τους προμηθευτές της, με σκοπό τη μείωση των αναγκών της σε κεφάλαιο κίνησης, ενώ δύναται να εξετάσει μεταξύ άλλων, και ανάλογα με τις εκάστοτε τρέχουσες συνθήκες, την πιθανότητα να προχωρήσει σε ρευστοποίηση περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου, όπως ήδη έπραξε πρόσφατα με την πώληση της FYTRO, με σκοπό την περαιτέρω ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησής της.

β) Σε περίπτωση κατά την οποία οι ανωτέρω ενέργειες ολοκληρωθούν επιτυχώς τότε η Εταιρία θα έχει επάρκεια κεφαλαίου κίνησης.

Βλέπε και Ενότητα 4.1.1 Δήλωση για την επάρκεια κεφαλαίου κίνησης και Ενότητα 4.3 Λόγοι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και Προορισμός Νέων Κεφαλαίων).

#### Υψηλός Τραπεζικός Δανεισμός - Ληξιπρόθεσμα Δάνεια

Η Εκδότρια είχε σύμφωνα με τις τελευταίες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της 31.3.2009 δανειακές υποχρεώσεις € 107,7 εκατ., εκ των οποίων € 88,8 εκατ. αφορούσαν καθαρά βραχυπρόθεσμα δάνεια (βλ. 4.1.1 Κεφαλαιακή Διάρθρωση του Ομίλου). Τα υψηλά αυτά επίπεδα τραπεζικών δανείων επιβαρύνουν την κερδοφορία της Εταιρίας με υψηλά χρηματοοικονομικά κόστη.

Για την εξυπηρέτηση των δανείων της η Εταιρία ενδεχομένως να πρέπει να αναχρηματοδοτήσει μέρος του δανεισμού της στη λήξη ή και νωρίτερα, να ή να αναζητήσει πρόσθετα κεφάλαια. Αναφορικά με το ομολογιακό δάνειο, με υπόλοιπο € 19,375 εκατ., το οποίο εμφανίζεται στο σύνολο του ως βραχυπρόθεσμη υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις της 31.3.2009 και του οποίου η ημερομηνία αποπληρωμής του ήταν η 31.3.2009, μετατέθηκε για ολοσχερή εξόφληση την 31.12.2009, με την προϋπόθεση η Εταιρία να καταβάλει κανονικά την προγραμματισμένη δόση κεφαλαίου πλέον τόκων στις 15.6.2009 και το δάνειο να διατηρηθεί σε καθεστώς υπερημερίας. Μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με δήλωση της Εταιρίας, η ανωτέρω δόση δεν είχε καταβληθεί, βρίσκεται δε σε εξέλιξη η διαδικασία διαπραγματεύσεων με τις συνεργαζόμενες τράπεζες για την αναχρηματοδότηση των δανείων της Εταιρίας. Σε περίπτωση κατά την οποία η Εταιρία δεν επιτύχει την αναχρηματοδότηση του δανείου της, τα Τραπεζικά ιδρύματα

δύνανται να καταγγείλουν τις πιστωτικές συμβάσεις και να απαιτήσουν την εκπλήρωση των συμβατικών όρων.

#### **Υπαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στην κατηγορία της «Επιτήρησης»**

Σύμφωνα με την Ενότητα 3.1.1.5 του Κανονισμού του ΧΑ μεταξύ άλλων ορίζεται ότι, το ΧΑ εντάσσει στην κατηγορία «Επιτήρησης» μετοχές εταιριών που πληρούν ένα τουλάχιστον από τα ακόλουθα κριτήρια:

- α) Αρνητική καθαρή θέση.
- β) Ζημίες κατά την χρήση μεγαλύτερες του 30% της καθαρής θέσης χωρίς παράλληλα η εταιρία να προχωρήσει σε πρόσκληση Γενικής Συνέλευσης για την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου.
- γ) Σημαντικές ληξιπρόθεσμες οφειλές.
- δ) Κατάθεση αίτησης για υπαγωγή στα άρθρα 44, 45 και 46 του ν. 1892/1990.
- ε) Ανακοίνωση ή εμφάνιση γεγονότων που δημιουργού σοβαρές αμφιβολίες ή αβεβαιότητα σχετικά με τη δυνατότητα της εταιρίας να συνεχίσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα.

Κατά τα ανωτέρω, σε περίπτωση κατά την οποία δεν υπάρξει πλήρης αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και η Εταιρία δεν πληροί το κριτήριο της ως άνω παρ. β), ενδέχεται η μετοχή της να υπαχθεί στην κατηγορία της Επιτήρησης.

Η διαπραγμάτευση στην κατηγορία Επιτήρησης συνεπάγεται σημαντικό περιορισμό του χρόνου διαπραγμάτευσης της μετοχής. Διευκρινίζεται δε ότι κατά τη διαμόρφωση της κρίσης του για την υπαγωγή ή μη στην κατηγορία Επιτήρησης, το ΔΣ του ΧΑ δύναται να συνεκτιμά στοιχεία που έχουν γνωστοποιηθεί από την Εταιρία και τα οποία αιτιολογούν επαρκώς την πλήρωση ή μη των κριτηρίων υπαγωγής.

#### **Η διαπραγμάτευση των νέων μετοχών δεν ξεκινάει ταυτόχρονα με την καταβολή των μετρητών για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης**

Η εισαγωγή και έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών στο Χ.Α. προϋποθέτει την υποβολή συγκεκριμένων εγγράφων προς το Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών και την έγκρισή του για την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών. Συνεπώς, μεταξύ της καταβολής των μετρητών για την άσκηση του δικαιώματος και της έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών μεσολαβεί ένα χρονικό διάστημα (Βλ. Ενότητα 4 «Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου»). Σε κάθε περίπτωση η Εταιρία δεν μπορεί να διαβεβαιώσει ότι η έγκριση από το Δ.Σ. του Χ.Α. θα ληφθεί στον εκτιμώμενο χρόνο.

#### **Η αγορά των δικαιωμάτων προτίμησης ενδέχεται να μην αναπτυχθεί επαρκώς**

Η Εταιρία δεν μπορεί να διαβεβαιώσει τους επενδυτές ότι η αγορά διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης θα λειτουργήσει επαρκώς ή ότι η τιμή διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων αυτών δεν θα παρουσιάσει διακυμάνσεις.

### **2.2. Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρίας και άλλους ενδογενείς παράγοντες**

#### **Πλήρης λειτουργική ενοποίηση του ομίλου λόγω της πρόσφατης συγχώνευσης**

Η πρόσφατη συγχώνευση της 30.12.2008 της Εταιρίας με την έως τότε μητρική της ΑΛΛΑΤΙΝΗ αφορούσε δύο μεγάλους επιχειρηματικούς ομίλους, οι οποίοι δραστηριοποιούνταν μεν σε συμπληρωματικούς κλάδους και είχαν μακρά μεταξύ τους συνεργασία σε εμπορικό επίπεδο, όπως επίσης και κοινή διοίκηση, ταυτόχρονα δε αποτελούσαν δύο ξεχωριστές οικονομικές μονάδες, οι οποίες χαρακτηρίζονταν από διαφορετική οργάνωση, μεγάλο αριθμό εργαζομένων σε τέσσερις (4) διαφορετικές μονάδες παραγωγής σε Αθήνα και Θεσσαλονίκη, και εν γένει διαφορετική εταιρική κουλτούρα.

Η ουσιαστική και πλήρης λειτουργική ενοποίηση και συγχώνευση των διαφορετικών αυτών επιχειρηματικών μονάδων αποτελεί ένα δύσκολο και χρονοβόρο έργο και μέχρι την ολοκλήρωσή του δημιουργούνται καθυστερήσεις και προβλήματα εύρυθμης καθημερινής λειτουργίας και επικοινωνίας όλων των τμημάτων της ενιαίας πλέον Εταιρίας.

Η αναδιοργάνωση και η καθιέρωση νέων και κοινών διαδικασιών ξεκίνησε ήδη από το 2007, και βρίσκεται σε εξέλιξη, μετριάζοντας έτσι τον κίνδυνο περαιτέρω προβλημάτων στην καθημερινή λειτουργία της Εταιρίας μέχρι την πλήρη λειτουργική ενοποίηση όλων των τμημάτων της.

#### **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.

#### **Εξάρτηση από τον κύριο μέτοχο της Εταιρίας**

Ο βασικός μέτοχος της Εταιρίας TINOLA HOLDINGS SA κατέχει σήμερα 24,87% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας και στην περίπτωση κατά την οποία ασκήσει μόνο αυτός τα δικαιώματα προτίμησης του κατά το ποσό το οποίο έχει δεσμευτεί, δηλ. κατ' ανώτατο € 16,8 εκατ., το ποσοστό συμμετοχής του θα ανέλθει σε 56,18% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου. Ως εκ τούτου ως βασικός μέτοχος της Εταιρίας θα έχει αποφασιστική επιρροή σε σημαντικές αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων που αφορούν το μέλλον και τη στρατηγική ανάπτυξη της Εταιρίας, εκλογή μελών ΔΣ κλπ., ωστόσο τα συμφέροντά του ενδεχομένως να μην συμπίπτουν με αυτά άλλων μετόχων. Ως κάτοχος υψηλού ποσοστού των δικαιωμάτων ψήφου, ο βασικός μέτοχος θα είναι σε θέση για παράδειγμα να αποτρέψει ή να καθυστερήσει την Εταιρία από το να λάβει ορισμένες αποφάσεις ή να προβεί σε συγκεκριμένες ενέργειες, οι οποίες θα μπορούσαν να είναι επωφελείς για την Εταιρία ή να προστατεύουν τα συμφέροντα άλλων μετόχων. Η επιρροή του μπορεί επίσης να έχει σαν αποτέλεσμα την καθυστέρηση, αναβολή ή παρακώλυση πιθανής αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας, μπορεί να αποτρέψει προτάσεις για την απόκτηση μετοχών της Εταιρίας και να έχει αρνητική επίδραση στη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής. Ομοίως, πιθανή μεταβίβαση σημαντικού αριθμού μετοχών του κυρίου μετόχου της Εταιρίας, ή τυχόν πεποίθηση της αγοράς ότι είναι πιθανή τέτοια μεταβίβαση, θα μπορούσε επίσης να επηρεάσει αρνητικά τη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής. Η Εταιρία δεν είναι σε θέση να γνωρίζει ή να εγγυηθεί για τις προθέσεις μεταβίβασης ή μη μετοχών της Εταιρίας από τον κύριο μέτοχο. Οποιαδήποτε τέτοια μεταβίβαση ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τη χρηματιστηριακή τιμή και ρευστότητα των μετοχών.

### **2.3. Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις γενικότερες χρηματοοικονομικές εξελίξεις, τους Κλάδους και τον Ανταγωνισμό, το Θεσμικό Πλαίσιο και άλλους εξωγενείς προς την 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, αλεύρα) 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 και τις οποίες ακολουθούν και οι τιμές των τελικών προϊόντων. Σε έναν κλάδο ο οποίος γενικώς χαρακτηρίζεται από χαμηλή κερδοφορία, το αποτέλεσμα των ανωτέρω ήταν η περαιτέρω μείωση της κερδοφορίας των επιχειρήσεων, ιδιαίτερα στην περίοδο 2007-2008, κατά την οποία δεν υπήρχε η δυνατότητα μετακύλισης του συνόλου της αύξησης των τιμών των αλεύρων στην κατανάλωση.

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.

### **Η πορεία της Οικονομίας**

Το μέγεθος και ο ρυθμός ανάπτυξης της 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 η παρούσα χρηματοοικονομική κρίση και η ενδεχόμενη παράταση αυτής μπορεί να οδηγήσει σε πτώση της ζήτησης των προϊόντων της Εταιρίας, γεγονός που μπορεί να επηρεάσει τα μελλοντικά αποτελέσματά της.

## **2.4. Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις κοινές μετοχές**

### **Διακυμάνσεις της τιμής της μετοχής**

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

- διακυμάνσεις στα οικονομικά μεγέθη της Εταιρίας
- η επιτυχής υλοποίηση της στρατηγικής της Εταιρίας
- η κατάσταση της ελληνικής οικονομίας
- αλλαγές εκτιμήσεων χρηματοοικονομικών μεγεθών από χρηματοοικονομικούς αναλυτές, ή αδυναμία εκπλήρωσης των προσδοκιών των αναλυτών
- θετικά ή αρνητικά δημοσιεύματα για τη Εταιρία και τον κλάδο δραστηριότητός της
- η κατάσταση των κεφαλαιαγορών
- η πορεία του Χ.Α.
- πολιτική αστάθεια ή περιπτώσεις ανωτέρας βίας στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό

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 Εταιρίας ενδέχεται να επηρεαστεί δυσμενώς από τυχόν πώληση σημαντικού αριθμού κοινών μετοχών της Εταιρίας ή από την εκτίμηση ότι μπορεί να λάβει χώρα μια τέτοια πώληση. Μελλοντικές πωλήσεις μέσω της χρηματιστηριακής αγοράς σημαντικού αριθμού μετοχών της 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.

**Dilution μετοχών σε περίπτωση μελλοντικών ΑΜΚ χωρίς δικαίωμα προτίμησης παλαιών μετόχων**

Εάν σε μελλοντική αύξηση μετοχικού κεφαλαίου η τιμή άσκησης του δικαιώματος προτίμησης είναι χαμηλότερη της τιμής στην οποία θα διαπραγματεύεται τη τιμή της μετοχής κατά την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος, γεγονός το οποίο δεν συμβαίνει στην παρούσα περίπτωση, σύμφωνα με την από 29.7.2009 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, η τιμή της μετοχής θα αναπροσαρμοστεί με αποτέλεσμα να απομειωθεί, τουλάχιστον κατά την ημερομηνία εκείνη, η αξία των μετοχών των παλαιών μετόχων που τυχόν δεν ασκήσουν τα δικαιώματά τους, οι οποίοι σε κάθε περίπτωση θα υποστούν ανάλογη μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους στην Εταιρία.

Επιπρόσθετα, η Εταιρία ενδέχεται να προχωρήσει σε έκδοση νέων μετοχών στα πλαίσια μελλοντικών δημόσιων προσφορών ή ιδιωτικών τοποθετήσεων. Στην περίπτωση κατά την οποία η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας αποφασίσει να καταργήσει το δικαίωμα προτίμησης των παλαιών μετόχων, το ποσοστό συμμετοχής τους δύναται να απομειωθεί (dilution).



### 3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

#### 3.1. Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες 2006-2008 και 31.3.2009

##### 3.1.1 Γενικά

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας των χρήσεων 2006-2008 και της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την 31.3.2009, που συντάχθηκαν από την Εταιρία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης Δ.Π.Χ.Π. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2006-2008 έχουν ελεγχθεί από την εταιρία ΣΟΛ ΑΕΟΕ και ειδικότερα για τη χρήση 2006 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κ. Θεόδωρο Παπαηλιού (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16641), για τη χρήση 2007 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) και για τη χρήση 2008 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ. ΣΟΕΛ 21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ ενώ η ενδιάμεση περίοδος που έληξε την 31.3.2009 δεν έχει επισκοπηθεί από Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή (βλ. Ενότητα 3.2.3.1 Τακτικός έλεγχος NUTRIART ΑΒΕΕ).

Οι δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 και της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την 31.3.2009, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και οι αναδιατυπωμένες συγκρίσιμες καταστάσεις της χρήσης 2007 και της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την 31.3.2008, έχουν επίσης ελεγχθεί και επισκοπηθεί αντίστοιχα, από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμανουήλ Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ (Πατησίων 81 και Χέυδεν 8-10, 104 34 Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300), ο οποίος διενήργησε τον Έκτακτο Οικονομικό και Λογιστικό Έλεγχο για λογαριασμό του Συμβούλου ΠΡΟΤΟΝ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (βλ. Ενότητα 3.2.2 Έκτακτος Οικονομικός και Λογιστικός Έλεγχος και 3.5 Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού).

Οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας κατά την 30.3.2009, 29.3.2008 και 30.3.2007 για τις χρήσεις 2008, 2007 και 2006 αντίστοιχα. Έχουν επίσης εγκριθεί από τις Γενικές Συνελεύσεις της Εταιρίας της 5.6.2009, 27.6.2008 και 21.6.2007 για τις χρήσεις 2008, 2007 και 2006 αντίστοιχα. Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 31.3.2009 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της 27.5.2009. Είναι δε διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρίας, Θέση Λουτρό, Αχαρναί, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 24 42 931 και στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.katselis.gr> και <http://www.allatini.gr>.

Σημειώνεται εδώ ότι οι οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας στις δημοσιευμένες χρήσεις 2006 και 2007 ενοποιούνταν στις οικονομικές καταστάσεις της τότε μητρικής της εταιρίας ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ. Ειδικότερα δε στις 31.12.2006 και έως το α' τρίμηνο του 2007 η τότε μητρική ΑΛΛΑΤΙΝΗ κατείχε το 26,95% μέσω της θυγατρικής ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ ΑΕ και την ενοποιούσε με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης, ενώ στις 31.12.2007 κατείχε το 90,77% του μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας και την ενοποιούσε με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης (βλ. Ενότητα 3.11.2 Σύντομο Ιστορικό).

Εντός του 2008 ολοκληρώθηκε η συγχώνευση με απορρόφηση από την Εκδότρια της μητρικής ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και της κατά 100% θυγατρικής της τελευταίας (όπως περιγράφεται στην Ενότητα 3.11.2 Σύντομο Ιστορικό του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Περαιτέρω δε κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας της χρήσης 2008 έγινε αναδιατύπωση των συγκρίσιμων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2007, σύμφωνα με την αρχή της συνένωσης συμφερόντων (pooling of interest method) (βλέπε και Ενότητα 3.5 Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού).

Στην παρούσα Ενότητα παρατίθενται σε πίνακες τα δημοσιευμένα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2006, τα αναδιατυπωμένα συγκρίσιμα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2007 και της περιόδου που έληξε την 31.3.2008. Εκ των ανωτέρω συνάγεται ότι τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2006 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αναδιατυπωμένα της χρήσης 2007 και της χρήσης 2008 και για το λόγο αυτό σχολιάζονται μόνο τα συγκρίσιμα αναδιατυπωμένα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2007 και της περιόδου που έληξε την 31.3.2008, καθώς αποτυπώνουν ακριβέστερα την εικόνα της Εταιρίας, όπως προέκυψε μετά τη συγχώνευση με απορρόφηση της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και της ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ, η οποία ολοκληρώθηκε την 30.12.2008. Παράθεση και των δημοσιευμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων της χρήσης 2007 γίνεται στην Ενότητα 3.11.6 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων

οικονομικών καταστάσεων Ομίλου 2006-2008 (βλ. και Ενότητα 3.5 Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού, όπως επίσης και Ενότητα 3.11.7 Ατυπες (pro-forma) Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσεων 2006-2007).

Διευκρινίζεται επίσης ότι και τα αναδιατυπωμένα στοιχεία του 2007 δεν είναι απολύτως συγκρίσιμα με τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2008, καθώς, όπως προαναφέρθηκε, στη χρήση 2007 δεν συμπεριλαμβάνονται τα αποτελέσματα Α' τριμήνου 2007 της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ λόγω του ότι η απόκτηση του ελέγχου από την τότε μητρική της ΑΛΛΑΤΙΝΗ πραγματοποιήθηκε εντός του Απριλίου 2007, οπότε κατά το πρώτο τρίμηνο του 2007 την ενοποιούσε με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, ενώ για την υπόλοιπη χρήση με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Οι εταιρίες οι οποίες συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας της χρήσης 2006 έχουν ως εξής:

Ενοποιούμενες Εταιρίες ομίλου NUTRIART ΑΒΕΕ (2006)				
Εταιρία	Έδρα	% Συμ/χής	Σχέση Ενοποίησης	Μέθοδος Ενοποίησης
NUTRIART A.B.E.E. (πρ. ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ)	Ελλάδα	Μητρική		
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ	Ελλάδα	96,00%	Άμεση	Ολική
ΟΜΟΝΟΙΑ ΑΕ	Ελλάδα	99,99%	Άμεση	Ολική
ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ	Ελλάδα	99,64%	Άμεση	Ολική
ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΚΑΙ ΣΙΑ ΟΕ	Ελλάδα	95,00%	Έμμεση <sup>(1)</sup>	Ολική
SAN CALA SA	Ελλάδα	70,00%	Άμεση	Ολική
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΣΙΑ ΟΕ	Ελλάδα	95,00%	Άμεση	Ολική
LA FRIANDERIE AEBE	Ελλάδα	99,10%	Άμεση	Ολική
CARNAC LTD	Κύπρος	50,00%	Άμεση	Ολική
LEVENTIS FOODS LTD	Νιγηρία	24,50%	Έμμεση <sup>(2)</sup>	Καθαρή Θέση
TITAN SA (πρώην Loulis SA)	Ρουμανία	10,07%	Άμεση	Καθαρή Θέση

<sup>(1)</sup> Μέσω της ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ

<sup>(2)</sup> Μέσω της CARNAC Ltd

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

Οι εταιρίες οι οποίες συμπεριλαμβάνονται στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας των χρήσεων 2008 και των αναδιατυπωμένων της χρήσης 2007 έχουν ως εξής:

Εταιρεία	Έδρα	Σχέση συμμετοχής	Ποσοστό 31.12.2008	Σχέση ενοποίησης 31.12.2008	Ποσοστό 31.12.2007	Σχέση ενοποίησης 31.12.2007
ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ	Ελλάδα	Άμεση	100,00%	Ολική	100,00%	Ολική
ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΟΥ ΛΑΣΚΑΡΑΤΟΥ ΕΠΕ	Ελλάδα	Έμμεση <sup>(1)</sup>	66,67%	Ολική	66,67%	Ολική
CARNAC Ltd	Κύπρος	Άμεση	100,00%	Ολική	95,23%	Ολική
NUTRIART ΑΒΕΕ (πρ. ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ)	Ελλάδα	Άμεση	Συγχωνεύθηκε		90,77%	Ολική
ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ	Ελλάδα	Άμεση	Συγχωνεύθηκε		99,01%	Ολική
LEVENTIS FOODS Ltd	Νιγηρία	Έμμεση <sup>(2)</sup>	49,00%	Καθαρή Θέση	46,66%	Καθαρή Θέση
ΟΜΟΝΟΙΑ ΑΕ	Ελλάδα	Άμεση	100,00%	Ολική	90,44%	Ολική
ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ	Ελλάδα	Άμεση	99,64%	Ολική	90,09%	Ολική
SAN CALA SA	Ελλάδα	Άμεση	70,00%	Ολική	70,00%	Ολική
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΣΙΑ ΟΕ	Ελλάδα	Άμεση	95,00%	Ολική	95,00%	Ολική
ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΚΑΙ ΣΙΑ ΟΕ	Ελλάδα	Άμεση	94,66%	Ολική	95,00%	Ολική
ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ	Ελλάδα	Άμεση και Έμμεση <sup>(3)</sup>	<sup>(4)</sup>		96,00%	Ολική

<sup>(1)</sup> Μέσω της ΑΛΛΑΤΙΝΗ – ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ, η οποία κατέχει το 66,7% της εταιρίας

<sup>(2)</sup> Μέσω της CARNAC Ltd, η οποία κατέχει το 49% της εταιρίας

<sup>(2)</sup> Μέσω της ΠΑΓΚΡΑΤΙ, η οποία κατέχει το 4% της εταιρίας

<sup>(4)</sup> Μεταφέρθηκε στα Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και τα συγκρίσιμα αναδιατυπωμένα στοιχεία της χρήσης 2007, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Π.Χ.Π., και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ, όπως επίσης και από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ

Οι εταιρίες οι οποίες συμπεριλαμβάνονται στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 31.3.2009 της Εταιρίας έχουν ως εξής:

Ενοποιούμενες Εταιρίες ομίλου NUTRIART ΑΒΕΕ (31.3.2009)				
Εταιρία	Έδρα	% Συμ/χής	Σχέση Ενοποίησης	Μέθοδος Ενοποίησης
NUTRIART A.B.E.E. (πρ. ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ)	Ελλάδα		Μητρική	
ΑΛΛΑΤΙΝΗ – ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ	Ελλάδα	100,00%	Άμεση	Ολική
ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΟΥ ΛΑΣΚΑΡΑΤΟΥ ΕΠΕ	Ελλάδα	66,70%	Έμμεση <sup>(2)</sup>	Ολική
CARNAC LTD	Κύπρος	100,00%	Άμεση	Ολική
LEVENTIS FOODS LTD	Νιγηρία	49,00%	Έμμεση <sup>(3)</sup>	Καθαρή Θέση
ΟΜΟΝΟΙΑ ΑΕ <sup>(1)</sup>	Ελλάδα	100,00%	Άμεση	Ολική
ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ <sup>(1)</sup>	Ελλάδα	99,64%	Άμεση	Ολική
SAN CALA SA <sup>(1)</sup>	Ελλάδα	70,00%	Άμεση	Ολική

<sup>(1)</sup> Έχουν τεθεί σε καθεστώς εκκαθάρισης

<sup>(2)</sup> Μέσω της ΑΛΛΑΤΙΝΗ – ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ, η οποία κατέχει το 66,7% της εταιρίας

<sup>(3)</sup> Μέσω της CARNAC Ltd, η οποία κατέχει το 49% της εταιρίας

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 31.3.2009 στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και τα συγκρίσιμα αναδιατυπωμένα στοιχεία της περιόδου που έληξε την 31.3.2008, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Π.Χ.Π., και έχουν επισκοπηθεί από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ

Επίσης οι εταιρίες οι οποίες συμπεριλαμβάνονται στις συγκρίσιμες αναδιατυπωμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 31.3.2008 της Εταιρίας έχουν ως εξής:

Ενοποιούμενες Εταιρίες ομίλου NUTRIART ΑΒΕΕ (31.3.2008)				
Εταιρία	Έδρα	% Συμ/χής	Σχέση Ενοποίησης	Μέθοδος Ενοποίησης
ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε.	Ελλάδα		Μητρική	
NUTRIART A.B.E.E. (πρ. ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ)	Ελλάδα	90,80%	Άμεση	Ολική
ΑΛΛΑΤΙΝΗ – ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ	Ελλάδα	100,00%	Άμεση	Ολική
ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ	Ελλάδα	99,00%	Άμεση	Ολική
ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΟΥ ΛΑΣΚΑΡΑΤΟΥ ΕΠΕ	Ελλάδα	66,67%	Έμμεση <sup>(1)</sup>	Ολική
CARNAC LTD	Κύπρος	95,40%	Άμεση και Έμμεση <sup>(3)</sup>	Ολική
LEVENTIS FOODS LTD	Νιγηρία	46,75%	Έμμεση <sup>(2)</sup>	Καθαρή Θέση
ΟΜΟΝΟΙΑ ΑΕ	Ελλάδα	90,80%	Έμμεση <sup>(3)</sup>	Ολική
ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ	Ελλάδα	90,44%	Έμμεση <sup>(3)</sup>	Ολική
SAN CALA SA	Ελλάδα	63,56%	Έμμεση <sup>(3)</sup>	Ολική
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ	Ελλάδα	90,80%	Έμμεση <sup>(3)</sup>	Ολική
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΣΙΑ ΟΕ	Ελλάδα	86,26%	Έμμεση <sup>(3)</sup>	Ολική
ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΚΑΙ ΣΙΑ ΟΕ	Ελλάδα	85,90%	Έμμεση <sup>(3)</sup>	Ολική

<sup>(1)</sup> Μέσω της ΑΛΛΑΤΙΝΗ – ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ

<sup>(2)</sup> Μέσω της CARNAC Ltd

<sup>(3)</sup> Μέσω της πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ, νυν NUTRIART ΑΒΕΕ

Πηγή: NUTRIART ΑΒΕΕ

## 3.1.2 Συνοπτικές πληροφορίες Αποτελεσμάτων Χρήσης

Οι συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αποτελεσμάτων της Εταιρίας για τις χρήσεις 2006 - 2008 και των περιόδων που έληξαν την 31.3.2008 και 31.3.2009 έχουν ως ακολούθως:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART ΑΒΕΕ (2006-2008 και 31.3.2009)					
Ποσά σε χιλ. €	2006	2007*	2008	1.1-31.3.2008*	1.1-31.3.2009
Κύκλος Εργασιών	54.487	91.526	117.153	27.602	22.880
Κόστος πωληθέντων	-27.820	-64.117	-77.669	-17.548	-14.432
<b>Μικτά κέρδη / (ζημίες)</b>	<b>26.667</b>	<b>27.409</b>	<b>39.484</b>	<b>10.054</b>	<b>8.448</b>
% επί του κύκλου εργασιών	48,9%	29,9%	33,7%	36,4%	36,9%
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	3.027	4.377	3.517	578	513
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	-6.027	-8.637	-10.335	-2.235	-2.123
Έξοδα Λειτουργίας Διάθεσης	-18.403	-23.789	-30.303	-6.654	-6.740
Έξοδα Ερευνών και Ανάπτυξης	0	0	-205	-67	-177
Λοιπά έσοδα (έξοδα) εκμετάλλευσης	-172	-5.032	-6.584	0	-492
Απομειώσεις θυγατρικών	0	0	-135	-	-
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)</b>	<b>5.092</b>	<b>-781</b>	<b>661</b>	<b>3.042</b>	<b>820</b>
% επί του κύκλου εργασιών	9,3%	-0,9%	0,6%	11,0%	3,6%
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων</b>	<b>7.706</b>	<b>-5.672</b>	<b>-4.561</b>	<b>1.676</b>	<b>-571</b>
% επί του κύκλου εργασιών	14,1%	-6,2%	-3,9%	6,1%	-2,5%
Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)	-1.646	-5.737	-9.984	-1.974	-2.072
Έσοδα από συγγενείς εταιρίες	458,1	301	14	-	-
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων</b>	<b>3.904</b>	<b>-11.107</b>	<b>-14.530</b>	<b>-280</b>	<b>-2.480</b>
% επί του κύκλου εργασιών	7,2%	-12,1%	-12,4%	-1,0%	-10,8%
Μείον Φόροι	-1.833	334	4.231	1.206	409
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	2.071	-10.773	-10.300	926	-2.071
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους από διακοπείσες δραστηριότητες	-	-	-	149	1.426
<b>Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους συνολικά</b>	<b>2.071</b>	<b>-10.773</b>	<b>-10.300</b>	<b>1.076</b>	<b>-645</b>
Λοιπά έσοδα	-	-	-	97	93
<b>Συνολικά Έσοδα περιόδου μετά από φόρους</b>	<b>2.071</b>	<b>-10.773</b>	<b>-10.300</b>	<b>1.173</b>	<b>-552</b>
% επί του κύκλου εργασιών	3,8%	-11,8%	-8,8%	4,2%	-2,4%
Κατανεμόμενα σε:					
Μετόχους Μητρικής	2.074	-10.674	-10.293	1.167	-552
Μετόχους Μειοψηφίας	-3	-99	-7	6	0
Κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής (σε €)	0,100	-0,445	-0,429	0,049	-0,023

\* Αναδιατυπωμένο

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2007 και 2008 και της περιόδου που έληξε την 31.3.2009, που συντίθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Π.Χ.Π., στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και τα αναδιατυπωμένα στοιχεία της χρήσης 2007 και της περιόδου που έληξε την 31.3.2008 αντίστοιχα και έχουν ελεγχθεί για τη χρήση 2008 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ. Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 και της περιόδου που έληξε την 31.3.2009 έχουν επίσης ελεγχθεί και επισκοπηθεί αντίστοιχα και από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας BDO ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ και επεξεργασία στοιχείων Εταιρίας

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών της Εταιρίας διαμορφώθηκε από € 91,5 εκατ. το 2007, σε € 117,2 εκατ. το 2008, παρουσιάζοντας σωρευτική αύξηση της τάξης του 28%. Η αύξηση που παρατηρείται οφείλεται κυρίως στην κατηγορία των καταναλωτικών και των αλεύρων, τα οποία αποτελούν και τις κυριότερες κατηγορίες πωλούμενων προϊόντων. Ειδικότερα τα καταναλωτικά προϊόντα, κυρίως

αρτοποιίας, αφορούσαν το 54,5% του συνολικού κύκλου εργασιών το 2008 και αυξήθηκαν κατά 42% έναντι του 2007. Η αύξηση αυτή αποδίδεται κυρίως στην προαναφερθείσα μη ενοποίηση του α' τριμήνου του 2007 της πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ. Τα άλευρα αφορούσαν το 29,9% του συνολικού κύκλου εργασιών το 2008 και αυξήθηκαν κατά 21% έναντι του 2007, γεγονός που αποδίδεται κυρίως στην άνοδο των τιμών που παρατηρήθηκε στο πρώτο εξάμηνο του 2008. Η κύρια χώρα δραστηριοποίησης της Εταιρίας είναι η Ελλάδα, όπου διενεργείται το 99% περίπου των συνολικών πωλήσεων.

ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ					
Ποσά σε χιλ. €	2006	2007 *	2008	1.1-31.3.2008*	1.1-31.3.2009
Αλεύρι	-	28.889	35.020	9.264	6.886
Food service	52.803	6.237	6.525		
Καταναλωτικά		45.032	63.899	16.014	13.761
Κατεψυγμένα		11.367	11.708	2.324	2.233
Λουπά προϊόντα και υπηρεσίες	1.684	-	-	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>54.487</b>	<b>91.526</b>	<b>117.153</b>	<b>27.602</b>	<b>22.880</b>

\* Αναδιατυπωμένο

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2007 και 2008 και της περιόδου που έληξε την 31.3.2009, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Π.Χ.Π., στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και τα αναδιατυπωμένα στοιχεία της χρήσης 2007 και της περιόδου που έληξε την 31.3.2008 αντίστοιχα και έχουν ελεγχθεί για τη χρήση 2008 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΑ 21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ. Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 και της περιόδου που έληξε την 31.3.2009 έχουν επίσης ελεγχθεί και επισκοπηθεί αντίστοιχα και από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ.ΣΟΕΑ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ και επεξεργασία στοιχείων Εταιρίας

Το μικτό κέρδος του Ομίλου ανήλθε το 2008 στα € 39,5 εκατ., έναντι € 27,4 εκατ. το 2007, διαμορφώνοντας περιθώριο μικτού κέρδους της τάξης του 33,7% και 29,9% αντίστοιχα.

Η κερδοφορία του Ομίλου επηρεάζεται σημαντικά από υψηλά και ανελαστικά γενικά έξοδα, τα οποία ανήλθαν συνολικά το 2008 στα € 42 εκατ., έναντι € 31,1 εκατ. το 2007. Ειδικότερα, τα έξοδα διοίκησης και διάθεσης ανήλθαν το 2008 στα 40,8 εκατ., έναντι € 32,4 εκατ. το 2007 και αφορούν κυρίως έξοδα μισθοδοσίας και αμοιβές τρίτων, διανομής και προώθησης, αποσβέσεις, κλπ. Τα λουπά έξοδα εκμετάλλευσης συνολικού ύψους € 6,6 εκατ. το 2008 αφορούν απομείωση της υπεραξίας της ΚΑΤΣΕΛΗΣ (€ 1 εκατ.), η απομείωση του ακινήτου της Λασκαράτου (€ 1,33 εκατ.), προβλέψεις για επίδικες δικαστικές υποθέσεις (€ 720 χιλ.).

Ακολούθως τα ανωτέρω διαμόρφωσαν κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (ΕΒΙΤΔΑ) ύψους € 661 χιλ. το 2008, έναντι ζημιών ύψους € 781 χιλ. το 2007. Περαιτέρω οι ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων διαμορφώθηκαν το 2008 σε € 4,6 εκατ., έναντι ζημιών ύψους € 5,7 εκατ. το 2007.

Ο Όμιλος επιβαρύνεται επίσης από υψηλά χρηματοοικονομικά κόστη τα οποία ανήλθαν σε €10 εκατ. το 2008, έναντι 5,7 εκατ. το 2007, διαμορφώνοντας ζημιές προ φόρων ύψους € 14,5 εκατ. το 2008, έναντι ζημιών προ φόρων ύψους € 11,1 εκατ. το 2007. Τέλος οι ζημιές μετά από φόρους ανήλθαν σε €10,3 εκατ. το 2008, έναντι € 10,8 εκατ. το 2007.

Εάν λάβουμε υπ' όψη τα αποτελέσματα του α' τριμήνου της πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ, τα βασικά οικονομικά στοιχεία αποτελεσμάτων του Ομίλου την περίοδο 2006-2007, θα διαμορφώνονταν ως εξής:

Pro-Forma Βασικά Αποτελέσματα Χρήσης 2006-2007 (ποσά σε χιλ. €)		
Αποτελέσματα Χρήσης	2006	2007
<b>Κύκλος εργασιών</b>	<b>97.969</b>	<b>106.121</b>
<b>Μικτό Κέρδος</b>	<b>34.528</b>	<b>34.660</b>
% επί του κύκλου εργασιών	35,2%	32,7%
Γενικά έσοδα/ (έξοδα) εκμετάλλευσης (καθαρά)	-10.775	-39.426
<b>Αποτελέσματα εκμετάλλευσης</b>	<b>23.754</b>	<b>-4.766</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα (έξοδα) (καθαρά)	-5.879	-6.249
<b>Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων</b>	<b>18.076</b>	<b>-10.920</b>
<b>Καθαρά κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους</b>	<b>11.724</b>	<b>-10.639</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων Εταιρίας, βάσει των άτυπων (pro-forma) χρηματοοικονομικών πληροφοριών, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει του Καν. 809/2004 για τις ανάγκες του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου

Οι ανωτέρω άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες αφορούν μια υποθετική κατάσταση, χωρίς να αντικατοπτρίζουν την πραγματική χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου την περίοδο που αναφέρονται, παρουσιάζονται δε για ενδεικτικούς σκοπούς (βλ. και Ενότητα 3.11.7 Άτυπες (Pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες 2006-2007).

Μέσα στο πρώτο τρίμηνο του 2009 ο κύκλος εργασιών του Ομίλου ανήλθε σε € 22,9 εκατ., έναντι € 27,6 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2008, σημειώνοντας πτώση 17,1%, γεγονός που οφείλεται αφ' ενός στη μείωση του κλάδου αλεύρων, λόγω πτώσης των τιμών του σίτου και αφ' ετέρου στη μείωση του κλάδου των καταναλωτικών λόγω της γενικότερης οικονομικής ύφεσης.

Ακολούθως, η κερδοφορία του πρώτου τριμήνου επηρεάστηκε από τα υψηλά και ανελαστικά έξοδα διοίκησης και διάθεσης (€ 9 εκατ.), αλλά και τα υψηλά χρηματοοικονομικά κόστη (€ 2,1 εκατ.), διαμορφώνοντας ζημίες προ φόρων ύψους €2,5 εκατ., έναντι ζημιών ύψους € 280 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2008. Οι ζημίες μετά φόρων διαμορφώθηκαν σε € 645 χιλ. επηρεαζόμενες θετικά από τα κέρδη ύψους € 1,43 εκατ. της διακοπτόμενης δραστηριότητας που αφορούσε τα προϊόντα με τα σήματα FYTRO-ORGANIC-ANΘΟΣ τα οποία πωλήθηκαν εντός του Φεβρουαρίου 2009.

### 3.1.3 Συνοπτικές πληροφορίες Ισολογισμών

Οι συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ισολογισμού της Εταιρίας για τις χρήσεις 2006 - 2008 και των περιόδων που έληξαν την 31.3.2008 και 31.3.2009 έχουν ως ακολούθως:

<b>Συνοπτικά στοιχεία Ισολογισμών Ομίλου NUTRIART ABEE (2006-2008 και 31.3.2009)</b>				
<b>ποσά σε χιλ. €</b>	<b>2006</b>	<b>2007*</b>	<b>2008</b>	<b>31.3.2009</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
<b>ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
Ενσώματα πάγια	32.334	55.004	58.595	57.791
Επενδύσεις σε ακίνητα	-	39.953	39.714	39.714
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	3.617	23.549	21.515	21.392
Υπεραξία επιχείρησης	-	12.648	11.648	11.648
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	6.134	3.492	3.440	3.587
<b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>	<b>42.086</b>	<b>134.645</b>	<b>134.911</b>	<b>134.133</b>
<b>ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
Αποθέματα	1.938	7.420	6.114	6.185
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	27.639	50.478	39.388	39.293
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.899	2.115	6.904	1.221
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	2.765	1.808	6.795	7.148
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>	<b>34.240</b>	<b>61.822</b>	<b>59.202</b>	<b>53.847</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</b>	<b>76.326</b>	<b>196.467</b>	<b>194.113</b>	<b>187.980</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ</b>				
Μετοχικό κεφάλαιο	20.160	23.507	23.507	23.507
Διαφορά υπέρ το άρτιο	-159	2.513	2.513	2.513
Αποθεματικά εύλογης αξίας		8.732	8.884	8.884
Λοιπά αποθεματικά	7.746	8.249	8.304	8.304
Κέρδη/ (ζημίες) εις νέον	3.281	-2.847	-12.513	-13.065
Ίδια Κεφάλαια Εταιρίας	<b>31.027</b>	<b>40.154</b>	<b>30.695</b>	<b>32.143</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	106	24	17	17
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>31.133</b>	<b>40.177</b>	<b>30.712</b>	<b>32.160</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>				
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>				

Μακροπρόθεσμα Δάνεια	24.618	24.174	1.183	1.127
Λοιπές μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	2.609	15.933	12.555	13.084
<b>Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>	<b>27.227</b>	<b>40.107</b>	<b>13.738</b>	<b>14.211</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>				
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	8.763	80.573	115.937	106.608
Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	9.203	35.610	33.725	35.001
<b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>	<b>17.966</b>	<b>116.183</b>	<b>149.662</b>	<b>141.609</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>	<b>76.326</b>	<b>196.467</b>	<b>194.113</b>	<b>187.980</b>

\* Αναδιαπωμένο

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2007 και 2008 και της περιόδου που έληξε την 31.3.2009, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Π.Χ.Π., στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και τα αναδιαπωμένα στοιχεία της χρήσης 2007 και της περιόδου που έληξε την 31.3.2008 αντίστοιχα και έχουν ελεγχθεί για τη χρήση 2008 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΑ 21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ. Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 και της περιόδου που έληξε την 31.3.2009 έχουν επίσης ελεγχθεί και επισκοπηθεί αντίστοιχα και από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΑ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας BDO ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ και επεξεργασία στοιχείων Εταιρίας

### 3.1.4 Συνοπτικές Ταμειακές Ροές

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει συνοπτικά τις ταμειακές ροές του Ομίλου NUTRIART κατά τις χρήσεις 2006 – 2008 και την 31.3.2008 και 31.3.2009:

Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών 2006 – 2008 και 31.3.2009					
Ποσά σε χιλ. €	2006	2007*	2008	31.3.2008*	31.3.2009
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	4.911	411	-721	-256	1.284
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	-5.935	-42.563	-6.277	1.345	657
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-231	44.125	11.787	67	-7.624
<b>Καθαρή αύξηση/ (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>	<b>-1.256</b>	<b>1.973</b>	<b>4.789</b>	<b>1.157</b>	<b>-5.684</b>
<b>Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>	<b>3.154</b>	<b>143</b>	<b>2.115</b>	<b>2.115</b>	<b>6.904</b>
<b>Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>1899</b>	<b>2.115</b>	<b>6.904</b>	<b>3.271</b>	<b>1.221</b>

\* Αναδιαπωμένο

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρία, μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή, βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2006- 2008 και της περιόδου που έληξε την 31.3.2009, που συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάσει Δ.Π.Χ.Π.

Κατά το τέλος της χρήσης 2008 τα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε € 6,9 εκατ., έναντι € 2,1 εκατ. κατά τη χρήση 2007.

Ειδικότερα, οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου κατά τη χρήση 2008 ήταν αρνητικές και διαμορφώθηκαν σε € 721 χιλ., έναντι ταμειακών εισροών ύψους € 411 χιλ. το 2007. Η επιβάρυνση αυτή οφείλεται τόσο στην αύξηση των ζημιών της χρήσης, όσο και στην αύξηση των αναγκών σε κεφάλαια κίνησης, όπως διαμορφώθηκαν από την υψηλότερη αύξηση των καταβληθέντων χρηματοοικονομικών εξόδων και των υποχρεώσεων (πλην τραπεζών), σε σχέση με τη μείωση των απαιτήσεων και των αποθεμάτων.

Οι ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες ανήλθαν σε € 6,3 εκατ. το 2008, έναντι € 42,6 εκατ. το 2007. Τα υψηλά μεγέθη του 2007 αφορούν κυρίως την εξαγορά της ΚΑΤΣΕΛΗΣ από τον πρώην Όμιλο ΑΛΛΑΤΙΝΗ, ενώ το 2008 τα μεγέθη διαμορφώθηκαν κυρίως από επενδύσεις σε πάγια στοιχεία βιομηχανικό εξοπλισμό στις εγκαταστάσεις της Εταιρίας, στα πλαίσια υλοποίησης του επενδυτικού της προγράμματος.

Οι ταμειακές εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν το 2008 σε € 11,8 εκατ., έναντι € 44,1 εκατ. το 2007 και αφορούν αποκλειστικά εισπράξεις από νέα δάνεια.

Στις 31.3.2009 τα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε € 1.221 χιλ., έναντι € 3.271 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2008. Ειδικότερα, οι ταμειακές εισροές από

Λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν σε € 1.284 χιλ., έναντι εκροών ύψους €256 χιλ. της αντίστοιχης περιόδου του 2008. Η βελτίωση αυτή, παρά την αύξηση των ζημιών της περιόδου, οφείλεται κυρίως στη μείωση των απαιτήσεων.

Οι ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες μειώθηκαν σε € 657 χιλ. στις 31.3.2009 από € 1.345 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2008, επηρεαζόμενες κυρίως από τις διακοιπόμενες δραστηριότητες των βιολογικών προϊόντων FYTRO-ORGANIC-ANΘΟΣ.

Οι ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν αντίστοιχα σε € 7.624 χιλ. την 31.3.2009, έναντι εισροών ύψους € 67 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2007, κυρίως λόγω της υψηλότερης αποπληρωμής δανείων σε σχέση με τις αντίστοιχες εκταμιεύσεις την τρέχουσα περίοδο και παρά την είσπραξη ποσού € 2 εκατ. έναντι της αύξησης κεφαλαίου.

Αναλυτική παράθεση των ταμιακών ροών του Ομίλου για τις χρήσεις 2007-2008 και της περιόδου που έληξε την 31.3.2009 γίνεται στις Ενότητες 3.11.6 και 3.11.7.4 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### **3.2. Πληροφορίες για τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου και τους Ελεγκτές**

Στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχονται και παρουσιάζονται με εύληπτο και κατανοητό τρόπο όλες οι πληροφορίες που είναι απαραίτητες, προκειμένου οι επενδυτές να μπορούν με εμπεριστατωμένο τρόπο να αξιολογούν τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της Εταιρίας, καθώς και τα δικαιώματα που απορρέουν από τις κοινές ονομαστικές μετοχές της.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αποτελείται από: α) το Περιληπτικό Σημείωμα β) τους Επενδυτικούς Κινδύνους γ) το Έγγραφο Αναφοράς και δ) το Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου.

Οι μέτοχοι και οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες θα μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα κεντρικά γραφεία της Εταιρίας, Θέση Λουτρό, Αχαρνάι, 136 71, Ν. Αττικής, αρμόδιος ο Οικονομικός Διευθυντής της NUTRIART ABEE (πρ. ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ABEE) κ. Ανδρέας Λαμπρόπουλος, τηλ. 210 24 42 931.

Η σύνταξη και η διάθεση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά την από 3.8.2009 συνεδρίασή του ενέκρινε το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μόνο όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και η οποία αφορά στην Εταιρία και στην παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Το Ενημερωτικό Δελτίο, όπως αυτό εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στις 3.8.2009, θα είναι διαθέσιμο τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της Εκδότριας NUTRIART ABEE, Θέση Λουτρό, Αχαρνάι, 136 71, Ν. Αττικής και ηλεκτρονικά στην ιστοσελίδα της Εταιρίας <http://www.katselis.gr>, όπως επίσης και στην ιστοσελίδα του ΧΑ <http://www.ase.gr/content/gr/Companies/ListedCo/Prospectus> και στην ιστοσελίδα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ([www.hcmc.gr](http://www.hcmc.gr)).

Η Εταιρία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου και τα φυσικά πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, όπως επίσης και ο Σύμβουλος Έκδοσης PROTON BANK A.E., 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 Εκδότριας είναι υπεύθυνοι για το Ενημερωτικό Δελτίο και για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων που έχουν περιληφθεί σε αυτό ή/και παρατίθενται μέσω παραπομπής στην ιστοσελίδα της Εταιρίας <http://www.katselis.gr>.

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

- κ. Μιχαήλ Τόσος, Α΄ Αντιπρόεδρος ΔΣ της Εκδότριας, Θέση Λουτρό, Αχαρνάι, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 24 42 931.



- κ. Μιχάλης Οικονομάκης, 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 Ενημερωτικού Δελτίου και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας Εκδότριας δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου 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.

Ο Σύμβουλος Έκδοσης, PROTON ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., Έσλιν & Αμαλιάδος 20, Τ.Κ. 115 23, Αθήνα δηλώνει ότι έχει λάβει γνώση και συμφωνεί με το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και βεβαιώνει υπεύθυνα ότι αφού έλαβε κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες και τα στοιχεία που περιέχονται σε αυτό είναι, καθόσον γνωρίζει αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του.

Ο Σύμβουλος Έκδοσης, PROTON ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., γνωστοποιεί στο επενδυτικό κοινό ότι έχει διενεργήσει ανεξάρτητο νομικό και οικονομικό έλεγχο, και κάθε πληροφορία που περιλαμβάνεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο βασίζεται αποκλειστικά σε στοιχεία που ελήφθησαν από την Εταιρία ή σε δηλώσεις εκπροσώπων της και των φυσικών προσώπων που επιμελήθηκαν της σύνταξης του παρόντος Εγγράφου.

Ο Σύμβουλος Έκδοσης, PROTON ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., καθώς και τα πρόσωπα που ενεργούν για λογαριασμό του δηλώνουν ότι δεν έχουν συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν την παρούσα αύξηση, με την εξαίρεση των αμοιβών που θα λάβουν για το έργο του Συμβούλου με την επιτυχή ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (βλ. ενότητα 4.7 «Δαπάνες Έκδοσης»), αλλά και των ακολούθων:

- Η PROTON ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. είναι πιστωτής της NUTRIART ABEE (πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ABEE). Ειδικότερα έχει εκδοθεί το 2007 ομολογιακό δάνειο ύψους € 48,3 εκατ., με σκοπό την εξαγορά των μετοχών της Εταιρίας μέσω Δημόσιας Προσφοράς από την τότε μητρική της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ. Το υπόλοιπο του εν λόγω δανείου την 31.3.2009 ανήλθε σε € 42,3 εκατ. και εμφανίζεται ως βραχυπρόθεσμος δανεισμός. Η PROTON BANK Α.Ε. έχει επίσης χορηγήσει βραχυπρόθεσμο δάνειο με ανοιχτό αλληλόχρεο λογαριασμό ύψους € 1,5 εκατ. Για την εξασφάλιση των ως άνω δανείων έχει εγγραφεί προσημείωση επί του 50% του ακινήτου της οδού Παπανδρέου (Ιστορικό Ακίνητο Λασκαράτου), ιδιοκτησίας της θυγατρικής ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ ABEE, ενώ έχουν επίσης ενεχυραστεί 3.308.148 μετοχές της θυγατρικής ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ ABEE, που αντιπροσωπεύουν το 90% των μετοχών της (βλ. Ενότητα 3.10.6 Εγγυήσεις και Εμπράγματα Βάρη).
- Σημειώνεται επίσης ότι στα πλαίσια των ανωτέρω πιστωτικών συμβάσεων της μητρικής Εταιρίας NUTRIART ABEE (πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ABEE) με την PROTON BANK, αποφασίστηκε η ενεχυρίαση των μετοχών που κατέχει στην εταιρία CARNAC Ltd, για την εξασφάλιση των απαιτήσεων, η οποία όμως δεν έχει πραγματοποιηθεί έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
- Η PROTON ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ συμμετέχει κατά 11,21% στην εταιρία ΑΣΤΙΚΕΣ ΑΝΑΠΤΥΞΕΙΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΑΕ, η οποία είναι από το 2003 εξ' αδιαρέτου ιδιοκτήτρια κατά 25% του ακινήτου της οδού Λασκαράτου στη Θεσσαλονίκη. Το ακίνητο ανήκει στη θυγατρική του Ομίλου εταιρία ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ ABEE κατά 50%, ενώ το υπόλοιπο 25% ανήκει στην εταιρία ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ ΑΕ (βλ. Ενότητα 3.10.2 Ακίνητα της θυγατρικής ΑΛΛΑΤΙΝΗ -ΕΔΒΕ ABEE).
- Οι εταιρίες ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ ΑΕ, ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ ΑΕ και ΑΣΤΙΚΕΣ ΑΝΑΠΤΥΞΕΙΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΑΕ, έχουν υπογράψει με τις εταιρίες ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ ΑΕ και PROTON ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ το από 10.4.2003 (τροποπ. 31.12.2006) ιδιωτικό συμφωνητικό, το οποίο αφορά την αξιοποίηση του ιστορικού ακινήτου της Λασκαράτου (βλ. Ενότητα 3.8.4 Λοιπές Συμβάσεις ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ ΑΕ).
- Η παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, όπως αποφασίστηκε από την Πρώτη (Α') Επαναληπτική Τακτική Συνέλευση της 16.6.2009, με καταβολή μετρητών έως του ποσού των € 35 εκατ., με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, πραγματοποιείται με σκοπό την

εξασφάλιση κεφαλαίου κίνησης και την αποπληρωμή μέρους του τραπεζικού δανεισμού, τον οποίο έλαβε η Εταιρία από την PROTON ΤΡΑΠΕΖΑ, για την εξαγορά των μετοχών της Εταιρίας μέσω δημόσιας προσφοράς, κατά το ύψος των € 12,3 εκατ. (βλ. Ενότητα Λόγοι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και Προορισμός Νέων Κεφαλαίων).

Τέλος αναφορικά με τη δομή του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, σημειώνονται τα ακόλουθα:

Ο Όμιλος NUTRIART ΑΒΕΕ (πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ) από την 30.12.2008 και κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου αποτελεί το συγχωνευμένο όμιλο όπως προέκυψε από την συγχώνευση με απορρόφηση της μητρικής εταιρίας ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και της κατά 100% θυγατρικής της τελευταίας ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ από την Εκδότρια. Μετά τη συγχώνευση η Εταιρία υπεισιήλθε στη θέση των απορροφόμενων εταιριών ως καθολική διάδοχος. Ωστόσο κατά την περίοδο που καλύπτουν οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες των χρήσεων 2006-2008 οι οποίες περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, λειτουργούσαν ως δύο διαφορετικά νομικά πρόσωπα. Για το λόγο αυτό σε επιμέρους ενότητες, όπως Ενότητα 3.8 Σημαντικές Συμβάσεις, Ενότητα 3.10.3 Μισθωμένα Ακίνητα, γίνεται παρουσίαση των στοιχείων με αναφορά και στα νομικά πρόσωπα, όπως ίσχυαν πριν την ολοκλήρωση της διαδικασίας συγχώνευσης.

### **3.2.1 Νομικός Έλεγχος**

Ο Νομικός Έλεγχος της εταιρίας NUTRIART ΑΒΕΕ (πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ) και των εταιριών του Ομίλου, που κάλυψε την περίοδο από 1.12.2005 έως 31.3.2009, διενεργήθηκε από τους Νομικούς Ελεγκτές κ.κ. Πέτρο Δρακόπουλο (ΑΜ 020495566) και Ειρήνη Ανυφαντή (ΑΜ 132700898) της ΔΡΑΚΟΠΟΥΛΟΣ & ΒΑΣΑΛΑΚΗΣ ΔΙΚΗΓΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΑΜ 998620142), Ομήρου 6, 105 64 Αθήνα, τηλ. 210 32 27 000, η οποία δεν συνδέεται και δε διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρία, με εξαίρεση την αμοιβή για τη διενέργεια του Ελέγχου.

Ο Νομικός Έλεγχος διενεργήθηκε για λογαριασμό του Συμβούλου Έκδοσης PROTON ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ, για τους σκοπούς της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με καταβολή μετρητών και στηρίχθηκε αποκλειστικά σε έγγραφα και στοιχεία που χορηγήθηκαν από την Εταιρία. Τελεί δε υπό την επιφύλαξη της πληρότητας των χορηγηθέντων στοιχείων και της γνησιότητας των υπογραφών, καθώς και της ακρίβειας και ύπαρξης γεγονότων ή νομικών σχέσεων που βεβαιώνονται ή αναφέρονται σε αυτά.

Τα κυριότερα συμπεράσματα της από 31.3.2009 Έκθεσης Νομικού Ελέγχου έχουν ως ακολούθως:

1. Από το νομικό έλεγχο που διενεργήθηκε, δεν προέκυψε κατά τη γνώμη μας ουσιώδες γεγονός ή άλλο στοιχείο που να εμποδίζει από νομική άποψη την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας και την εισαγωγή των μετοχών της στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
2. Η νομική κατάσταση της Εταιρίας, των Θυγατρικών και της Συνδεδεμένης ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκεινται όσον αφορά την ίδρυση και την καταστατική τους λειτουργία.
3. Σχετικά με τις Αλλοδαπές CARNAC Ltd και LEVENTIS FOODS LTD από τα αλλοδαπού δικαίου έγγραφα που τέθηκαν υπόψη μας προκύπτουν τα αναφερόμενα στην οικεία έκθεση στοιχεία σχετικά με τη σύσταση, εταιρική υπόσταση και λειτουργία τους.
4. Σύμφωνα με τα έγγραφα που τέθηκαν υπόψη μας προκύπτει ότι η Εταιρία δεν είχε τεθεί σε κατάσταση πτώχευσης έως την 29.3.2009 ή υπό αναγκαστική διαχείριση έως την 25.3.2009 ούτε εκκρεμούσε κατ' αυτής αίτηση πτώχευσης έως την 23.3.2009 ή αίτηση για διορισμό ή αντικατάσταση εκκαθαριστή ή συνεκκαθαριστή έως την 25.3.2009 και δεν είχε ληφθεί απόφαση περί λύσης ή εκκαθάρισής της. Περαιτέρω, σύμφωνα με την Κ2-12614/13.10.2008 Βεβαίωση του Υπουργείου Ανάπτυξης, πιστοποιείται ότι μέχρι την ημερομηνία έκδοσής της δεν έχουν υποβληθεί στοιχεία από τα οποία να προκύπτει ότι η Εταιρία αποφάσισε τη λύση της και τη θέση της σε εκκαθάριση και δεν έχει καταχωρηθεί στο ΜΑΕ αίτηση για λύση της Εταιρίας ή δικαστική απόφαση που να διατάσσει τη λύση της, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 48 του κ.ν. 2190/1920.
5. Από τον έλεγχο των διατάξεων του ισχύοντος Καταστατικού της Εταιρίας διαπιστώθηκε το σύννομο του ως άνω Καταστατικού, καθώς και ότι περιλαμβάνονται όλες οι διατάξεις, που προβλέπονται από το άρθρο 2 του κ.ν. 2190/1920 ως το ελάχιστο απαιτούμενο περιεχόμενο του

καταστατικού εναρμονισμένες προς τις νέες διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, όπως αυτός ισχύει σήμερα, μετά την ευρεία τροποποίησή του από το ν. 3604/2007.

6. Η νομική κατάσταση των μετοχών της Εταιρίας είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκεινται. Ειδικότερα οι μετοχές της Εταιρίας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες, καθώς δεν υφίσταται περιορισμός εκ του νόμου και του Καταστατικού της Εταιρίας, και πλήρως αποπληρωμένες, με την επιφύλαξη των μετοχών που εκδόθηκαν για το τμήμα της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου με καταβολή μετρητών, η ολοκλήρωση της οποίας σήμερα εκκρεμεί.
7. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο. Η εν λόγω διαπίστωση δεν αφορά το τμήμα της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου με καταβολή μετρητών, η ολοκλήρωση της οποίας σήμερα εκκρεμεί.
8. Δεν τέθηκαν υπόψη μας συμφωνίες μετόχων που να περιορίζουν την ελεύθερη διαπραγμάτευση/μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας. Περαιτέρω, σύμφωνα με την από 27.3.2009 βεβαίωση της Εταιρίας δεν υφίστανται συμφωνίες, οι οποίες μπορούν να επιφέρουν αλλαγές όσον αφορά στον έλεγχο της Εταιρίας.
9. Επισημαίνεται ότι ως προς τις μετοχές της Συνδεδεμένης ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ, δυνάμει του από 2.12.2008 ιδιωτικού συμφωνητικού πώλησης και μεταβίβασης ποσοστού 60% των μετοχών της από την Εταιρία στην EVEREST Α.Ε. και το από 2.12.2008 Μνημόνιο Συμφωνίας μεταξύ των ιδίων ως άνω αντισυμβαλλομένων, απορρέουν ενοχικές δεσμεύσεις επί του υπολοίπου ποσοστού των μετοχών της Συνδεδεμένης, καθώς η Εταιρία δεσμεύθηκε να μην πωλήσει, μεταβιβάσει, ανταλλάξει, διαθέσει με οποιονδήποτε τρόπο, ενχυριάσει, επιβαρύνει ή δεσμεύσει με οποιονδήποτε τρόπο το σύνολο των υπολοίπων μετοχών που ανήκουν σε αυτήν χωρίς την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση της EVEREST Α.Ε. Περαιτέρω, η μεταβίβαση από την Εταιρία του συνόλου των υπολοίπων μετοχών της (ποσοστό 40% με άμεση σχέση συμμετοχής) μετά την υπογραφή του ως άνω συμφωνητικού και εντός 12 μηνών από αυτήν, επιτρέπεται μόνο προς την EVEREST Α.Ε. ή σε φυσικό ή νομικό πρόσωπο που αυτή θα υποδείξει και σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις που περιλαμβάνονται στο από 2.12.2008 Μνημόνιο Συνεργασίας μεταξύ των ως άνω αντισυμβαλλομένων.
10. Υφίσταται ενέχυρο επί 3.308.148 μετοχών της θυγατρικής ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ ΑΕ υπέρ της τράπεζας με την επωνυμία «PROTON ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.». Το εν λόγω ενέχυρο δόθηκε για την εξασφάλιση των πάσης φύσεως απαιτήσεων της ως άνω τράπεζας, που απορρέουν από την υπ' αρ. 505/21.12.2007 σύμβαση πιστώσεως με τη μορφή ανοικτού (αλληλόχρεου) λογαριασμού, αορίστου διάρκειας, μεταξύ της τράπεζας και του τότε κυρίου μετόχου της Εταιρίας ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε., ύψους €48.300.000. Μετά τη συγχώνευση δια απορροφήσεως της ως άνω εταιρίας από την Εταιρία, η τελευταία υπεισήλθε ως καθολική διάδοχος στην ως άνω σύμβαση πιστώσεως.
11. Σύμφωνα με την από 27.3.2009 βεβαίωση της Εταιρίας, δεν υφίστανται συμβάσεις παροχής υπηρεσιών ή εξαρτημένης εργασίας μεταξύ της Εταιρίας και των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της και των διευθυντικών στελεχών της, οι οποίες να προβλέπουν την παροχή οφελών κατά τη λήξη τους, πλην των νομίμων όπως προβλέπονται από την κείμενη νομοθεσία.
12. Σε σχέση με τα ακίνητα που ανήκουν στην κυριότητα της Εταιρίας, τέθηκαν υπόψη μας αντίγραφα των σχετικών συμβολαίων αγοράς. Με το υπ' αρ. 19333/29.12.2008 συμβόλαιο εγγραφής υποθήκης της Συμβολαιογράφου Αθηνών Ιορδάνας Μορφονιού, συμφωνήθηκε η παραχώρηση υποθήκης ποσού €25.500.000 υπέρ της ανώνυμης τραπεζικής εταιρίας «ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.», ως εκπροσώπου των ομολογιούχων και για λογαριασμό αυτών, προς εξασφάλιση κοινού ομολογιακού δανείου, ποσού €25.000.000, που εξέδωσε η Εταιρία την 11.12.2006, επί του συνόλου των ακινήτων κυριότητάς της που βρίσκονται στη θέση «Λουτρό» του Δήμου Αχαρνών και στη ΒΙ.ΠΕ Σίνδου του Νομού Θεσσαλονίκης. Η ως άνω εγγραφή υποθήκης γράφτηκε στα Βιβλία Υποθηκών του Υποθηκοφυλακείου Αχαρνών την 30.12.2008 στον τόμο 265 με αριθμό 193.
13. Σύμφωνα με την από 27.3.2009 βεβαίωσή της, η Εταιρία έχει λάβει όλες τις νόμιμες άδειες ίδρυσης και λειτουργίας των εγκαταστάσεων, καταστημάτων και υποκαταστημάτων της.
14. Η Εταιρία έχει συμμορφωθεί πλήρως με τις διατάξεις του ν. 3016/2002, περί εταιρικής διακυβερνήσεως. Ειδικότερα, τέθηκε υπόψη μας ο Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας της

Εταιρίας, ο οποίος είναι σύμφωνος με τις διατάξεις του ως άνω νόμου και περιλαμβάνει το ελάχιστο περιεχόμενο που απαιτείται σύμφωνα με το άρθρο 6 του ως άνω νόμου. Επίσης, η Εταιρία διαθέτει σύστημα εσωτερικού ελέγχου, που περιλαμβάνει το ελάχιστο περιεχόμενο που προβλέπεται στα άρθρα 7 και 8 του ως άνω νόμου, καθώς και έχει συμμορφωθεί προς τις διατάξεις των άρθρων 3 και 4 του ίδιου νόμου.

15. Η Εταιρία έχει τηρήσει όλες τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από τη χρηματοπιστωτική νομοθεσία και την ιδιότητά της ως εταιρίας που έχει εισαγάγει τις μετοχές της στο Χρηματιστήριο Αθηνών.
16. Δεν προέκυψαν στοιχεία, κατά την αξιολογική μας κρίση, εμπίποντα στο αντικείμενο του νομικού ελέγχου, που θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιωδώς και κατά δυσμενή τρόπο την οικονομική κατάσταση της Εταιρίας (νοείται πάντως ότι η κρίση μας δεν επεκτείνεται σε οικονομικές συνέπειες των συμβάσεων ή άλλων επιχειρηματικών επιλογών).
17. Πιθανή αρνητική έκβαση των δικαστικών εκκρεμοτήτων δεν θεωρούμε ότι είναι πιθανό να επηρεάσει ουσιωδώς τη νομική κατάσταση της Εταιρίας. Εξάλλου, σύμφωνα με τις δηλώσεις των νομικών συμβούλων του Ομίλου δεν χειρίζονται άλλες δικαστικές υποθέσεις, πλην των στις επιστολές τους περιγραφόμενων, η έκβαση των οποίων θα μπορούσε να έχει ουσιώδη επίπτωση στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου. Επισημαίνουμε ότι υφίστανται δικαστικές διαμάχες μεταξύ της Εταιρίας ή/και θυγατρικών και του ιδρυτή της Νικολάου Κατσέλη καθώς και του Γεωργίου Κατσέλη, οι οποίες έχουν ως αντικείμενο αποκλειστικά οικονομικές αξιώσεις.

Τέλος, σημειώνουμε τα εξής:

Τα πορίσματα που προκύπτουν από την ελεγκτική μας διαδικασία τελούν υπό τις ακόλουθες επιφυλάξεις και υποθέσεις:

1. Οι απόψεις και εκτιμήσεις, που διατυπώνονται τελούν υπό την επιφύλαξη της γνησιότητας, ακρίβειας και πληρότητας των χρησιμοποιηθέντων εγγράφων, πιστοποιητικών και λοιπών στοιχείων, για την οποία δεν εκφέρουμε γνώμη, ούτε βεβαιώνουμε. Επισημαίνουμε ότι δεν έχουμε εξετάσει την ακρίβεια και ποιότητα των δηλώσεων, πράξεων και γεγονότων, που μνημονεύονται στα διάφορα έγγραφα, καθώς και τη νομιμοποίηση της Εταιρίας, των θυγατρικών και της Συνδεδεμένης και των αντισυμβαλλομένων τους στις διάφορες συμβάσεις, που απετέλεσαν αντικείμενο του ελέγχου μας.
2. Η ελεγκτική μας διαδικασία περιορίζεται στην εξέταση θεμάτων που άπτονται του ελληνικού δικαίου μόνον, όπως αυτό ισχύει κατά το χρόνο διενέργειάς της. Επίσης, δεν εκφράζουμε άποψη σχετικά με οποιεσδήποτε άλλες πέραν των νομικών επιπτώσεις στην Εταιρία, στις θυγατρικές και στη Συνδεδεμένη εκ των πληροφοριών που ετέθησαν υπόψη μας στο πλαίσιο της ελεγκτικής διαδικασίας.
3. Κατά την ελεγκτική μας διαδικασία δεν εξετάσαμε οικονομικά, λογιστικά, εμπορικά, λειτουργικά ή τεχνικά θέματα και στοιχεία που αφορούν την Εταιρία, τις θυγατρικές ή τις Συνδεδεμένες ούτε την πραγματική (φυσική) κατάσταση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου της Εταιρίας ή των θυγατρικών ή της Συνδεδεμένης. Περαιτέρω, δεν εκφέρουμε οποιαδήποτε άποψη σε σχέση με τις οικονομικές καταστάσεις και τα λοιπά οικονομικά και στατιστικά στοιχεία της Εταιρίας, των θυγατρικών και της Συνδεδεμένης.
4. Δεν βεβαιώνουμε την ακρίβεια ή/και αλήθεια των δηλώσεων της Εταιρίας που τέθηκαν υπόψη μας κατά την ελεγκτική μας διαδικασία ή/και που περιέχονται στα συμπεράσματά μας.

Τέλος, δηλώνουμε ότι δεν συνδεόμαστε και δεν διατηρούμε οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρία και συναινούμε τα συμπεράσματα ή/ και αποσπάσματα του Νομικού Ελέγχου να συμπεριληφθούν στο Ενημερωτικό Δελτίο, καθώς και η Έκθεση Νομικού Ελέγχου να τεθεί στη διάθεση των ενδιαφερομένων επενδυτών.».

Τα ανωτέρω συμπεράσματα και η πληροφόρηση από την Έκθεση Νομικού Ελέγχου περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο με τη συναίνεση της ως άνω Δικηγορικής Εταιρίας και τη σύμφωνη γνώμη της Εταιρίας, η οποία βεβαιώνει ότι οι πληροφορίες αυτές έχουν αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα τις καθιστούσαν ανακριβείς και παραπλανητικές.

### 3.2.2 Έκτακτος Οικονομικός και Λογιστικός Έλεγχος

Διενεργήθηκε, για λογαριασμό του Συμβούλου Έκδοσης Έκτακτος Οικονομικός και Λογιστικός Έλεγχος της εταιρίας NUTRIART (πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ και των εταιριών του Ομίλου, από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμανουήλ Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ, Πατησίων 81 και Χέυδεν 8-10, 104 34 Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300). Η ως άνω Ελεγκτική Εταιρία και ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής που υπογράφει τον Οικονομικό και Λογιστικό Έλεγχο δεν συνδέονται και δε διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον με την Εταιρία και τις εταιρίες του Ομίλου NUTRIART (πρώην ΚΑΤΣΕΛΗ), πλην της αμοιβής για τη διενέργεια του Ελέγχου.

Αντικείμενο του ελέγχου ήταν η διενέργεια οικονομικού και λογιστικού ελέγχου στα πάσης φύσεως οικονομικά στοιχεία των χρήσεων 2007, 2008 και η επισκόπηση για την περίοδο που έληξε στις 31.03.2009, σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα.

Τα συμπεράσματα της από 2.4.2009 Έκθεσης Οικονομικού και Λογιστικού Ελέγχου της Εταιρίας για τις χρήσεις 2007-2008 έχουν ως ακολούθως:

«Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε., που αποτελούνται από τον εταιρικό και ενοποιημένο ισολογισμό της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2007 και 2008, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών των χρήσεων που έληξαν τις ημερομηνίες αυτές καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

#### *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 Αναφοράς, 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 απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το κατά πόσο 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 εταιρίας. 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 εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρίας και του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2008, την χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις

Ταμειακές τους Ροές για τις χρήσεις που έληξαν τις ημερομηνίες αυτές σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

*Αναφορά επί άλλων νομικών θεμάτων*

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου των Εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43<sup>α</sup>, 107 και 37 του Κ.Ν. 2190/20.»

Τα ανωτέρω συμπεράσματα της Έκθεσης Οικονομικού και Λογιστικού Ελέγχου περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο με τη συναίνεση της ως άνω Ελεγκτικής Εταιρίας και τη σύμφωνη γνώμη της Εταιρίας, η οποία βεβαιώνει ότι οι πληροφορίες αυτές έχουν αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα τις καθιστούσαν ανακριβείς και παραπλανητικές.

Τα συμπεράσματα της από 12.6.2009 Έκθεσης Επισκόπησης της Ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την 31.3.2009 έχουν ως ακολούθως:

*«Εισαγωγή*

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της **ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε** (η Εταιρεία) και των θυγατρικών της (ο Όμιλος) της 31ης Μαρτίου 2009, τις σχετικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της τρίμηνης περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις. Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής οικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «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.».

Οι ανωτέρω εκθέσεις του Έκτακτου Οικονομικού και Λογιστικού Ελέγχου, περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο με τη συναίνεση της ως άνω Ελεγκτικής Εταιρίας και τη σύμφωνη γνώμη της Εταιρίας, η οποία βεβαιώνει ότι οι πληροφορίες αυτές έχουν αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα τις καθιστούσαν ανακριβείς και παραπλανητικές.

### **3.2.3 Τακτικός Έλεγχος**

#### **3.2.3.1 Τακτικός Έλεγχος NUTRIART ABEE (πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.)**

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται στοιχεία για τον Τακτικό Έλεγχο των δημοσιευμένων εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εκδότριας από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές της εταιρίας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε. (Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, τηλ. 210 8691100) για την περίοδο 2006-2008, όπως επίσης και για την έγκρισή τους από τα αρμόδια όργανα της Εταιρίας.

**Τακτικός Έλεγχος Οικονομικών Καταστάσεων NUTRIART ABEE (2006-2008)**

Χρήσεις	Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής	Πιστοποιητικό Ελέγχου	Έγκριση Δ.Σ.	Έγκριση Γ.Σ.
2006	Θεόδωρος Παπαηλιού Α.Μ. ΣΟΕΛ 16641 Ελεγκτική Εταιρία: ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.	30.3.2007	30.3.2007	21.6.2007
2007	Σεραφείμ Μακρής Α.Μ. ΣΟΕΛ 16311 Ελεγκτική Εταιρία: ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.	31.3.2008	29.3.2008	27.6.2008
2008	Αθανάσιος Βάσσης Α.Μ. ΣΟΕΛ 21301 Ελεγκτική Εταιρία: ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.	31.3.2009	30.3.2009	5.6.2009

Πηγή: NUTRIART ABEE

Παρατίθενται κατωτέρω και οι Εκθέσεις των ορκωτών ελεγκτών λογιστών της περιόδου 2006-2008, οι οποίες έχουν αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα τις καθιστούσαν ανακριβείς και παραπλανητικές.

### **Έκθεση Ελέγχου Χρήσης 2006 προς τους Μετόχους της Εταιρίας (30.3.2007)**

#### «Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρίας «Υιοί Χ. Κατσέλη ΑΒΕΕ», (η «Εταιρεία») καθώς και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας 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 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 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 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 ουσιαστική 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 Εκδότριας για τα θέματα έμφασης του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31.12.2006:

- a. Αναφορικά με το ανωτέρω υπό σημείωση 27 θέμα έμφασης του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, βλ. Ενότητα 3.7 Φορολογικός Έλεγχος.
- β. Το ανωτέρω υπό σημείωση 8 θέμα έμφασης του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, αφορά τα εταιρικά μεγέθη, τα οποία δεν συμπεριλαμβάνονται στον παρόν ενημερωτικό Δελτίο, ελήφθη δε 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. Ενότητα 3.4 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού και ειδικότερα Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2007, οι οποίες είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας <http://www.katselis.gr>, όπου εμφανίζονται τα εταιρικά μεγέθη της Εταιρείας).

#### Έκθεση Ελέγχου Χρήσης 2007 προς τους Μετόχους της Εταιρείας (31.3.2008)

##### «Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της «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 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 εξηγηματικών 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 σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδεις ανακρίβειες, που οφείλονται



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 Ελέγχου Χρήσης 2008 προς τους Μετόχους της Εταιρείας (31.3.2009)**

##### «Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της «Υιοί Χ. Κατσέλη ΑΒΕΕ», (η εταιρεία) που αποτελούνται από τον εταιρικό και ενοποιημένο ισολογισμό της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2008 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

απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το κατά πόσο 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 περιπτώσεις 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 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 εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της εταιρείας και του ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008, την χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές 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 θεμάτων**

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της έκθεσης του διοικητικού συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 107 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.»

**3.2.3.2 Τακτικός Έλεγχος εταιριών που ενοποιήθηκαν από τον Όμιλο NUTRIART ABEE (πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.) κατά τις χρήσεις 2006-2008**

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των εταιριών που ενοποιήθηκαν στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου NUTRIART ABEE (πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.) κατά τις χρήσεις 2006-2008 έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ελεγκτές ως εξής:

<b>Τακτικός Έλεγχος ενοποιούμενων εταιριών Ομίλου NUTRIART ABEE χρήσης 2006</b>		
<b>Εταιρία</b>	<b>Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής</b>	<b>Πιστοποιητικό Ελέγχου</b>
<b>Χρήση 2006</b>		
ΟΜΟΝΟΙΑ Α.Ε.	Σεραφείμ Μακρής Α.Μ. ΣΟΕΛ 16311 Ελεγκτική Εταιρία: ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.	24.4.2007
ΠΑΓΚΡΑΤΙ Α.Ε.	Σεραφείμ Μακρής Α.Μ. ΣΟΕΛ 16311 Ελεγκτική Εταιρία: ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.	27.4.2007
SAN CALA Α.Ε.	Σεραφείμ Μακρής Α.Μ. ΣΟΕΛ 16311 Ελεγκτική Εταιρία: ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.	24.4.2007
LA FRIANDERIE Α.Ε. (υπό εκκαθάριση)	Σεραφείμ Μακρής Α.Μ. ΣΟΕΛ 16311 Ελεγκτική Εταιρία: ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.	28.7.2007
<b>Χρήση 2007 *</b>		
ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΗΜΗΤΡΙΑΚΩΝ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Β.Ε.Ε.	Σεραφείμ Μακρής Α.Μ. ΣΟΕΛ 16311 Ελεγκτική Εταιρία: ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.	18.4.2008
ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε.	Σεραφείμ Μακρής Α.Μ. ΣΟΕΛ 16311 Ελεγκτική Εταιρία: ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.	31.3.2008
ΕΛΒΙΠΕΤ Α.Ε.	Σεραφείμ Μακρής Α.Μ. ΣΟΕΛ 16311	18.4.2008

	Ελεγκτική Εταιρία: ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.	
ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	Θεόδωρος Παπαηλιού Α.Μ. ΣΟΕΛ Ελεγκτική Εταιρία: ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.	5.5.2008
ΟΜΟΝΟΙΑ Α.Ε.	Αθανάσιος Βάσσης Α.Μ. ΣΟΕΛ 21301 Ελεγκτική Εταιρία: ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.	8.7.2008
ΠΑΓΚΡΑΤΙ Α.Ε.	Αθανάσιος Βάσσης Α.Μ. ΣΟΕΛ 21301 Ελεγκτική Εταιρία: ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.	5.5.2008
SAN CALA Α.Ε.	Σεραφείμ Μακρής Α.Μ. ΣΟΕΛ 16311 Ελεγκτική Εταιρία: ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.	5.5.2008
<b>Χρήση 2008</b>		
ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΗΜΗΤΡΙΑΚΩΝ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Β.Ε.Ε.	Αθανάσιος Βάσσης Α.Μ. ΣΟΕΛ 21301 Ελεγκτική Εταιρία: ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.	12.5.2009
ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	Αθανάσιος Βάσσης Α.Μ. ΣΟΕΛ 21301 Ελεγκτική Εταιρία: ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.	31.3.2009
ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΟΥ ΛΑΣΚΑΡΑΤΟΥ Ε.Π.Ε.	Αθανάσιος Βάσσης Α.Μ. ΣΟΕΛ 21301 Ελεγκτική Εταιρία: ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.	12.5.2009
ΟΜΟΝΟΙΑ Α.Ε.	Αθανάσιος Βάσσης Α.Μ. ΣΟΕΛ 21301 Ελεγκτική Εταιρία: ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.	31.3.2009
ΠΑΓΚΡΑΤΙ Α.Ε. (υπό εκκαθάριση)	Αθανάσιος Βάσσης Α.Μ. ΣΟΕΛ 21301 Ελεγκτική Εταιρία: ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.	22.5.2009
SAN CALA Α.Ε. (υπό εκκαθάριση)	Σεραφείμ Μακρής Α.Μ. ΣΟΕΛ 16311 Ελεγκτική Εταιρία: ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.	22.5.2009

\* Ενοποιούμενες εταιρίες Ομίλου NUTRIART ΑΒΕΕ, όπως εμφανίζονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και τα συγκρίσιμα αναδιατυπωμένα στοιχεία της χρήσης 2007, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Π.Χ.Π., και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ και από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ  
Πηγή: NUTRIART ΑΒΕΕ

### 3.2.3.3 Έλεγχος Pro-forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών χρήσεων 2006-2007

Οι συνενωμένες Pro-forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2006 και 2007, που συντάχθηκαν από την Εταιρία για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, 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 2.2.2009 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας και ελέγχθησαν 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), με την από 3..2.2009 Έκθεση Ελέγχου προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας.

#### Έκθεση pro forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών των χρήσεων 2006-2007 προς το Διοικητικό συμβούλιο της Εταιρίας (3.2.2009)

«Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας «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 εταιρίας «Υιοί Χ. Κατσέλη Α.Β.Ε.Ε» και των θυγατρικών της οι οποίες αποτελούνται από τους pro forma ενοποιημένους ισολογισμούς της εταιρίας «Υιοί Χ. Κατσέλη Α.Β.Ε.Ε» της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2006 και 2007, τις pro forma ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων της εταιρίας «Υιοί Χ. Κατσέλη Α.Ε.Β.Ε για τις χρήσεις που έληξαν την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2006 και 2007, 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 3.11.7.1 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου) 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<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2006 και 2007, καθώς και τις ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων της Υιοί Χ. Κατσέλη ΑΒΕΕ για τις χρήσεις που έληξαν την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2006 και 2007. 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 Παράστημα 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 3.11.7.1 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου) και η βάση αυτή είναι συνεπής με τις λογιστικές πολιτικές της εταιρείας.»

### **3.3. Πληροφορίες από Τρίτους, Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομόνων και Δηλώσεις Συμφερόντων**

- Πραγματοποιήθηκε για λογαριασμό του Συμβούλου Έκδοσης PROTON ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ, Έκτακτος Οικονομικός και Λογιστικός Έλεγχος για τον Όμιλο ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ, για τη δημοσιευμένη χρήση 2008 και την ενδιάμεση περίοδο που έληξε την 31.3.2009, από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμανουήλ Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρείας BDO ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ, Πατησίων 81 και Χέυδεν 8-10, 104 34 Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300), ο οποίος δεν συνδέεται και δε διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με τον Όμιλο, με εξαίρεση την αμοιβή για τον εν λόγω έλεγχο.

Οι εν λόγω Εκθέσεις με ημερομηνία 2.4.2009 για τις χρήσεις 2007-2008 και 12.6.2009 για την ενδιάμεση περίοδο που έληξε την 31.3.2009 είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρείας, Θέση Λουτρό, Αχαρνάι, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 24 42 931, καθώς και στα γραφεία του Συμβούλου PROTON ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ, Λαγουμιτζή 22, 176 71 Καλλιθέα, τηλ. 210 69 70 000, κατόπιν σχετικής συναίνεσης της ως άνω Ελεγκτικής Εταιρείας (βλ. Ενότητα 3.5 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού).

- Πραγματοποιήθηκε για λογαριασμό του Συμβούλου Έκδοσης PROTON ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ, Νομικός Έλεγχος για τον Όμιλο ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ, για την περίοδο από 1.1.2005 έως 31.3.2009, από τους Νομικούς Ελεγκτές κ.κ. Πέτρο Δρακόπουλο (ΑΜ 020495566) και Ειρήνη Ανυφαντή (ΑΜ 132700898) της ΔΡΑΚΟΠΟΥΛΟΣ & ΒΑΣΣΑΛΑΚΗΣ ΔΙΚΗΓΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (Ομήρου 6, 105 64 Αθήνα, τηλ. 210 32 27 000), οι οποίοι δεν συνδέονται και δε διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με τον Όμιλο.

Η εν λόγω Έκθεση, με ημερομηνία 31.3.2009, είναι διαθέσιμη στα γραφεία της Εταιρίας, Θέση Λουτρό, Αχαρναί, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 24 42 931, καθώς και στα γραφεία του Συμβούλου PROTON ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ, Λαγουμιτζή 22, 176 71 Καλλιθέα, τηλ. 210 69 70 000, κατόπιν σχετικής συναίνεσης της ως άνω Δικηγορικής Εταιρίας (βλ. Ενότητα 3.5 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού).

### **3.4. Πληροφορίες μέσω Παραπομπής**

- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της NUTRIART ΑΒΕΕ (πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.) για τις χρήσεις 2006-2008 οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί για τη χρήση 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 και για τη χρήση 2008 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ, μαζί με τα αντίστοιχα πιστοποιητικά ελέγχου, είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρίας, Θέση Λουτρό, Αχαρναί, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 24 42 931 και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της στις ηλεκτρονικές διευθύνσεις της <http://www.katselis.gr>.
- Οι δημοσιευμένες ενδιάμεσες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της NUTRIART ΑΒΕΕ (πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.) της περιόδου που έληξε την 31.3.2009 οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρίας, Θέση Λουτρό, Αχαρναί, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 24 42 931 και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <http://www.katselis.gr>.
- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ για τις χρήσεις 2006-2007, οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και ελέγχθησαν 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 το αντίστοιχο πιστοποιητικό ελέγχου, είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρίας, Θέση Λουτρό, Αχαρναί, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 24 42 931 και στις ηλεκτρονικές διευθύνσεις <http://www.katselis.gr> και <http://www.allatini.gr>.
- Οι δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε. και της ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε. για την περίοδο που έληξε την 31.3.2008, οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρίας, Θέση Λουτρό, Αχαρναί, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 24 42 931 και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <http://www.katselis.gr> και <http://www.allatini.gr>.

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

### **3.5. Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού**

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου, δηλ. 12 μήνες από τη δημοσίευσή του, θα είναι στη διάθεση του επενδυτικού κοινού τα ακόλουθα έγγραφα ως ακολούθως:

- Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των εταιριών, οι οποίες περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της NUTRIART ΑΒΕΕ (πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ) των χρήσεων 2006-2008, μαζί με τα αντίστοιχα πιστοποιητικά ελέγχου, είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρίας, Θέση Λουτρό, Αχαρναί, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 24 42 931 και <http://www.katselis.gr> και <http://www.allatini.gr>.

- Οι άτυπες (Pro Forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες των χρήσεων 2006 και 2007 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, Αχαρναί, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 24 42 931
- Το καταστατικό της Εταιρίας NUTRIART ABEE είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Εταιρίας, Θέση Λουτρό, Αχαρναί, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 24 42 931.
- Το πρακτικό της Πρώτης (Α΄) Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας της 16.6.2009 που ενέκρινε την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Εταιρίας, Θέση Λουτρό, Αχαρναί, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 24 42 931.
- Το πρακτικό της από 29.7.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου, με το οποίο αποφασίστηκε η τιμή διάθεσης των μετοχών και η διαδικασία ολοκλήρωσης της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, όπως αποφασίστηκε με την από 16.6.2009 απόφαση της Πρώτης (Α΄) Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.
- Οι από 2.4.2009 και 12.6.2009 Εκθέσεις του Έκτακτου Οικονομικού και Λογιστικού Ελέγχου του Ομίλου NUTRIART ABEE (πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ABEE), για τις χρήσεις 2007-2008 και της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την 31.3.2009 αντίστοιχα, που πραγματοποιήθηκε, για λογαριασμό του Συμβούλου Έκδοσης, από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμανουήλ Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας BDO ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ, Πατησίων 81 και Χέυδεν 8-10, 104 34 Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300), για λογαριασμό του Συμβούλου Έκδοσης, είναι διαθέσιμη στα γραφεία της Εταιρίας, Θέση Λουτρό, Αχαρναί, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 24 42 931, καθώς και στα γραφεία του Συμβούλου PROTON ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ, Λαγουμιτζή 22, 176 71 Καλλιθέα, τηλ. 210 69 70 000, κατόπιν σχετικής συναίνεσης της ως άνω Ελεγκτικής Εταιρίας.
- Η από 31.3.2009 Έκθεση του Έκτακτου Νομικού Ελέγχου του Ομίλου NUTRIART ABEE (πρώην Όμιλος ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ABEE και πρώην Όμιλος ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ), που καλύπτει την περίοδο από 1.1.2005 έως 31.3.2009 και πραγματοποιήθηκε από τους Ελεγκτές κ.κ. Πέτρο Δρακόπουλο (ΑΜ 020495566) και Ειρήνη Ανυφαντή (ΑΜ 132700898) της ΔΡΑΚΟΠΟΥΛΟΣ & ΒΑΣΑΛΑΚΗΣ ΔΙΚΗΓΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (Ομήρου 6, 105 64 Αθήνα, τηλ. 210 32 27 000), για λογαριασμό του Συμβούλου Έκδοσης, είναι διαθέσιμη στα γραφεία της Εταιρίας, Θέση Λουτρό, Αχαρναί, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 24 42 931, καθώς και στα γραφεία του Συμβούλου PROTON ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ, Λαγουμιτζή 22, 176 71 Καλλιθέα, τηλ. 210 69 70 000, κατόπιν σχετικής συναίνεσης της ως άνω Δικηγορικής Εταιρίας.
- Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο θα διατίθεται σε ηλεκτρονική μορφή στο διαδικτυακό τόπο του Χ.Α. ([www.ase.gr](http://www.ase.gr)), της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ([www.hcmc.gr](http://www.hcmc.gr)), της Εταιρίας ([www.katselis.gr](http://www.katselis.gr)) και του Συμβούλου Έκδοσης ([www.proton.gr](http://www.proton.gr)) και σε έγχαρτη μορφή στα γραφεία της Εταιρίας, Θέση Λουτρό, Αχαρναί, 136 71, Ν. Αττικής, τηλ. 210 24 42 931.
- Το Έγγραφο του αρ. 4 του ν. 3401/2005 για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας λόγω της πρόσφατης συγχώνευσης με απορρόφηση των εταιριών ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ από την Εταιρία, για το περιεχόμενο του οποίου ενημερώθηκε το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά τη συνεδρίασή του της 11.2.2009, είναι διαθέσιμο στο διαδικτυακό τόπο του Χ.Α. ([www.ase.gr](http://www.ase.gr)), της Εταιρίας ([www.katselis.gr](http://www.katselis.gr)) και σε έγχαρτη μορφή στα γραφεία της Εταιρίας, Θέση Λουτρό, Αχαρναί, 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 Ενημερωτικού Δελτίου.

### **3.6. Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες**

Λαμβάνοντας υπ' όψη τις κατωτέρω εκκρεμοδικίες και διαιτησίες η Διοίκηση της NUTRIART ABEE δηλώνει ότι, κατά τους δώδεκα μήνες που προηγούνται της ημερομηνίας του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ούτε η Εταιρία, ούτε άλλη εταιρία του Ομίλου εμπλέκεται σε οποιαδήποτε

διοικητική, δικαστική ή διαιτητική διαδικασία (συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Εταιρίας και έχει περιέλθει στη γνώση της) που αναμένεται να έχει ή να είχε σημαντική επίπτωση στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία του Ομίλου.

Η Διοίκηση της Εταιρίας, σε συνεργασία με τους Νομικούς Συμβούλους της, προχώρησε σε σωρευτική πρόβλεψη ύψους € 720 χιλ. στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2008, η οποία επιβάρυνε τα Αποτελέσματα και τα Ίδια Κεφάλαια, την οποία εκτιμά ως επαρκή.

Βλέπε και συμπεράσματα του Νομικού Ελέγχου στην Ενότητα 3.2.1 Νομικός Έλεγχος, ο οποίος διενεργήθηκε από τη ΔΡΑΚΟΠΟΥΛΟΣ & ΒΑΣΑΛΑΚΗΣ ΔΙΚΗΓΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ, για λογαριασμό του Συμβούλου Έκδοσης

### 3.6.1 Αγωγές τρίτων κατά του Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ

Οι κυριότερες εκκρεμείς δικαστικές διαφορές και διαιτησίες του Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ, οι οποίες έχουν περιέλθει σε γνώση της Εταιρίας και οι οποίες συμπεριλαμβάνονται στην έκθεση του Νομικού Ελέγχου, ο οποίος διενεργήθηκε από τη ΔΡΑΚΟΠΟΥΛΟΣ & ΒΑΣΑΛΑΚΗΣ ΔΙΚΗΓΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΑΜ 998620142) έχουν ως εξής:

<b>Εκκρεμείς δικαστικές διαφορές και διαιτησίες κατά του Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ</b>			
<b>Ενάγων</b>	<b>Λεπτομέρειες αγωγής</b>	<b>Ποσό σε €</b>	<b>Δικάσιμος</b>
<b>Κατά της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ</b>			
Νικόλαος Κατσέλης	Αξίωση αποζημίωσης απόλυσης ως Γενικού Διευθυντή	€ 420.000	9.11.2009 (εξ' αναβολής)
Γεώργιος Κατσέλης	Αξίωση πρόσθετης αποζημίωσης απόλυσης	€ 203.350	26.1.2009 Η αγωγή έγινε δεκτή και η Εταιρία πρόκειται να ασκήσει έφεση
Νικόλαος Κατσέλης (κατά της πρ. ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ)	Αξίωση αποζημίωσης για παράβαση διατάξεων περι δημοσίων προτάσεων και διατάξεων περι αδικοπραξιών	€ 7.449.324	4.11.2009
Ηλίας Μητσόπουλος	Αξίωση εργατικών διαφορών	€ 25.010	7.4.2009 (αναμένεται έκδοση απόφασης)
Χρήστος Νίκου	Αξίωση εργατικών διαφορών	€ 17.372	12.12.2008 (αναμένεται έκδοση απόφασης)
Αργύρης Μουστακλής	Αξίωση εργατικών διαφορών	€ 93.193	6.2.2009 (αναμένεται έκδοση απόφασης)
Νικόλαος Παρασκευάς	Αξίωση εργατικών διαφορών	€ 178.560	27.4.2009 (αναμένεται έκδοση απόφασης)
Κωνσταντίνος Μπαλάτσιος	Αξίωση εργατικών διαφορών	€ 148.590	27.4.2009 (αναμένεται έκδοση απόφασης)
Οκτώ εργαζόμενοι της Εταιρίας	Αξίωση εργατικών διαφορών	€ 563.473 (συνολικά)	16.11.2009
ΑΡΤΟΓΝΩΣΙΑ - Σ. και Κ. ΛΟΥΜΑΚΗΣ ΟΕ	Αξίωση αποζημίωσης για μη πλήρωση προδιαγραφών για τη νόμιμη λειτουργία καταστήματος με τη μέθοδο franchising	€ 535.911	10.3.2010
Γεώργιος Πατσιλίβας/ Καταναλωτής	Αξίωση αποζημίωσης για προμήθεια ακατάλληλου προϊόντος	€ 99.956	22.5.2008 (ματαιώθηκε και δεν ορίστηκε νέα δικάσιμος)
ΟΛΟΚΛΗΡΩΜΕΝΕΣ ΠΡΟΩΘΗΤΙΚΕΣ ΛΥΣΕΙΣ ΕΝΕΡΓΕΙΩΝ ΕΠΕ	Αξίωση αποζημίωσης λόγω αθέτησης συμφωνίας για προμήθεια διαφημιστικών υλικών	€ 209.600	Αναβολή συζήτησης έφεσης, έως την περάτωση ποινικής διαδικασίας κατά της νομίμου εκπροσώπου της ενάγουσας
PBM PROMOTION	Αξίωση αποζημίωσης λόγω καταγγελίας σύμβασης για την προώθηση προϊόντων και ηθικής βλάβης	€ 60.271	4.3.2010
Μαρία Κατοαντώνη / Μέτοχος	Αξίωση ηθικής βλάβης	€ 81.000	18.11.2009
Παναγιώτης Κατοαντώνη/ Μέτοχος	Αξίωση ηθικής βλάβης	€ 81.000	18.11.2009

Οργανισμός Εμπορίας Δημητριακών Δαμασκού (κατά της πρ.ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ)	Αξίωση αποζημίωσης λόγω μη πλήρωσης συμβατικών προδιαγραφών εξαγωγής σιτάλευρου στη Συρία το 1983	\$ 67.003	10.5.2010 Η συζήτηση προσφυγής δεν έχει προσδιορισθεί ακόμα
Μαρία Κατσαντώνη / Μέτοχος	Ακυρότητα αποφάσεων ΓΣ της 29.6.2007 της υπό εκκαθάριση La Frianderie ΑΕ σχετικά με την εκκαθάριση της εταιρίας και ακυρότητα των αποφάσεων της ΓΣ της 28.9.2007	-	18.11.2009 (εξ' αναβολής)
ΕΛΒΙΣΚΟ ΑΒΕΕ (κατά της πρ. ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ)	Απαγόρευση διάθεσης από την Εταιρία αλεύρων 1 kg με το σήμα ΑΝΘΟΣ με δ.τ. ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ	-	10.2.2010
ΑΤΕ - ΛΗΖΙΝΓΚ ΑΕ (κατά της πρ. ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ)	Ακύρωση πλειστηριασμού μηχανημάτων που είχαν κατακυρωθεί στην Εταιρία	-	17.10.2008 (Εν μέρει δικαίωση της Εταιρίας. Πρόκειται να ασκηθεί έφεση)
<b>Κατά της ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ ΑΕ</b>			
Νικόλαος Κατσέλης	Αξίωση αποζημίωσης λόγω μη άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης κατά τη Δημόσια Πρόταση το 2007	€ 8.899.280 ή € 12.548.000	20.5.2009 (αναμένεται η έκδοση απόφασης)
Οργανισμός Εμπορίας Δημητριακών Δαμασκού	Αξίωση αποζημίωσης λόγω μη πλήρωσης συμβατικών προδιαγραφών εξαγωγής σιτάλευρου στη Συρία το 1983	\$ 67.003	Δεν έχει προσδιορισθεί (βλ. και ανωτέρω αγωγή κατά της πρ. ΑΛΛΑΤΙΝΗ)
Αιτήσεις ακύρωσης αποφάσεων Υπ. Πολιτισμού και οικοδομικής άδειας Νομαρχίας Θεσσαλονίκης	Σε σχέση με την αξιοποίηση του ιστορικού ακινήτου της Λασκαράτου (κατά 50% ιδιοκτησίας της εταιρίας)	-	6.5.2009 (αναμένεται η έκδοση απόφασης)
<b>Κατά της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ</b>			
Μαρία Κατσαντώνη / Μέτοχος	Ακυρότητα αποφάσεων ΔΣ της 25.6.2007 και μεταγενέστερων που έχουν ληφθεί από το ως άνω ΔΣ	-	18.11.2009 (εξ' αναβολής)
Νικόλαος Κατσέλης/ Μέτοχος	Ακυρότητα αποφάσεων ΔΣ της 25.6.2007 και μεταγενέστερων που έχουν ληφθεί από το ως άνω ΔΣ	-	18.11.2009 (εξ' αναβολής)
<b>Κατά της ΟΜΟΝΟΙΑ ΑΕ</b>			
Παναγιώτης Κατσαντώνης / Μέτοχος	Ακυρότητα αποφάσεων ΓΣ της 22.6.2007 και μεταγενέστερων που σχετίζονται με την ως άνω ΓΣ	-	18.11.2009 (εξ' αναβολής)

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων Νομικού Ελέγχου, ο οποίος διενεργήθηκε από τη ΔΡΑΚΟΠΟΥΛΟΣ & ΒΑΣΑΛΑΚΗΣ ΔΙΚΗΓΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ και στοιχεία Εταιρίας

Οι κυριότερες εκ των δικαστικών εκκρεμοτήτων κατά της Εταιρίας αφορούν τα ακόλουθα:

1. Αγωγή του κ. Νικολάου Κατσέλη κατά της Εταιρίας

Η από 25.2.2008 αγωγή του Νικολάου Κατσέλη (η οποία αντικατέστησε την από 20.7.2007 αγωγή του) ενώπιον του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών, με την οποία ζητείται ποσό € 420.000 για αποζημίωση απολύσεως ως Γενικού Διευθυντή της Εταιρίας. Ειδικότερα ο ενάγων ήταν μέλος ΔΣ της Εταιρίας από το 1978 ως 27.4.2007, ασκώντας ταυτόχρονα και καθήκοντα Γενικού Διευθυντή. Με την από 27.4.2007 Γενική Συνέλευση δεν ανανεώθηκε η θητεία του ως μέλος ΔΣ και απεχώρησε από την Εταιρία. Ακολούθως με εξώδικη δήλωση αξίωσε αποζημίωση απολύσεως βάσει της εργατικής νομοθεσίας, επί τη βάση ότι η άρνηση αποδοχής των υπηρεσιών του από την Εταιρία ισχύει ως καταγγελία της σύμβασης εργασίας εκ μέρους της Εταιρίας. Κατόπιν αυτού άσκησε την από 20.7.2007 αγωγή, από την οποία παραιτήθηκε και άσκησε την από 25.2.2008 νέα αγωγή, με το ίδιο αίτημα, δικάσιμος της οποίας προσδιορίσθηκε εξ' αναβολής η 9.11.2009.

2. Αγωγή του κ. Γεωργίου Κατσέλη κατά της Εταιρίας

Η από 21.12.2007 αγωγή του Γεωργίου Κατσέλη ενώπιον του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών (Διαδικασία Εργατικών Διαφορών), με την οποία ζητείται ποσό € 203.350 για αποζημίωση



απολύσεως βάσει σχέσεως εξαρτημένης εργασίας. Ειδικότερα ο ενάγων κατήρτισε με την Εταιρία τη από 18.11.2002 σύμβαση εργασίας, την οποία η Εταιρία κατήγγειλε στις 10.10.2007 και κατέβαλλε τη νόμιμη αποζημίωση. Ακολούθως ο αντίδικος άσκησε αγωγή και αξίωσε το ως άνω ποσό, επί τη βάσει ότι συνδεόταν με την Εταιρία με σχέση εξαρτημένης εργασίας από το 1978. Η αγωγή συζητήθηκε (εξ' αναβολής) την 26.1.2009. Εκδόθηκε απόφαση που έκανε δεκτή την αγωγή. Η Εταιρία πρόκειται να ασκήσει έφεση κατά της παραπάνω απόφασης.

3. Αγωγή του κ. Νικολάου Κατσέλη κατά της ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ, της Εταιρίας, της TINOLA HOLDINGS SA και ορισμένων φυσικών προσώπων

Η από 12.12.2008 αγωγή του Νικολάου Κατσέλη ενόπιον του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών κατά της Εταιρίας (ως οιονεί καθολικής διαδόχου λόγω συγχώνευσης της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ), της θυγατρικής της ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ, της TINOLA HOLDINGS SA και ορισμένων φυσικών προσώπων, με την οποία αιτείται καταβολή αποζημίωσης και ηθικής βλάβης, ύψους € 7,5 εκατ. Ειδικότερα κατά τους ισχυρισμούς του ενάγοντος, κατά την εκ μέρους της ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ υποβολή δημόσιας πρότασης προς τους μετόχους της Εταιρίας τον Μάρτιο 2007, έλαβε χώρα καταβολή επιπλέον τιμήματος για αγορά μετοχών από ορισμένους μετόχους και ζητά την καταβολή του επιπλέον τιμήματος και για τις μετοχές τις οποίες ο ίδιος διέθεσε μέσω της δημόσιας πρότασης. Η συζήτηση της αγωγής έχει προσδιοριστεί για την 4.11.2009.

4. Αγωγές δύο μετόχων κατά της Εταιρίας

Οι από 20.11.2007 αγωγές δύο μετόχων των κ.κ. Μαρίας Κατσαντώνη και Παναγιώτη Κατσαντώνη ενόπιον του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών κατά της Εταιρίας και των Η. Κούτουλα και Κ. Βουτεράκου, ως ηθική βλάβη λόγω προσβολής της προσωπικότητας τους συνολικού ποσού € 162 χιλ. Η συζήτηση των αγωγών έχει προσδιοριστεί εξ' αναβολής για την 4.11.2009.

5. Αγωγή της ΑΡΤΟΓΝΩΣΙΑ - Σ. και Κ. ΛΟΥΜΑΚΗΣ ΟΕ κατά της Εταιρίας

Η από 4.2.2009 αγωγή (σε αντικατάσταση της από 2.1.2008 αγωγής με το ίδιο περιεχόμενο) των ΑΡΤΟΓΝΩΣΙΑ - Σ. ΚΑΙ Κ. ΛΟΥΜΑΚΗΣ ΟΕ (υπό εκκαθάριση), Σ. Λουμάκη και Κ. Λουμάκη, αναφορικά με το κατάστημα που λειτουργούσε με τη μέθοδο franchising στη Ν. Ιωνία. Κατά τους ενάγοντες η Εταιρία τους απέκρυψε ότι το κατάστημα δεν πληρούσε τις προδιαγραφές που τάσσει ο νόμος για τη νόμιμη λειτουργία τέτοιας φύσης καταστημάτων. Δικάσιμος ορίστηκε η 10.3.2010.

6. Αγωγές εργαζομένων κατά της Εταιρίας

Κατά της Εταιρίας εκκρεμούν έξι (6) αγωγές εργαζομένων για αξιώσεις εργατικών διαφορών συνολικού ποσού € 1,03 εκατ., εκ των οποίων για πέντε αγωγές και για συνολικό ποσό € 462,7 χιλ. αναμένεται έκδοση απόφασης, ενώ για το υπόλοιπο ποσό οι δικάσιμοι λαμβάνουν χώρα εντός του 2009.

7. Αγωγή της PBM PROMOTION κατά της Εταιρίας

Η από 9.8.2008 αγωγή κατά της Εταιρίας συνολικού ποσού € 60,3 χιλ. εντόκως, λόγω ισχυριζόμενης αναπτιολόγητης καταγγελίας εκ μέρους της Εταιρίας σύμβασης προώθησης πωλήσεων σε αλυσίδα λιανεμπορίου και ηθική βλάβη. Η συζήτηση της αγωγής έχει προσδιοριστεί για την 4.3.2010.

8. Αγωγή της ΟΛΟΚΛΗΡΩΜΕΝΕΣ ΠΡΟΩΘΗΤΙΚΕΣ ΛΥΣΕΙΣ ΕΝΕΡΓΕΙΩΝΕΠΕ κατά της Εταιρίας

Η από 30.8.2002 αγωγή κατά της Εταιρίας και της Carrefour-Μαρινόπουλος ΑΕ, με την οποία ζητείται ποσό €209,6 χιλ. (εντόκως), λόγω ισχυριζόμενης αθετήσεως εκ μέρους της Εταιρίας συμφωνίας για προμήθεια διαφημιστικών σουπλά. Επί της αγωγής εξεδόθη η υπ' αριθμ. 6940/2004 με την οποία οι εναγόμενες καταδικάστηκαν στην καταβολή εις ολόκληρον ποσού €132.600. Η απόφαση κηρύχθηκε προσωρινά εκτελεστή για ποσό €40.000 το οποίο και κατεβλήθη. Ακολούθως ασκήθηκε έφεση, η συζήτηση της οποίας έχει αναβληθεί (με την υπ' αριθμ. 3221/2006 απόφαση του Εφετείου Αθηνών) μέχρι την περάτωση ποινικής διαδικασίας που εκκρεμεί κατά της νομίμου εκπροσώπου της Ενάγουσας κας Στεφανίας Ματτίου. Ειδικότερα, κατά της τελευταίας ασκήθηκε ποινική δίωξη σε βαθμό κακουργήματος για πλαστογραφία και απάτη, διότι η εναγόμενη κατά τη συζήτηση της ως άνω αγωγής κατά της Εταιρίας προσκόμισε πλαστά έγγραφα, με τα οποία πέτυχε να γίνει εν μέρει δεκτή η αγωγή της.

9. Αγωγή του Οργανισμού Εμπορίας Δημητριακών Δαμασκού κατά της Εταιρίας

Πρωτόδικη απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών κατά της Εταιρίας (ως οιονεί καθολικής διαδόχου λόγω συγχώνευσης της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ) για ποσό \$ 67 χιλ. που αφορά μη πλήρωση συμβατικών προδιαγραφών εξαγωγής σιτάλευρου στη Συρία το 1983. Επί διαφόρων αποφάσεων ακύρωσης και εφέσεων και από τους δύο διαδίκους, συζητήθηκε έφεση του Οργανισμού Εμπορίας Δημητριακών Δαμασκού στις 9.3.2009, η οποία πήρε αναβολή για την 10.5.2010.

Σημειώνεται ότι ο Οργανισμός Εμπορίας Δημητριακών Δαμασκού έχει ασκήσει επίσης αγωγή και κατά της θυγατρικής ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ, για το ποσό \$ 67 χιλ. με το αιτιολογικό ότι η πρωτοφειλέτρια εταιρία «ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ» στερείται περιουσίας. Δικάσιμος είχε ορισθεί εξ' αναβολής η 15.2.2005, κατά την οποία η συζήτηση της αγωγής ματαιώθηκε και ο ενάγων δεν έχει προβεί σε προσδιορισμό νέας δικάσιμου.

#### 10. Αγωγή της ELBISCO ABEE κατά της Εταιρίας

Η από 26.2.2008 αγωγή της ELBISCO ABEE ενώπιον του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών, κατά της Εταιρίας, ως οιονεί καθολικός διάδοχος της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ, με την οποία ζητά ως δικαιούχος του σήματος «a ΑΛΛΑΤΙΝΗ», σύμφωνα με το από 20.3.2003 συμφωνητικό, να απαγορευθεί η διάθεση από την Εταιρία στην Ελληνική αγορά αλεύρων βάρους 1 kg με το σήμα ΑΝΘΟΣ, στη συσκευασία των οποίων αναγραφόταν ο διακριτικός τίτλος ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ. Η δικάσιμος προσδιορίστηκε την 10.2.2010.

#### 11. ΑΤΕ - ΛΗΖΙΝΓΚ ΑΕ κατά της Εταιρίας

Αγωγή της ΑΤΕ - ΛΗΖΙΝΓΚ ΑΕ κατά της Εταιρίας, ως οιονεί καθολικός διάδοχος της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ, με την οποία ζητά ακύρωση του πλειστηριασμού μηχανημάτων τα οποία είχαν κατακυρωθεί στην Εταιρία, με τον ισχυρισμό ότι η κυριότητα αυτών ανήκε στην οφειλέτρια εταιρία ALVITA ΑΕ, εις χείρας της οποίας είχαν κατασχεθεί για οφειλή της προς της Εταιρία. Η αγωγή συζητήθηκε την 17.10.2008 και έγινε δεκτή εν μέρει για ποσό € 15.000, ενώ απορρίφθηκε για ποσό € 40.000. Η Εταιρία πρόκειται να ασκήσει έφεση.

#### 12. Αγωγές μετόχων κατά θυγατρικών εταιριών

Κατά των θυγατρικών ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ, ΟΜΟΝΟΙΑ ΑΕ και της πρώην La Frianderie (η οποία έχει εκκαθαριστεί) εκκρεμούν τέσσερις αγωγές, που αφορούν την ακυρότητα αποφάσεων ΓΣ ή ΔΣ, οι οποίες θα συζητηθούν (εξ' αναβολής) την 11.9.2009.

#### 13. Αγωγή του κ. Ν. Κατσέλη κατά της ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ

Κατά της θυγατρικής εταιρίας ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ, της εταιρίας ΡΛΙΑΣ Ανώνυμη Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρία Καταναλωτικών Αγαθών και του Χαρ. Δαυίδ (Προέδρου της ΡΛΙΑΣ ΑΕ και Αντιπροέδρου της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ), έχει ασκηθεί από τον κ. Νικόλαο Κατσέλη η από 18.5.2007 αγωγή, ενώπιον του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών, για ποσό € 8,9 εκατ. περίπου κατά κύρια νομική βάση και κατά την επικουρική βάση στο ποσό των € 12,5 εκατ. Κατά τους ισχυρισμούς του ενάγοντος, τα ανωτέρω ποσά του οφείλονται κατά κύριο λόγο διότι δεν του επιτράπη να ασκήσει δικαίωμα προτίμησης για την απόκτηση μετοχών της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ, τις οποίες απέκτησε το 2002 αντ' αυτού η θυγατρική της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ εταιρία ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ και η οποία ακολούθως μέσω δημόσιας πρότασης κατέστη πλειοψηφούσα μέτοχος της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ. Τα ανωτέρω ποσά αφορούν απωλεσθέντα μερίσματα, απωλεσθείσα επιστροφή κεφαλαίου από μείωση μετοχικού κεφαλαίου, διαφυγόντα κέρδη και ηθική βλάβη. Η αγωγή συζητήθηκε (εξ' αναβολής) κατά την 20.5.2009 και αναμένεται η έκδοση απόφασης.

#### 14. Αιτήσεις ακύρωσης αποφάσεων Υπ. Πολιτισμού και οικοδομικής άδειας της Νομαρχίας Θεσσαλονίκης, σε σχέση με την αξιοποίηση του ιστορικού Ακινήτου της Λασκαράτου (κατά 50% ιδιοκτησίας της ΑΛΛΑΤΙΝΗ- ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ)

Κατά αποφάσεων του Υπουργείου Πολιτισμού (σε σχέση με το χαρακτηρισμό των διατηρητέων κτιρίων) και οικοδομικής άδειας της Διεύθυνσης Πολεοδομίας της Νομαρχιακής Αυτοδιοίκησης Θεσσαλονίκης (για τη δημιουργία υπόγειου χώρου στάθμευσης), 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 η οικοδομική άδεια, 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. Η συζήτηση πραγματοποιήθηκε τον Μάιο του 2009 και αναμένεται η έκδοση της απόφασης. Βλέπε και Ενότητα 3.10.2 Ακίνητα της ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ ΑΕ.

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

**15. Εγγύηση προς την CARNAC Ltd**

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.

**3.6.2 Αγωγές του Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ κατά τρίτων**

Περαιτέρω εκκρεμούν διάφορες αγωγές και δικαστικές διαιτησίες της Εταιρίας και των θυγατρικών της κατά τρίτων, οι περισσότερες εκ των οποίων αφορούν αγωγές για είσπραξη ανεξόφλητων τιμολογίων εμπορευμάτων, επιταγών, συναλλαγματικών, κλπ. Οι κυριότερες εκ των αγωγών κατά τρίτων αφορούν τα ακόλουθα:

**1. Αγωγή της Εταιρίας κατά της ΥΙΟΙ. Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ και ΣΙΑ ΟΕ και του κ. Νικολάου Κατσέλη**

Η Εταιρία διατηρεί απαίτηση κατά της ΥΙΟΙ. Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ και ΣΙΑ ΟΕ συνολικού ύψους €421,3 χιλ., από ανεξόφλητα τιμολόγια εμπορευμάτων των ετών 2000-2007. Μέρος των απαιτήσεων των ετών 2000-2001 συνολικού ποσού €109,8 χιλ., πιθανόν να έχει υποπέσει στην 5ετή παραγραφή. Ωστόσο για το εν λόγω ποσό και για επιπλέον ποσό € 85,1 που αφορά τις οφειλές έτους 2002, δηλ. συνολικού ποσού € 195,3 χιλ. έχει ασκηθεί η από 27.12.2007 κατά των εν θέματι εναγομένων ενώπιον του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών, δικάσιμος της οποίας έχει οριστεί εξ' αναβολής η 30.9.2009. Περαιτέρω κατά των ιδίων εναγόμενων ασκήθηκε η από 16.10.2008 αγωγή για ποσό €227,7 χιλ. που αφορά οφειλές των ετών 2003-2007, δικάσιμος της οποίας έχει οριστεί η 30.9.2009.

**2. Αγωγή της θυγατρικής ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ κατά της ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ ΑΕ.**

Ειδικότερα, η ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ και η εταιρία «Αστικές Αναπτύξεις Θεσσαλονίκης Α.Ε.» έχουν ασκήσει την από 25.10.2007 αγωγή κατά της εταιρίας «ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ Α.Ε.». Οι ως άνω ενάγουσες εταιρίες, ως συγκύριες του 75% του Ακινήτου, επιθυμούν να προβούν στην αξιοποίηση του υπέργειου χώρου του Ακινήτου το οποίο βρίσκεται επί της οδού Γ. Παπανδρέου αρ. 42 (πρώην Λασκαράτου) και ειδικότερα στην αναπαλαίωση των διατηρητέων κτιρίων και στην ανέγερση νέων κτισμάτων. Με την αγωγή ζητείται να τους επιτραπεί να καταρτίσουν τις απαραίτητες συμβάσεις για την αξιοποίηση επί αντιπαροχή κατ' εφαρμογή του ν. 1562/1985 του ως άνω Ακινήτου, λόγω της μη παροχής συναίνεσης της εναγομένης (συγκύρια κατά 25% του Ακινήτου) για την ανοικοδόμηση των υπέργειων κτιρίων επί αυτού. Η συζήτηση της αγωγής προσδιορίσθηκε (εξ' αναβολής) την 28.5.2009.

**3. Αγωγή της Εταιρίας κατά της Νομαρχιακής Αυτοδιοίκησης Ανατολικής Αττικής, του Ελληνικού Δημοσίου και της Ειδικής Υπηρεσίας Επιθεωρητών Περιβάλλοντος**

Η Εταιρία έχει ασκήσει την από 23.11.2007 αγωγή ενώπιον του Τριμελούς Διοικητικού Εφετείου Αθηνών, η οποία βάλλει κατά της από 24.9.2007 απόφασης του Νομάρχη Αθηνών και κατά συναφών πράξεων, δυνάμει της οποίας επιβλήθηκε στην Εταιρία πρόστιμο ύψους €24,5 χιλ., με την αιτιολογία παραβάσεων της περιβαλλοντικής νομοθεσίας. Η Εταιρία έχει καταβάλλει το πρόστιμο και άσκησε προσφυγή κατά της ως άνω αγωγής, κατά τη δικάσιμο της οποίας την 25.9.2008 η υπόθεση παραπέμφθηκε στο Διοικητικό Πρωτοδικείο Αθηνών. Αναμένεται ο προσδιορισμός της νέας δικάσιμου.

**3.7. Φορολογικός Έλεγχος**

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι πληροφορίες για το φορολογικό έλεγχο των εταιριών του Ομίλου NUTRIART ΑΒΕΕ (πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ).

<b>ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART (πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ)</b>	
<b>ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ</b>	<b>ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΧΡΗΣΕΙΣ</b>
NUTRIART ΑΒΕΕ (πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ) (μητρική)	2005 - 2008

ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ (απορροφήθηκε)	2005 - 2008
ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ (απορροφήθηκε)	2007 - 2008
ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ	2001 - 2008
ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΟΥ ΛΑΣΚΑΡΑΤΟΥ ΕΠΕ	2008
CARNAC Ltd	2006 - 2008
LEVENTIS FOODS Ltd	2007 - 2008
ΟΜΟΝΟΙΑ ΑΕ (υπό εκκαθάριση)	2007 - 2008
ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ (υπό εκκαθάριση)	2007 - 2008
SAN CALA SA (υπό εκκαθάριση)	2007 - 2008

Πηγή: NUTRIART ΑΒΕΕ

Σύμφωνα με στοιχεία της Εταιρίας, τα αποτελέσματα των πρόσφατων φορολογικών ελέγχων των εταιριών του Ομίλου, τα οποία επιβάρυναν τα αποτελέσματα της χρήσης 2008 και της περιόδου που έληξε την 31.3.2009 έχουν ως εξής:

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART				
ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	Χρήσεις που ελέγχθησαν	Αποτέλεσμα Φορολογικού Ελέγχου (ποσά σε €)		Επιβάρυνση στα αποτελέσματα χρήσης/ περιόδου
ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ (απορροφήθηκε)	2000 - 2003	Διαφορά ΦΠΑ τακτικός έλεγχος	69.816 <sup>(1)</sup>	2008
	2004 - 2006	Περαίωση v.3697/08	28.304 <sup>(2)</sup>	2008
ΟΜΟΝΟΙΑ ΑΕ	2005 - 2006	Περαίωση v.3697/08	7.268 <sup>(3)</sup>	2008
ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ	2003 - 2006	Περαίωση v.3697/08	5.478 <sup>(3)</sup>	2008
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΚΑΙ ΣΙΑ ΟΕ	2003 - 2006	Περαίωση v.3697/08	7.410 <sup>(3)</sup>	31.3.2009
ΠΑΓΚΡΑΤΙ Α.Ε. & ΣΙΑ Ο.Ε.	2003 - 2006	Περαίωση v.3697/08	5.415 <sup>(3)</sup>	31.3.2009
LA FRIANDERIE ΑΕΒΕ	2003 - 2006	Περαίωση v.3697/08	10.304 <sup>(3)</sup>	31.3.2009

<sup>(1)</sup> Η εκταμίευσή του γίνεται σε μηνιαίες δόσεις έως Απρίλιο 2010

<sup>(2)</sup> Η εκταμίευσή του γίνεται σε μηνιαίες δόσεις έως Αύγουστο 2009

<sup>(3)</sup> Εκταμιεύτηκαν τοις μετρητοίς στην περίοδο αναφοράς

Πηγή: Στοιχεία Εταιρίας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή

Σύμφωνα με τις δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 31.3.2009, ο προσδιορισμός του φόρου που ενδεχομένως θα προκύψει από το φορολογικό έλεγχο είναι αβέβαιος, αλλά η Διοίκηση εκτιμά ότι θα είναι ασήμαντος για τα μεγέθη των εταιριών.

Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις έχει σχηματιστεί συνολική πρόβλεψη ποσού € 850 χιλ. και αφορά τις ακόλουθες εταιρίες:

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	ΣΧΗΜΑΤΙΖΟΜΕΝΗ ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΣΕ €
NUTRIART ΑΒΕΕ (πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ) (μητρική)	250.000
ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ	500.000
ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ (απορροφήθηκε)	100.000
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>850.000</b>

Η Διοίκηση της Εταιρίας βεβαιώνει ότι οι φόροι που θα προκύψουν από τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των εταιριών που συνιστούν τον Όμιλο NUTRIART ΑΒΕΕ (πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.) δεν αναμένεται να επηρεάσουν τη χρηματοοικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τις ταμιακές ροές του Ομίλου.

Περισσότερα για τους φόρους του Ομίλου βλέπε Ενότητες 3.11.6.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Αποτελεσμάτων.

### 3.8. Σημαντικές Συμβάσεις

Οι σημαντικότερες συμβάσεις που έχει συνάψει η Εταιρία NUTRIART ABEE (πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.), όπως επίσης και οι εταιρίες του ομίλου της, 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.

Σημειώνεται ότι με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης με απορρόφηση των εταιριών ΑΛΛΑΤΙΝΗ και ΕΛΒΙΠΕΤ από την Εταιρία την 30.12.2008, οι συμβάσεις τους μεταβιβάστηκαν λόγω συγχώνευσης στην NUTRIART ABEE (πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ), ως καθολικό διάδοχο των απορροφώμενων και συνεχίζουν να είναι σε ισχύ. Κατ' εξαίρεση, οι ενδοεταιρικές συμβάσεις μεταξύ της Εκδότριας και των απορροφώμενων εταιριών, όπως επίσης και μεταξύ των απορροφώμενων εταιριών έπαυσαν να είναι σε ισχύ λόγω συγχύσεως, όπως ειδικότερα παρουσιάζονται στις ενότητες που ακολουθούν.

Σημειώνεται επίσης ότι λόγω της πρόσφατης συγχώνευσης της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ από την Εκδότρια στην παρούσα ενότητα γίνεται αναφορά και στους αρχικούς συμβαλομένους (προ της συγχώνευσης της 30.12.2008).

#### 3.8.1 Συμβάσεις της NUTRIART ABEE με συνδεδεμένες εταιρίες

Η Εταιρία έχει συνάψει συμβάσεις με διάφορες συνδεδεμένες εταιρίες του ομίλου. 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 (βλέπε και Ενότητα 3.8.2 Συμβάσεις Δικαιόχρησης και Ενότητα 3.10.3 Μισθωμένα Ακίνητα).

Οι κυριότερες συμβάσεις μεταξύ των εταιριών του ομίλου των τελευταίων δύο ετών οι οποίες είναι σε ισχύ παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί.

ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ			
ΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ	ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ	ΑΡΧΙΚΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΣΥΜΒΑΣΗΣ
<b>Εμπορικές Συμβάσεις</b>			
ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ	NUTRIART ABEE (πρ. ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ )	Παροχή υπηρεσιών και αποκλειστική προμήθεια προϊόντων των αλυσίδων καταστημάτων «ΚΑΤΣΕΛΗΣ» και «SNACKERS PLACE»	2005 - 2012
NUTRIART ABEE	ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ	Παραχώρηση του δικαιώματος της παράλληλης μη αποκλειστικής) χρήσης του σήματος «ΚΑΤΣΕΛΗΣ»	2006 - Αόριστη
NUTRIART ABEE (πρ. ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ)	ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ ΑΕ	Αγορά από την αντισυμβαλλόμενη οποιασδήποτε ποσότητας σίτου απαιτούν οι ανάγκες της για παραγωγή αλεύρων και σιμιγδαλιών	2006-2010
<b>Συμβάσεις Μίσθωσης - Εκμισθωσης</b>			
ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ ΑΕ	NUTRIART ABEE (πρ. ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ)	Εκμισθωση βιομηχανικών εγκαταστάσεων στη ΒΙΠΕ Σίνδου για την παραγωγή αλεύρων και συναφών προϊόντων	2006 - 2015
ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ ΑΕ	NUTRIART ABEE (πρ. ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ)	Εκμισθωση αποθηκών στη ΒΙΠΕ Σίνδου	2007 - 2011
ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ ΑΕ	NUTRIART ABEE (πρ. ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ)	Εκμισθωση αποθηκών στη ΒΙΠΕ Σίνδου	2009 - 2011

ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ ΑΕ	NUTRIART ΑΒΕΕ (πρ. ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ)	Εκμίσθωση εγκαταστάσεων στη ΒΙΠΕ Σίνδου	2007 - 2011
NUTRIART ΑΒΕΕ (πρ. ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ)	ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΟΥ ΕΠΕ	Υπεκμίσθωση γραφείων στη ΒΙΠΕ Σίνδου	2007 - 2015
NUTRIART ΑΒΕΕ	ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ ΚΑΙ ΣΙΑ ΕΟ (υπό εκκαθάριση)	Εκμίσθωση γραφείων στη Θέση Λουτρό Αχαρνών	2009 έως την περάτωση της εκκαθάρισης
NUTRIART ΑΒΕΕ	ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ ΚΑΙ ΣΙΑ ΟΕ (υπό εκκαθάριση)	Εκμίσθωση γραφείων στη Θέση Λουτρό Αχαρνών	2009 έως την περάτωση της εκκαθάρισης

Πηγή: Στοιχεία Εταιρίας και επεξεργασία στοιχείων Νομικού Ελέγχου, ο οποίος διενεργήθηκε από την ΔΡΑΚΟΠΟΥΛΟΣ & ΒΑΣΙΛΑΚΗΣ ΔΙΚΗΓΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ για λογαριασμό του Συμβούλου Έκδοσης

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

**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. 114445/13.2.1992 σήματος "ΚΑΤΣΕΛΗΣ" δυνάμει του από 29.5.2006 ιδιωτικού συμφωνητικού, των από 1.10.2006, 29.12.2006 και 28.6.2007 τροποποιήσεων 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 3.8.2 Συμβάσεις δικαιόχρησης ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ).

Περαιτέρω, δυνάμει του από 2.12.2008 ιδιωτικού συμφωνητικού παραχώρησης χρήσης σήματος, μεταξύ της Εταιρείας και της «ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.», το οποίο ενοποίησε και επαναδιατύπωσε τους όρους του ως άνω αρχικού συμφωνητικού, συμφωνήθηκε η παραχώρηση της παράλληλης (μη αποκλειστικής) χρήσης του σήματος «ΚΑΤΣΕΛΗΣ» από 1.1.2009 και για αόριστη διάρκεια στην εταιρία EVEREST. Επίσης συμφωνήθηκε η καταβολή νέας συμπληρωματικής αμοιβής, για την περίοδο από 1.1.2011 και εφεξής, ύψους 0,7% σε ετήσια βάση επί του συνολικού κύκλου των εργασιών των δικαιοδόχων της «ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.», οι οποίοι θα συνεχίσουν να χρησιμοποιούν το εν λόγω σήμα.

**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 σύμβασης.

Αντικείμενο της σύμβασης είναι η προμήθεια από την ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ των κατεψυγμένων προϊόντων ζύμης (σφολιάτα, 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 την 30.12.2008, η Εταιρία υπεισήλθε ως καθολικός διάδοχος στην ανωτέρω σύμβαση στη θέση της ΕΛΒΙΠΕΤ.

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

Οι συμβάσεις δικαιόχρησης για τα καταστήματα «ΚΑΤΣΕΛΗΣ», οι οποίες είναι εν ισχύ παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Καταστήματα Franchising «ΚΑΤΣΕΛΗΣ»		
Κατάστημα	Υπογραφή Αρχικής Σύμβασης	Διάρκεια Σύμβασης
Γκύζη 46, Αθήνα	24.10.1996	1996 - 2010
Συμβολή των οδών Αγ. Μελετίου 2 και Κυψέλης 55, Αθήνα	16.3.2001	2001 - 2013
Φειδιππίδου 12, Αθήνα <sup>(1)</sup>	19.11.2001	2001 - 2013
Πειραιώς 46, Αθήνα	28.2.2002	2002 - 2014
Συμβολή των οδών Αγ. Δημητρίου 8 και Διογένους, Αγ. Δημήτριος, Αθήνα <sup>(1)</sup>	13.3.2002	2002 - 2013
Συμβολή των οδών 28ης Οκτωβρίου 8 και Οδυσσέως, Θεσσαλονίκη <sup>(1)</sup>	16.5.2002	2002 - 2014
Πατησίων 167 <sup>Α</sup> , Αθήνα	6.11.2002	2002 - 2014
Σταθμός ηλεκτρικού σιδηροδρόμου «Πετράλωνα», Αθήνα	11.1.2007	2007 - 2016
Σταθμός ηλεκτρικού σιδηροδρόμου «Περισσός», Αθήνα	11.1.2007	2007 - 2016
Σταθμός ηλεκτρικού σιδηροδρόμου «Άνω Πατήσια», Αθήνα	11.1.2007	2007 - 2016
Βασιλέως Αλεξάνδρου 10, Περιστέρι	29.3.2007	2007 - 2019
Κάνιγγος 23, Αθήνα	26.4.2007	2007 - 2019
Πλατεία 4 <sup>ων</sup> Μαρτύρων, Ρέθυμνο	6.7.2007	2007 - 2019

(1) Μισθωτής των καταστημάτων είναι η ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ (βλ. και Ενότητα 3.10.3 Μισθωμένα Ακίνητα)

Πηγή: Στοιχεία Εταιρίας και επεξεργασία στοιχείων Νομικού Ελέγχου, ο οποίος διενεργήθηκε από την ΔΡΑΚΟΠΟΥΛΟΣ & ΒΑΣΙΛΑΚΗΣ ΔΙΚΗΓΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ για λογαριασμό του Συμβούλου Έκδοσης

Οι συμβάσεις δικαιόχρησης για τα καταστήματα «SNACKERS PLACE» παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Καταστήματα Franchising «SNACKERS PLACE»		
Κατάστημα	Υπογραφή Αρχικής Σύμβασης	Διάρκεια Σύμβασης
Ακτή Καραϊσκάκη 24, Σαλαμίνα	22.5.2003	2003 - 2015
Φερών 65, Βόλος	15.11.2004	2004 - 2016
Πατησίων 35, Αθήνα	26.7.2004	2004 - 2016
Παπανδρέου 30, Ραφήνα	8.9.2005	2005 - 2017
Δημοκρίτου 8, Σητεία Κρήτης	26.9.2007	2007 - 2019
Νέα Εθν. Οδός Πατρών-Αθηνών 141, Πάτρα	5.4.2007	2007 - 2019

Πηγή: Νομικός Έλεγχος ο οποίος διενεργήθηκε από την ΔΡΑΚΟΠΟΥΛΟΣ & ΒΑΣΙΛΑΚΗΣ ΔΙΚΗΓΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ για λογαριασμό του Συμβούλου Έκδοσης

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.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με το από 2.12.2008 μνημόνιο συνεργασίας της ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ με την EVEREST ΑΕ, μεταξύ άλλων συμφωνήθηκε ότι εντός δύο (2) ετών από την υπογραφή του μνημονίου, η EVEREST θα προχωρήσει στην αντικατάσταση των πινακίδων «ΚΑΤΣΕΛΗΣ» από όλα τα καταστήματα του δικτύου. Σε περίπτωση δε μη παροχής συναίνεσης από κάποιον δικαιούχο (franchisee) στην αλλαγή του δικαιοπαρόχου (franchisor), η EVEREST υποχρεούται να παρέχει προς τον συγκεκριμένο δικαιούχο (franchisee) όλες τις υπηρεσίες και παροχές τις οποίες παρέχει η ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ, όπως αυτές εξειδικεύονται στη μεταξύ τους καταρτισθείσα σύμβαση δικαιόχρησης.

Επίσης όσοι από τους δικαιούχους (franchisees) επιλέξουν να διατηρήσουν την πινακίδα ΚΑΤΣΕΛΗΣ» και μετά την 1.1.2011, η EVEREST ΑΕ μέσω της ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ δεσμεύεται να καταβάλλει προς την Εταιρία σε ετήσια βάση ποσοστό (%) επί του κύκλου εργασιών τους ως αμοιβή για τη χρήση του ονόματος και των διακριτικών «ΚΑΤΣΕΛΗΣ» και της εν γένει τεχνογνωσίας.

### **3.8.3 Λοιπές συμβάσεις Ομίλου NUTRIART**

#### **3.8.3.1 Εμπορικές Συμβάσεις**

##### **Σύμβαση πώλησης της ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ στην EVEREST ΑΕ**

Το Δεκέμβριο του 2008 η Εκδότρια υπέγραψε Μνημόνιο Συνεργασίας με την εταιρία EVEREST ΑΕ, με το οποίο συμφωνήθηκαν συνοπτικά 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, μεταξύ άλλων, συμφωνήθηκε η ανάθεση της διοίκησης και διαχείρισης της ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στην EVEREST, ενώ τα ως άνω συμβαλλόμενα μέρη ανέλαβαν την υποχρέωση να καταρτίσουν σύμβαση για την προμήθεια προϊόντων παραγωγής της Εταιρίας προς την εταιρεία EVEREST Α.Ε. τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες και τους δικαιούχους τους. Βλ. και ανωτέρω Ενότητα 3.8.2 ως προς τις Συμβάσεις Δικαιόχρησης.

Η ολοκλήρωση της ανωτέρω συναλλαγής, με την υπογραφή των τελικών συμβάσεων αναμένεται να γίνει εντός 12 μηνών από την υπογραφή του Μνημονίου Συνεργασίας.



### **Σύμβαση πώλησης προϊόντων στη ΓΙΩΤΗΣ ΑΕ**

Την 5.2.2009 υπεγράφησαν με την εταιρία ΓΙΩΤΗΣ ΑΕ επιμέρους συμβάσεις πώλησης, μεταβίβασης και παραχώρησης των σημάτων, του μηχανικού και μηχανολογικού εξοπλισμού, των αποθεμάτων και της τεχνογνωσίας που αφορούν την επιχειρηματική δραστηριότητα της παραγωγής και εμπορίας των βιολογικών προϊόντων «ΦΥΤΡΟ», «ORGANIC», «ΑΝΘΟΣ», «ΠΡΩΤΟ ΑΛΕΥΡΙ», «ΑΛΩΝΙ», «ΘΕΡΟΣ» και «ASUNEL». Το συνολικό τίμημα της συναλλαγής ανήλθε σε € 3,1 εκατ.

### **Μνημόνιο Συνεργασίας με ΕΛΓΕΚΑ ΑΕ**

Την 9.2.2009 υπεγράφη Μνημόνιο Συμφωνίας μεταξύ της Εταιρίας και της ΕΛΓΕΚΑ ΑΕ, σχετικά με 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.

Οι ειδικότεροι όροι συνεργασίας αποτελούν αντικείμενο επεξεργασίας και θα ενσωματωθούν στο οριστικό συμφωνητικό συνεργασίας, το οποίο δεν έχει υπογραφεί έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### **Λοιπές Συμβάσεις εμπορικής συνεργασίας με τρίτους**

Η Εκδότρια έχει πλήθος συμβάσεων εμπορικής συνεργασίας με τρίτους, οι οποίες συνάπτονται στο σύνηθες 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 Εκδότρια 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).

### **3.8.3.2 Συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης (leasing) του Ομίλου**

Οι συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης του Ομίλου έχουν ως εξής:

1. Συμφωνητικό Μίσθωσης της Εκδότριας με την εταιρία «AUTOHELLAS A.T.E.E.» (HERTZ) για τη μίσθωση 15 οχημάτων και Συμφωνητικό Μακροχρόνιας Υπομίσθωσης με την εταιρία «AUTO LEASE A.E», για την μίσθωση 40 οχημάτων. Το συνολικό μηνιαίο μίσθωμα ανέρχεται σε € 21,1 χιλ.
2. Συμφωνητικό Μίσθωσης της ΚΑΤΣΕΛΗΣ - ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ με την εταιρία «AUTOHELLAS A.T.E.E.» (HERTZ) και Συμφωνητικό Μακροχρόνιας Υπομίσθωσης με την εταιρία «AUTO LEASE A.E», για την μίσθωση συνολικά οκτώ (8) οχημάτων. Το συνολικό μηνιαίο μίσθωμα ανέρχεται σε € 2,7 χιλ.
3. Σύμβαση Χρηματοδοτικής Μίσθωσης (Leasing) της Εκδότριας (ως καθολικός διάδοχος της πρώην ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ) με την εταιρία ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΑΕ, για δύο (2) φορτηγά αυτοκίνητα και ψυκτικό εξοπλισμό.

4. Σύμβαση Χρηματοδοτικής Μίσθωσης της Εκδότριας (ως καθολικός διάδοχος της πρώην ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ) με την ΕΘΝΙΚΗ LEASING για τη μίσθωση μεταχειρισμένου εξοπλισμού του εργοστασίου παραγωγής τροφίμων στη ΒΙΠΕ Σίνδου, αξίας € 1,6 εκατ. (συν ΦΠΑ) για επτά (7) έτη (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.

### **3.8.3.3 Συμβάσεις Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων (factoring)**

Η Εταιρία έχει υπογράψει τις ακόλουθες συμβάσεις Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων:

1. Με την EFG FACTORS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ την υπ' αρ. 1006/28.6.2007 σύμβαση πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων χωρίς αναγωγή και πρόσθετων πράξεων τροποποίησης.  
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.
2. Με την Τράπεζα HSBC την υπ' αρ. 57/23.7.2008 σύμβαση πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων χωρίς αναγωγή και πρόσθετων πράξεων τροποποίησης.  
Παροχή υπηρεσιών factoring έως του 85% της αξίας κάθε απαιτήσεως και μέχρι του ποσού των € 5,0 εκατ., αόριστης διάρκειας, με δικαίωμα καταγγελίας της συμβάσεως οποτεδήποτε.
3. Με την ΤΡΑΠΕΖΑ HSBC την υπ' αρ. 67/23.7.2008 σύμβαση πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων με αναγωγή και πρόσθετων πράξεων τροποποίησης (της πρώην ΑΛΛΑΤΙΝΗ).  
Παροχή υπηρεσιών factoring έως του 90% της αξίας κάθε απαιτήσεως, με διάρκεια των απαιτήσεων όχι μεγαλύτερη των 180 ημερών και μέχρι του ποσού των € 5,0 εκατ., αόριστης διάρκειας, με δικαίωμα καταγγελίας της συμβάσεως οποτεδήποτε.
4. Με την MILLENNIUM BANK την υπ' αρ. 346/25.11.2008 σύμβαση πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων με αναγωγή και πρόσθετων πράξεων τροποποίησης.  
Παροχή υπηρεσιών factoring έως του 100% της αξίας κάθε απαιτήσεως, με διάρκεια των απαιτήσεων όχι μεγαλύτερη των 90 ημερών και μέχρι του ποσού των € 1,5 εκατ., αόριστης διάρκειας, με δικαίωμα καταγγελίας της συμβάσεως οποτεδήποτε.
5. Με την MILLENNIUM BANK την υπ' αρ. 348/29.1.2009 σύμβαση πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων με αναγωγή και πρόσθετων πράξεων τροποποίησης.  
Παροχή υπηρεσιών factoring από 60% έως 90% της αξίας κάθε απαιτήσεως, με διάρκεια των απαιτήσεων όχι μεγαλύτερη των 120 ημερών και μέχρι του ποσού των € 2,0 εκατ., αόριστης διάρκειας, με δικαίωμα καταγγελίας της συμβάσεως οποτεδήποτε.

Οι ανωτέρω συμβάσεις καθορίζουν και λοιπούς όρους, όπως το συμβατικό επιτόκιο, το περιθώριο ασφαλείας, κλπ.

### **3.8.3.4 Συμβάσεις μίσθωσης/ εκμίσθωσης**

Για τις συμβάσεις μίσθωσης / εκμίσθωσης βλέπε Ενότητα 3.10.3 Μισθωμένα ακίνητα.

### **3.8.3.5 Πιστωτικές Συμβάσεις**

Η Εκδότρια 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 με την ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ (30.12.2008) η Εκδότρια έχει υπεισέλθει ως καθολικός διάδοχος και στις πιστωτικές συμβάσεις της απορροφώμενης.

Η κυριότερη εκ των πιστωτικών συμβάσεων της Εταιρίας 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 ΑΡΤΟΠΟΙΙΑΣ - ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΙΚΗΣ - ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Β.Ε.Ε

*Τράπεζες - Ομολογιούχοι:*

ΤΡΑΠΕΖΑ ΕFG EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

ΒΑΥΕΡΙΣΧΕ ΗΥΡΟ - 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 δύνανται 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.	34,28%	8.570.000	3.428.000
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	24,00%	6.000.000	2.400.000
ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	15,72%	3.930.000	1.572.000
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	10,56%	2.640.000	1.056.000
ΒΑΥΕΡΙΣΧΕ ΗΥΡΟ - UND VEREINSBANK AG	5,44%	1.360.000	544.000
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	6,56%	1.640.000	656.000
ΤΡΑΠΕΖΑ MILLENNIUM BANK Α.Ε.	3,44%	860.000	344.000
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>100,00%</b>	<b>25.000.000</b>	<b>10.000.000</b>

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

Για την εξασφάλιση του εν λόγω δανείου έχει εγγραφεί προσημείωση ποσού € 25,5 εκατ. επί του συνόλου των ακινήτων της Εταιρίας στο Λουτρό Αχαρνών και στη ΒΙΠΕ Σίνδου Θεσσαλονίκης (βλ. Ενότητα 3.10.6 Εγγυήσεις και Εμπράγματα Βάρη).

Σημειώνεται επίσης ότι, με την από 30.10.2008 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας εγκρίθηκε η σύναψη κοινού ομολογιακού δανείου μέχρι το ποσό των € 25 εκατ., η οποία μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει πραγματοποιηθεί.

### 3.8.3.6 Ασφαλιστικές Συμβάσεις

Οι ασφαλιστικές καλύψεις της NUTRIART ABEE έχουν ως εξής:

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια της NUTRIART ABEE			
Αντικείμενο ασφάλισης	Περιγραφή κάλυψης	Ασφαλιζόμενο Κεφάλαιο (εκατ. €)	Διάρκεια
Περιουσίας	Φωτιά, έκρηξη, σεισμός, καιρικά φαινόμενα, διαρροή, κλοπή, αυτανάφλεξη, πολιτικές ταραχές κ.λ.π. Κτίρια-Μηχ/κος Εξ/σμός Λουτρό, Σίνδος, Άρτα, Πάτρα, Κρήτη, Βόλος	€ 76,1	31.03.09-31.03.10
Ηλεκτρονικού Εξοπλισμού	Κατά παντός κινδύνου Η/Υ	€ 0,4	31.03.09-31.03.10
Απώλεια κερδών	Για όλες τις διευθύνσεις	€ 30,0	31.03.09-31.03.10
Ασφαλιστήριο αποθεμάτων	Πρώτες ύλες-εμπορεύματα-έτοιμα & ημιτελή-υλικά συσκευασίας	€ 8,0 Ανώτατο δηλωτικού	31.03.09-31.03.10
Αστική Ευθύνη Για όλες τις Εταιρείες	Από την λειτουργία των εγκαταστάσεων Εργοδοτική Ευθύνη πέραν του ΙΚΑ Ευθύνη Προϊόντων	Γενική €1,0 (Ανά συμβάν) Εργοδοτική € 2,0 ανώτατο ετησίως	31.03.09-31.03.10
Αστική Ευθύνη	Για προϊόν Disney kids Bread	€4,0 ανά συμβάν ετησίως	15/05/09-31/03/10
Πιστώσεων	Καθυστέρηση πληρωμής/ Αποδεδειγμένη Αφερεγγυότητα Πελατών	Όριο ανάλογα με πελάτη	01/06/09-01/06/10
Απώλειες Χρημάτων Επιταγών	Κλοπή -ληστεία Μετρητά -Επιταγές	€ 1,4	31.03.09-31.03.10
Εμποτισμένης υπαλλήλων	Κλοπή-ληστεία Κάλυψη απιστίας	€ 0,3	31.03.09-31.03.10
Αυτοκινήτων Ι.Χ Αυτοκινήτων Φ.Ι.Χ	Κάλυψη αστικής ευθύνης -μικτή με ίδιες ζημιές Κάλυψη αστικής ευθύνης -Μικτή	Λίστα Οχημάτων	Αλλατινή-Ελβιπέτ 01.07.08-01.07.09 Κατσέλης 30.12.08-30.12.09
Μεταφορές Εμπορευμάτων (εισαγωγές)	Ασφάλιση Μεταφορών Εμπορευμάτων Με την ρήτρα Α	€ 0,15 Ανά φόρτωση & τοποθεσία	31.03.09-31.03.10
Μεταφορές Εμπορευμάτων (εξαγωγές)	Ασφάλιση Μεταφορών Εμπορευμάτων Με την ρήτρα Α	€ 0,15 Ανά φόρτωση & τοποθεσία	31.03.09-31.03.10
Μεταφορές Εμπορευμάτων (εσωτερικού)	Ασφάλιση Μεταφορών Εμπορευμάτων Με την ρήτρα Α	€ 0,1 Ανά φόρτωση & τοποθεσία	31.03.09-31.03.10
Ευθύνη Μελών Δ.Σ. και Στελεχών	Ευθύνη εταιρίας Ευθύνη μελών Δ.Σ	€ 5,0	31.03.09-31.03.10
Ασφαλιστήριο ζωής προσωπικού	Ασφαλιστήριο ζωής και Νοσοκομειακό	Αποζημίωση κατά περίπτωση	17.1.2007 (δεκαετής ανανεούμενη)
Ασφαλιστήριο συνταξ/κό προσωπικού	Συνταξιοδοτικό προσωπικού	Αποζημίωση κατά περίπτωση	

Ασφαλιστήριο ζωής στελεχών	Ασφαλιστήριο ζωής και Νοσοκομειακό	Αποζημίωση κατά περίπτωση	
Ασφαλιστήριο συνταξ/κό στελεχών	Συνταξιοδοτικό στελεχών	Αποζημίωση κατά περίπτωση	

Πηγή: NUTRIART ABEE

Αναφορικά με τις ασφαλιστικές καλύψεις των παγίων και αποθεμάτων της Εταιρίας, βλ. και Ενότητα 3.10.5 Ασφαλιστικές Καλύψεις).

Πέραν των ανωτέρω η θυγατρική ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ, ιδιοκτήτρια κατά 50% του ιστορικού ακινήτου της Λασκαράτου, έχει συνάψει, μαζί με τις συγκύριες του ακινήτου ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ (25%) και ΑΣΤΙΚΕΣ ΑΝΑΠΤΥΞΕΙΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ (25%), τα ακόλουθα ασφαλιστήρια συμβόλαια τα οποία αφορούν την κάλυψη διαφόρων κινδύνων στα έργα ανάπλασης που γίνονται στο ακίνητο:

<b>Ασφαλιστήρια Συμβόλαια για το Ακίνητο της Λασκαράτου</b>			
<b>Αντικείμενο ασφάλισης</b>	<b>Περιγραφή κάλυψης</b>	<b>Ασφαλιζόμενο Κεφάλαιο</b>	<b>Διάρκεια</b>
Ασφαλιστήριο Συμβόλαιο κατά παντός κινδύνου κατασκευής του υπόγειου σταθμού αυτοκινήτων και την ανακατασκευή των διατηρητέων	Υλικές ζημιές και αστική ευθύνη	€ 55,1 εκατ.	16.8.2007-16.2.2012
Ασφαλιστήριο Συμβόλαιο αστικής ευθύνης εργοδότη	Αστική ευθύνη	έως € 1,0 εκατ.	16.8.2007-16.2.2011

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων Νομικού Ελέγχου, ο οποίος διενεργήθηκε από την ΔΡΑΚΟΠΟΥΛΟΣ & ΒΑΣΙΛΑΚΗΣ ΔΙΚΗΓΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ για λογαριασμό του Συμβούλου Έκδοσης

Τα ασφαλιστήρια για τα ανωτέρω δύο συμβόλαια επιμερίζονται μεταξύ των συγκύριων κατά το ποσοστό κυριότητάς τους.

### **3.8.4 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. 3.6 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 Α.Ε.» 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.

#### **Ιδιωτικά συμφωνητικά για τη σύνταξη μελετών και ανάληψη τεχνικών επιβλέψεων των διατηρητέων κτιρίων του ακινήτου Λασκαράτου**

- Με το από 10.4.2003 ιδιωτικό συμφωνητικό η ΕΔΒΕ, η εταιρία «ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ ΑΕ» και η εταιρία «ΑΣΤΙΚΕΣ ΑΝΑΠΤΥΞΕΙΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΑΕ», ανέθεσαν στην εταιρία «ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ ΑΕ» και «PROTON BANK» τη διοίκηση του έργου της από κοινού ανάπτυξης του ακινήτου «αλευρόμυλοι Αλλατινή», που αφορούν την παροχή συμβουλών για θέματα που σχετίζονται με τη μελέτη, κατασκευή και επίβλεψη όλων των απαιτούμενων μελετών κ.π για την έκδοση οικοδομικών και λοιπών αδειών μελέτη και διαχείριση

κατασκευής του έργου μέχρι την αποπεράτωση του κατά τους ειδικότερους όρους του συμφωνητικού.

Η σύμβαση αυτή τροποποιήθηκε στις 31.12.2006 καταργώντας τη συμφωνία ανάθεσης διοίκησης κατασκευής του έργου, αλλά διατήρησε τη συμφωνία για τη διαχείριση προώθησης και πώλησης, η αμοιβή της οποίας ανέρχεται σε 2,75% επί των πωλήσεων ή της εμπορικής αξίας των μη πωληθέντων.

- 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.

- Με το από 12.11.2008 Ιδιωτικό συμφωνητικό, η ΕΔΒΕ και η «ΑΣΤΙΚΕΣ ΑΝΑΠΤΥΞΕΙΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΑΕ» ανέθεσαν στην Αρχιτέκτονα κα Τσιγαρίδα Αικατερίνη, την οριστική μελέτη, τη μελέτη εφαρμογής και την τεχνική επίβλεψη των νέων κτιρίων και του περιβάλλοντος χώρου στα όρια της ιδιοκτησίας του συγκροτήματος «αλευρόμυλοι Αλλατίνη». Το αντάλλαγμα για την παροχή των ως άνω υπηρεσιών ορίζεται στο ποσό των € 1.800.000. Το παραπάνω συμφωνητικό ισχύει με την προϋπόθεση ότι μέχρι 17.3.2009, θα έχουν επιλυθεί οι δικαστικές εκκρεμότητες.

### 3.9. Επενδύσεις

Στην Ενότητα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι επενδύσεις σύμφωνα με τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2007-2008 του Ομίλου NUTRIART ABEE (πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ), όπως επίσης και οι τρεχούμενες και σκοπούμενες επενδύσεις.

#### 3.9.1 Επενδύσεις Ομίλου NUTRIART 2006-2008 και 31.3.2009

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι πραγματοποιηθείσες επενδύσεις του Ομίλου NUTRIART ABEE (πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ), κατά την περίοδο 2006-2008 και το πρώτο τρίμηνο του 2009:

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART 2006-2008 και 31.3.2009					
(ποσά σε χιλ. €)	2006	2007	2008	1.1-31.3.2009	Σύνολο
<b>A. Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις</b>					
Γήπεδα και Οικόπεδα	244	9.939	842	0	11.025
Κτίρια και Εγκαταστάσεις	123	13.729	1.171	75	15.098
Μηχανολογικός Εξοπλισμός	2.176	24.408	1.647	309	28.540
Μεταφορικά Μέσα	212	3.334	1.099	8	4.653
Λοιπά Έπιπλα και εξοπλισμός	1.040	9.876	1.002	87	12.005
Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	1.937	4.367	3.534	0	9.838
Επενδύσεις σε ακίνητα	0	1.142	1.091	0	2.233
<b>Σύνολο Ενσώματων Ακίνητοποιήσεων (A)</b>	<b>5.732</b>	<b>66.793</b>	<b>10.386</b>	<b>479</b>	<b>83.390</b>
<b>B. Ασώματες Ακίνητοποιήσεις</b>					
Εμπορικά δικαιώματα και πελατολόγια	0	3.093	0	0	3.093
Σήματα	128	20.300	0	0	20.428
Εμπορική Αξία	288	2.046	0	0	2.334

Λογισμικά προγράμματα και λοιπά	1.072	3.424	924	0	5.420
Παραχωρήσεις και δικαιώματα	17	18	0	0	35
<b>Σύνολο Ασώματων Ακινήτοποιήσεων (B)</b>	<b>1.505</b>	<b>28.882</b>	<b>924</b>	<b>0</b>	<b>31.311</b>
<b>Γ. Επενδύσεις σε συνδεδεμένες</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Σύνολο (Α) + (B) +(Γ)</b>	<b>7.237</b>	<b>95.675</b>	<b>11.310</b>	<b>479</b>	<b>114.701</b>

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις  
 Πηγή: Στοιχεία Εταιρίας μη ελεγμένα από Ορκωτό-Ελεγκτή

Οι συνολικές επενδύσεις του Ομίλου στην περίοδο 2006-2008 και το πρώτο τρίμηνο του 2009 ανήλθαν σε € 114,7 εκατ., εκ των οποίων τα € 83,4 εκατ. αφορούσαν ενσώματες ακινήτοποιήσεις και τα € 31,3 εκατ. ασώματες ακινήτοποιήσεις. Οι εν λόγω επενδύσεις χρηματοδοτήθηκαν με ίδια κεφάλαια και δανεισμό και τμήμα αυτών από επιχορήγηση.

Το κυριότερο τμήμα των ανωτέρω επενδύσεων ποσού € 86,2 εκατ. αφορούσαν την Α' ενοποίηση της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ, η οποία από το 2007 ενοποιείται από τον Όμιλο με ολική ενοποίηση, έναντι της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τις προηγούμενες χρήσεις.

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.

Ειδικότερα, δε έως και την 31.3.2009 έχει υλοποιηθεί περίπου το 55% του συνολικού επενδυτικού σχεδίου (€ 5,8 εκατ.) ως ακολούθως:

Κατηγορίες Επενδύσεων (ποσά σε χιλ. €)	2006-2007	2008	1.1-31.3.2009	Σύνολο
Κτίρια	960	45	0	1.005
Μηχανήματα	2.540	1.116	150	3.806
Λοιπός Εξοπλισμός	220	546	0	766
Συστήματα αυτοματοποίησης διαδικασιών & μηχανογράφησης	220	-	0	220
<b>Σύνολο</b>	<b>3.940</b>	<b>1.707</b>	<b>150</b>	<b>5.797</b>

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις  
 Πηγή: Στοιχεία Εταιρίας μη ελεγμένα από Ορκωτό-Ελεγκτή στοιχεία

### Χρήση 2006

Για τη χρήση 2006 οι επενδύσεις του Ομίλου ανήλθαν σε € 7,2 εκατ. και αφορούσαν κατά κύριο λόγο επενδύσεις σε μηχανολογικό και λοιπό εξοπλισμό, όπως επίσης και σε λογισμικά προγράμματα και λοιπές ασώματες ακινήτοποιήσεις.

### Χρήση 2007

Για τη χρήση 2007 οι επενδύσεις του Ομίλου ανήλθαν συνολικά σε € 95,7 εκατ. Οι ενσώματες ακινήτοποιήσεις απορρόφησαν τα € 66,8 εκατ. και αφορούσαν κυρίως γραμμές διακίνησης, μεταφοράς και παστερίωσης προϊόντων, επέκταση αποθηκευτικών χώρων και ολοκλήρωση χρήσης διπλού συστήματος καύσης (φυσικού αερίου και εναλλακτικά LPG) σε όλες τις μονάδες παραγωγής. Ειδικότερα δε, το ποσό των € 57,9 εκατ. των επενδύσεων σε ενσώματες ακινήτοποιήσεις αφορούσαν την Α' ενοποίηση της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ.

Οι επενδύσεις σε ασώματες ακινήτοποιήσεις ανήλθαν σε € 28,9 εκατ., εκ των οποίων τα € 28,3 αφορούσαν την Α' ενοποίηση της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ. Ειδικότερα το σήμα αξίας € 20,3 εκατ. αφορά την ανακατανομή της υπεραξίας κατά την εξαγορά της ΚΑΤΣΕΛΗΣ από τον όμιλο ΑΛΛΑΤΙΝΗ στη χρήση 2007. Το εν λόγω σήμα, αφορά το brand name της ΚΑΤΣΕΛΗΣ, η αξία του οποίου προσδιορίστηκε από ανεξάρτητους εκτιμητές και έχει ωφέλιμη ζωή 30 έτη.

**Χρήση 2008**

Για τη χρήση 2008 οι επενδύσεις του Ομίλου ανήλθαν σε € 11,3 εκατ. και αφορούσαν κυρίως αγορά οικοπέδων και επενδύσεις σε μηχανολογικό και λοιπό εξοπλισμό, κυρίως στις εγκαταστάσεις της Εταιρίας στο Λουτρό Αχαρνών. Εντός του 2008 η Εταιρία αγόρασε δύο οικοπέδα 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 προέκυψε από τη συγχώνευση των τριών εταιριών (βλέπε και 3.9.2 Τρέχουσες και σκοπούμενες Επενδύσεις).

**Περίοδος 1.1.2009 - 31.3.2009**

Οι επενδύσεις του ομίλου στο πρώτο τρίμηνο του 2009 ανήλθαν σε € 479 χιλ. και αφορούσαν κυρίως μηχανολογικό και λοιπό εξοπλισμό και κτίρια.

**3.9.2 Τρέχουσες και Σκοπούμενες Επενδύσεις**

Δεν υπάρχουν άλλες επενδύσεις της Εταιρίας και του Ομίλου της, που να βρίσκονται στο στάδιο της υλοποίησης εκτός των ανωτέρω περιγραφόμενων. Επίσης δεν υπάρχουν άλλες επενδύσεις που σκοπεύει να πραγματοποιήσει στο μέλλον ο Όμιλος NUTRIART και για τις οποίες τα διοικητικά της όργανα έχουν ήδη αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις, πλην της ολοκλήρωσης του επενδυτικού σχεδίου, το οποίο έχει υπαχθεί στις διατάξεις του ν. 3299/2004, όπως προαναφέρθηκε.

Όπως προαναφέρθηκε, μέχρι τις 31.3.2009 η Εταιρία έχει εκτελέσει το 55% του συνολικού επενδυτικού σχεδίου, ενώ το υπόλοιπο 49% (€ 5,3 εκατ.) αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός της 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
<b>Σύνολο</b>	<b>5.309</b>

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Στοιχεία Εταιρίας μη ελεγμένα από Ορκωτό-Ελεγκτή

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 πτωχή, 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 Ιδιότητα Ακίνητα - Εγκαταστάσεις**

Η Εταιρία 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 36,3 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, συνολικού εμβαδού 8,7 χιλ. τ.μ., στα οποία έχουν ανεγερθεί κτίσματα συνολικού εμβαδού 4.521,55 τ.μ.

**ΙΔΙΟΚΤΗΤΑ ΑΚΙΝΗΤΑ ΤΗΣ NUTRIART ABEE**



Περιγραφή	Εμβαδόν Οικοπέδου (τ.μ.)	Ημερ/νια Κτήσης
<b>A. Θέση Λουτρό Δήμου Αχαρνών Αττικής</b>		
1. Οικόπεδο - Κτιριακό συγκρότημα	11.590	1987
2. Δύο (2) αγροτεμάχια	11.151	1992
3. Αγροτεμάχιο	5.936	1993
4. Αγροτεμάχιο	4.250	2005
5. Αγροτεμάχιο (2/5 εξ αδιαιρέτου)	500	2005
6. Αγροτεμάχιο	1.059	2008
7. Δύο (2) αγροτεμάχια	1.803	2008
<b>Σύνολο έκτασης στο Δήμο Αχαρνών</b>	<b>36.290</b>	
<b>B. ΒΙ.ΠΕ.Θ.</b>		
1. Γήπεδο	2.902	1993
2. Γήπεδο	2.793	1995
3. Γήπεδο	2.984	2000
<b>Σύνολο έκτασης ΒΙ.ΠΕ.Θ.</b>	<b>8.679</b>	
<b>Γ. Αίγινα - Θέση Βλυχάδα Αγίας Μαρίας*</b>		
Αγρός	<b>115.000</b>	1987

\* Το εν λόγω ακίνητο ανήκε στην πρώην ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και είναι ελεύθερο βαρών

Αναφορικά με τα εμπράγματα βάρη των ακινήτων της Εταιρίας βλ. Ενότητα 3.10.6 Εγγυήσεις και Εμπράγματα Βάρη.

### 3.10.2 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/νια Κτήσης
<b>ΒΙΠΕ ΣΙΝΔΟΥ</b>		
1. Οικόπεδο - Βιομηχανικό συγκρότημα	32.945 τ.μ.	1995
2. Οικόπεδο - Βιομηχανικό συγκρότημα	5.708 τ.μ.	1998
<b>Ακίνητο οδού Παπανδρέου / Θεσσαλονίκη (Ιστορικό Ακίνητο Λασκαράτου) - 50% ιδιοκτήτρια</b>		
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 Εταιρία «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 ανάπλαση 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 3.6 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 συζητήθηκε τον Μάιο του 2009 και αναμένεται η έκδοση της απόφασης.

Η εταιρία προχώρησε σε εκτίμηση του παραπάνω ακινήτου με τη μέθοδο της εναπομένουσας αξίας, βάσει εκτίμησης από Ορκωτό Εκτιμητή, η οποία καταλήγει ότι η αγοραία αξία του 100% του ακινήτου στις 31.12.2008 ανέρχεται σε € 78,9 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 3.10.6 Εγγυήσεις και Εμπράγματα Βάρη. Βλέπε επίσης και Ενότητα 3.8.3.6 Ασφαλιστικές Συμβάσεις.

### 3.10.3 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 δικαιοχρησίας (franchising). Τμήμα αυτών αποτελεί αντικείμενο εκμίσθωσης με συνδεδεμένες εταιρίες, όπως ήδη αναφέρθηκε στην Ενότητα 3.8.1 Συμβάσεις με συνδεδεμένες εταιρίες).

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

ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART ΑΒΕΕ			
Περιγραφή	Χρήση	Εμβαδόν	Διάρκεια Μίσθωσης
Οικόπεδο και κτίρια στο Β' Βιομηχανικό Τετράγωνο της Βιομ. Περιοχής Ηρακλείου Κρήτης	Υποκατάστημα	Οικόπεδο: 2.582 τ.μ. Κτίρια: 388 τ.μ.	1994 - 2008 <sup>(1)</sup>
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 συνοικισμό Μποζαϊτικά Πατρών	Υποκατάστημα	Οικόπεδο: 1.477 τ.μ. Κτίρια: 1.200 τ.μ.	2007 - 2013
Φειδιπίδου 12, Αθήνα	Κατάστημα franchising <sup>(2)</sup>	Ισόγειο: 80 τ.μ.	2001 - 2013
Αγ. Δημητρίου 8 & Διογένους, Αγ. Δημήτριος	Κατάστημα franchising <sup>(2)</sup>	Ισόγειο: 60 τ.μ. (Αποθήκη)	2001 - 2013
26 <sup>ης</sup> Οκτωβρίου 8 και Οδυσσέως, Θεσσαλονίκη	Κατάστημα franchising <sup>(2)</sup>	Ισόγειο: 49,4 τ.μ. (Πατάρι, Υπόγειο)	2002 - 2014
Ακτή Μιαούλη 65, Πειραιάς	Κατάστημα (αρτοποιείο, ζαχαροπλαστείο, πρατήριο άρτου κλπ) <sup>(2)</sup>	Ισόγειο: 86 τ.μ. (Πατάρι, Υπόγειο)	2000 - 2012 <sup>(3)</sup>
Ακτή Ποσειδώνος 28 & Αριστείδου 15, Πειραιάς	Κατάστημα (αρτοποιείο, ζαχαροπλαστείο, πρατήριο άρτου κλπ) <sup>(2)</sup>	Ισόγειο: 38 τ.μ. (Πατάρι, Υπόγειο)	2001 - 2013
Πανόρμου 109 & Χατζηκωνσταντή 1, Αθήνα	Κατάστημα (αρτοποιείο, ζαχαροπλαστείο, πρατήριο άρτου κλπ) <sup>(2)</sup>	Ισόγειο: 83,6 τ.μ. (Πατάρι, Υπόγειο)	2001 - 2013 <sup>(3)</sup>
Ερ. Σταυρού & Σεβαστουπόλεως, Αθήνα <sup>(4)</sup>	Κατάστημα (αρτοποιείο, ζαχαροπλαστείο, πρατήριο άρτου κλπ) <sup>(2)</sup>	Ισόγειο: 122,7 τ.μ.	2001 - 2013
Ακαδημίας 62, Αθήνα <sup>(5)</sup>	Κατάστημα (αναφοκτήριο, ζαχαροπλαστείο, πώληση εδεσμάτων, ποτών, κλπ)	Ισόγειο: 34 τ.μ. (Υπόγειο)	2003 - 2015
Εγκαταστάσεις στη ΒΙΠΕ Θεσσαλονίκης <sup>(2)*</sup>	Βιομηχανικό συγκρότημα επεξεργασίας σίτου	32.945 τ.μ.	2006 - 2015
Αποθηκευτικός χώρος στη ΒΙΠΕ Θεσσαλονίκης <sup>(2)*</sup>	Αποθήκη	1.037,5 τ.μ.	2007 - 2011
Αποθηκευτικός χώρος στη ΒΙΠΕ Θεσσαλονίκης <sup>(2)*</sup>	Παραγωγή και Αποθήκη προϊόντων FYTRO	1.754,0 τ.μ.	2009 - 2011
Εγκαταστάσεις στη ΒΙΠΕ Θεσσαλονίκης <sup>(2)**</sup>	Βιομηχανικό κτίριο	3.135,5 τ.μ.	2007 - 2011
Εγκαταστάσεις στα Μαύρα Χαράκια Ηρακλείου Κρήτης <sup>**</sup>	Αποθήκη	435 τ.μ.	2004 - 2020
Αποθηκευτικός χώρος στη ΒΙΠΕ Θερμανού του Δήμου Βραχναϊκών Πάτρα <sup>**</sup>	Υποκατάστημα (Γραφεία-Αποθήκη)	Οικόπεδο 5.416 τ.μ. Αποθήκη 900 τ.μ.	2005 - 2014

(1) Έχει δοθεί σιωπηρή παράταση της μίσθωσης

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

(3) Την περίοδο 2001-2008 λειτούργησε ως κατάστημα ΚΑΤΣΕΛΗΣ, ενώ από το 2009 λειτουργεί με άλλη επωνυμία

(4) Έως την 1.11.2008 μισθωτής ήταν η ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ (που τελεί υπό εκκαθάριση) οπότε και εκχώρησε τη σύμβαση στην ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ

(5) Έως την 31.3.2009 μισθωτής ήταν η ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ (που τελεί υπό εκκαθάριση) οπότε και εκχώρησε τη σύμβαση στην Εταιρία

\* Συμβάσεις της πρώην ΑΛΛΑΤΙΝΗ

\*\* Συμβάσεις της πρώην ΕΛΒΙΠΕΤ

Πηγή: Στοιχεία Εταιρίας και επεξεργασία στοιχείων Νομικού Ελέγχου, ο οποίος διενεργήθηκε από την ΔΡΑΚΟΠΟΥΛΟΣ & ΒΑΣΑΛΑΚΗΣ ΔΙΚΗΓΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ για λογαριασμό του Συμβούλου Έκδοσης

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι εκμισθώσεις και υπεκμισθώσεις του Ομίλου, οι οποίες είναι σήμερα σε ισχύ:

<b>ΕΚΜΙΣΘΩΣΕΙΣ/ΥΠΟΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΑΠΟ ΤΟΝ ΟΜΙΛΟ NUTRIART ΑΒΕΕ</b>				
<b>Περιγραφή</b>	<b>Μισθωτής</b>	<b>Χρήση</b>	<b>Εμβαδόν</b>	<b>Διάρκεια Εκμισθωσης</b>
<b>ΕΚΜΙΣΘΩΣΕΙΣ</b>				
Ένα (1) γραφείο στο Κτίριο Γραφείων στη Θέση Λουτρό Δήμου Αχαρνών	ΠΑΓΚΡΑΤΙ Α.Ε. & ΣΙΑ Ο.Ε.	Έδρα έως την περάτωση της εκκαθάρισης	10 τ.μ.	2008-Έως την περάτωση της εκκαθάρισης
Ένα (1) γραφείο στο Κτίριο Γραφείων στη Θέση Λουτρό Δήμου Αχαρνών	ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ & ΣΙΑ Ο.Ε.	Έδρα έως την περάτωση της εκκαθάρισης	20 τ.μ.	2008-Έως την περάτωση της εκκαθάρισης
Γραφείο στις εγκαταστάσεις στη ΒΙΠΕ Θεσσαλονίκης*	ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΟΥ ΛΑΣΚΑΡΑΤΟΥ ΕΠΕ	Χώρος γραφείων	10 τ.μ.	2007 - 2015
<b>ΥΠΟΜΙΣΘΩΣΕΙΣ</b>				
	<b>Υπεκμισθωτής</b>	<b>Χρήση</b>	<b>Εμβαδόν</b>	<b>Διάρκεια Εκμισθωσης</b>
Ακτή Μιαούλη 65, Πειραιάς	ΚΑΛΥΨΩ ΑΕ ΕΙΔΩΝ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ	Κατάστημα (αρτοποιείο, ζαχαροπλαστείο, πρατήριο άρτου κλπ)	Ισόγειο: 86 τ.μ. (Πατάρι, Υπόγειο).	2009 - 2012
Πανόρμου 109 & Χατζηκωνσταντή 1, Αθήνα	ΣΤΑΣΗ ΑΕ ΕΙΔΩΝ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ	Κατάστημα (αρτοποιείο, ζαχαροπλαστείο, πρατήριο άρτου κλπ)	Ισόγειο: 83,6 τ.μ. (Πατάρι, Υπόγειο)	2009 - 2013
26 <sup>ης</sup> Οκτωβρίου 8 και Οδυσσέως, Θεσσαλονίκη	Δημ. Καλαϊτζίδης	Κατάστημα franchising	Ισόγειο: 49,4 τ.μ. (Πατάρι, Υπόγειο)	2002 - 2014
Φειδιπίδου 12, Αθήνα	Χαρ. Σάκκουλα - Ουρ. Αντωνοπούλου ΟΕ	Κατάστημα franchising	Ισόγειο: 80 τ.μ.	2001 - 2013
Αγ. Δημητρίου 8 & Διογένης, Αγ. Δημήτριος	Μιρ. Καμηλέρη & Σια ΟΕ	Κατάστημα franchising	Ισόγειο: 60 τ.μ. (Αποθήκη)	2002 - 2013
Ακτή Ποσειδώνος 28 & Αριστείδου 15, Πειραιάς	ΓΡΗΓΟΡΗΣ ΜΙΚΡΟΓΕΥΜΑΤΑ ΑΒΕΕ ΤΡΟΦΙΜΩΝ	Κατάστημα (αρτοποιείο, ζαχαροπλαστείο, πρατήριο άρτου κλπ)	Ισόγειο: 38 τ.μ. (Πατάρι, Υπόγειο)	2007 - 2013
Ερ. Σταυρού & Σεβαστουπόλεως, Αθήνα**	ΣΤΑΣΗ ΑΕ ΕΙΔΩΝ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ	Κατάστημα (αρτοποιείο, ζαχαροπλαστείο, πρατήριο άρτου κλπ)	Ισόγειο: 122,7 τ.μ.	2009 - 2013
Ακαδημίας 62, Αθήνα***	Άννα Φλάμπουρα	Κατάστημα (αναψυκτήριο, ζαχαροπλαστείο, πώληση εδεσμάτων, ποτών, κλπ)	Ισόγειο: 34 τ.μ. (Υπόγειο)	2008 - 2015

\* Συμβάσεις της πρώην ΑΛΛΑΤΙΝΗ

\*\* Μισθωτής είναι η ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ, η οποία υπεισήλθε το 2008 στη θέση της αρχικής μισθώτριας ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ (υπό εκκαθάριση)

\*\*\* Μισθωτής έως την 31.3.2009 ήταν η ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ (υπό εκκαθάριση), οπότε και εκχώρησε τη σύμβαση στην Εταιρία

Πηγή: Στοιχεία Εταιρίας και επεξεργασία στοιχείων Νομικού Ελέγχου, ο οποίος διενεργήθηκε από την ΔΡΑΚΟΠΟΥΛΟΣ & ΒΑΣΑΛΑΚΗΣ ΔΙΚΗΓΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ για λογαριασμό του Συμβούλου Έκδοσης

## 3.10.4 Αύλα Περιουσιακά Στοιχεία - Σήματα - Άδειες

## 3.10.4.1 Σήματα Ομίλου NUTRIART

Η NUTRIART ABEE (πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ABEE) είναι δικαιούχος των ακόλουθων σημάτων τα οποία είναι σε ισχύ, στα οποία συμπεριλαμβάνονται και τα σήματα των πρώην ΑΛΛΑΤΙΝΗ και ΕΛΒΙΠΕΤ, των οποίων δικαιούχος κατέστη η Εταιρία ως καθολικός διάδοχος από 30.12.2008:

ΚΑΤΟΧΥΡΩΜΕΝΑ ΣΗΜΑΤΑ ΤΗΣ NUTRIART ABEE (πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ABEE)			
Αριθμός Σήματος	Περιγραφή	Κλάσεις	Ημερομ. Λήξης <sup>(1)</sup>
181211	BIOS ARTOS ΚΑΤΣΕΛΗΣ	30	27.9.2015
181379	BIOS ARTOS ΚΑΤΣΕΛΗΣ	30	6.10.2015
181209 <sup>(2)</sup>	FEEL WELL ΚΑΤΣΕΛΗΣ	30	27.9.2015
185809	PRO DIAB ΚΑΤΣΕΛΗΣ	30	20.6.2016
185808	PRO DIGEST ΚΑΤΣΕΛΗΣ	30	20.6.2016
181339	PRO-BIOTIC ΚΑΤΣΕΛΗΣ	30	4.10.2015
181213	PRO-DIABETIC ΚΑΤΣΕΛΗΣ	30	27.9.2015
114445	ΚΑΤΣΕΛΗΣ	30	13.2.2012
114444	ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΡΤΟΠΟΙΗΜΑΤΑ	30	13.2.2012
193400 <sup>(3)</sup>	ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΕΚΛΕΚΤΗ ΣΟΔΕΙΑ	30	22.8.2017
192041 <sup>(3)</sup>	ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΑΧΟΣ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ	30	04.6.2017
181212 <sup>(2)</sup>	ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΑΧΟΣ ΥΓΕΙΑΣ	30	27.9.2015
193399 <sup>(3)</sup>	ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΦΥΣΙΚΗ ΑΞΙΑ	30	22.8.2017
181210	PRO-CHOL	30	27.9.2015
153003	JOY STICKS	30	12.10.2010
174390	SOFT & SOFT	30	23.6.2014
003982535*	FIT TOAST KATSELIS	30	12.8.2014
003982402*	KATSELIS	29, 30, 42	5.8.2014
ΚΑΤΟΧΥΡΩΜΕΝΑ ΣΗΜΑΤΑ της πρώην ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ			
103214	ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΖΕΜΑ	30, 31	21.3.2009
103215	VIVA GERME	30, 31	21.3.2009
103216	ALLATINΗ GERME	30, 31	21.3.2009
103217	GERME	30, 31	21.3.2009
103218	ALLATINI BRIOCHE	30, 31	21.3.2009
103219	VIVA BRIOCHE	30, 31	21.3.2009
103279	BRIOCHE	31	23.3.2009
103280	VIVA GROS	31	23.3.2009
103281	ALLATINI GROS	30, 31	23.3.2009
103282	GROS	30, 31	23.3.2009
103283 <sup>(4)</sup>	ZEMA	30, 31	23.3.2009
103284 <sup>(4)</sup>	ALLATINI ZEMA	30, 31	23.3.2009
103285	ΜΥΛΟΙ ΑΛΛΑΤΙΝΗ	30, 31	23.3.2009
103735	CERES ALLATINΗ	5, 30, 31	19.4.2009

103736	CERES	5, 30, 31	19.4.2009
103737	ALL BIO	5, 30, 31	19.4.2009
103738	BIO-PANIS	5, 30, 31	19.4.2009
103739	ALLATINH BIO-PANIS	5, 30, 31	19.4.2009
103788	AL-BIO	5, 30, 31	24.4.2009
103789	BIO-PLUS ALLATINI	5, 30, 31	24.4.2009
103790	BIO-PLUS	5, 30, 31	24.4.2009
103791	PAN-PLUS ALLATINI	5, 30, 31	24.4.2009
103792	BIO ALLATINI	5, 30, 31	24.4.2009
103793	PAN-PLUS	5, 30, 31	24.4.2009
104212	VIVA ΦΥΛΛΟ	30, 31	25.5.2009
104213	VIVA ΠΗΤΤΑ	30, 31	25.5.2009
104214	VIVA ΤΣΟΥΡΕΚΙ	30, 31	25.5.2009
104271 <sup>(4)</sup>	ZEMA	30, 31	1.6.2009
104272	VIVA GROS	30, 31	1.6.2009
104273	VIVA PIZZA	30, 31	1.6.2009
104314	VIVA GERME	30, 31	5.6.2009
104315	VIVA BRIOCHE	30, 31	5.6.2009
104316	all-bio	30, 31	5.6.2009
104504	ALLATINI ΦΥΤΡΟ ΣΙΓΑΡΙΟΥ	30, 31, 5	21.6.2009
105623	α ΚΕΙΚ	30, 31, 5	11.10.2009
105624	α πολύσπορο	30, 31, 5	11.10.2009
105627	Μπαγκέτα	30, 31, 5	11.10.2009
107085	VIVA ALL	30, 31, 5	12.2.2010
109709	ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε ΕΤΟΙΜΑ ΜΙΓΜΑΤΑ ΑΡΤΟΠΟΪΑΣ- ΖΑΧ/ΚΗΣ ΑΛΦΑ ΜΙΧ	30, 31, 5	9.10.2010
109711	αρθόσπορο	30, 31, 5	9.10.2010
109739	α Στιγμής	30, 31, 5	10.10.2010
109766	αρτοσίτος	30, 31, 5	11.10.2010
109768	αρτοΣικάλη	30, 31, 5	11.10.2010
109769	αρτοΖύμη	30, 31, 5	11.10.2010
109770	αρτοΜπαγκέτα	30, 31, 5	14.11.2010
110235	bio-cereals	30, 31, 5	14.11.2010
110238	bio-athlet	30, 31, 5	14.11.2010
110240	bio-act	30, 31, 5	14.11.2010
110707	αφρόζυμο	30, 31, 5	3.1.2011
112767	Cream Ζαχ/κής	30, 31, 5	9.8.2011
114105	allatino	30, 31, 5	15.1.2012
114107	Βιομπαγκέτα	30, 31, 5	15.1.2002
130769 <sup>(5)</sup>	α ΑΛΛΑΤΙΝΗ	5,29,30,31	9.5.2016

130770 <sup>(5)</sup>	a ALLATINI	5,29,30,31	9.5.2016
132724	αλευρόμυλος α. ΑΛΛΑΤΙΝΗ	16	19.11.2016
135574 <sup>(5)</sup>	α ΑΛΛΑΤΙΝΗ Rondel	5,29,30,31	24.6.2017
135575 <sup>(5)</sup>	a ALLATINI	5,29,30,31	24.6.2017
135576 <sup>(5)</sup>	α ΑΛΛΑΤΙΝΗ	5,29,30,31	24.6.2017
139767	Kornil & απε	29,30	8.5.2018
139772	Plaza & απεικ.	29,30	8.5.2018
147642	α (απεικ.)	41,42	8.12.2009
147643	α ΑΛΛΑΤΙΝΗ	41,42	8.12.2009
147644	ΑΛΛΑΤΙΝΗ	41,42	8.12.2009
147645	ΜΥΛΟΙ ΑΛΛΑΤΙΝΗ	41,42	8.12.2009
152187	α HARD (απεικ.)	30	8.8.2010
152188	α extra extra (απεικ.)	30	8.8.2010
98178	αλιμος και απεικ.	30	15.12.2017
164801	Απεικ. ρόμβου	30	30.10.2012
164802	το μεγάλο γιορτινό και απεικ.	30	30.10.2012
002942738 <sup>(6)</sup>	a ALLATINI	5,29,30,31,36, 37,41,43	18.11.2012
803814 <sup>(7)</sup>	a ALLATINI	5,29,30,31	26.2.2013
168383	Πολιτεία ΑΛΛΑΤΙΝΗ & απεικ	36,37	13.6.2013
170763	a ΑΛΛΑΤΙΝΗ και απεικ.	29,30	12.11.2013
170764	α ΑΛΛΑΤΙΝΗ & απεικ.	29,30	12.11.2013
170841	Όμιλος Αλλατινή	1,3,5,29,30,31, 32,43 & 44	17.11.2013
170842	Όμιλος Αλλατινή, αφοσιωμένοι στην ποιότητα και απεικ	1,3,5,29,30,31, 32,43 & 44	17.11.2013
170843	αφοσιωμένοι στην ποιότητα	1,3,5,29,30,31, 32,43 & 44	17.11.2013
179798	Έτοιμο Μίγμα Αλλατινή Devil's Food Cake Mix	30	27.6.2015
179799	Έτοιμο Μίγμα Αλλατινή Yellow Layer Cake Mix	30	27.6.2015
179800	Έτοιμο Μίγμα Αλλατινή Corn Bread Mix	30	27.6.2015
179801	Έτοιμο Μίγμα Αλλατινή Extra Τσουρέκι	30	27.6.2015
181326	alimos	30	4.10.2015
181327	alimos pitakia	30	4.10.2015
183840	alimos easy baking	30	27.2.2016
196537	a έτοιμο μίγμα παντεσπάνι και απεικ.	30	28.2.2018
24544 <sup>*(5), (8)</sup>	a ALLATINI	30	
46169 <sup>*(5), (8)</sup>	a ALLATINI	30	
803814 <sup>*(8)</sup>	a ALLATINI	5,29,30,31	26.2.2013
20009 <sup>*(9)</sup>	a ALLATINI & κρηματισμός	30	
<b>ΚΑΤΟΧΥΡΩΜΕΝΑ ΣΗΜΑΤΑ της πρώην ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ</b>			

145742	ICE PLUS	30	23.7.2009
147161	ICE PLUS	30	9.11.2009
147957	ΓΚΟΛΤΣΙΟΣ	30	21.12.2009

\* Αλλοδαπά σήματα

- 1) Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρίας, τα σήματα τα οποία έχουν λήξει έχουν ανανεωθεί για 10 χρόνια
- (2) Εκκρεμεί απόφαση προσφυγής
- (3) Εκκρεμεί οριστική καταχώρηση
- (4) Περιορισμός προϊόντων
- (5) Έχει παραχωρηθεί η παράλληλη χρήση του στην Ελληνική Εταιρεία Μπισκότων ΑΕ
- (6) Κοινοτικό
- (7) Διεθνές
- (8) Κατάθεση στη Βουλγαρία
- (9) Κατάθεση στην Τουρκία

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων Νομικού Ελέγχου, ο οποίος διενεργήθηκε από την ΔΡΑΚΟΠΟΥΛΟΣ & ΒΑΣΣΑΛΑΚΗΣ ΔΙΚΗΓΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ για λογαριασμό του Συμβούλου Έκδοσης

Σημειώνεται ότι για το σήμα «ΚΑΤΣΕΛΗΣ» (υπ' αριθμ. 114445) είχε συμφωνηθεί από το 2006 και για αόριστη διάρκεια η παραχώρηση του δικαιώματος της παράλληλης (μη αποκλειστικής) χρήσης στην ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ, στα πλαίσια ανάπτυξης του δικτύου καταστημάτων με τη μέθοδο της δικαιόχρησης. Ακολούθως, μετά τη μεταβίβαση του ποσοστού συμμετοχής της ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στην εταιρία EVEREST, συμφωνήθηκε η παραχώρηση του ως άνω δικαιώματος της παράλληλης (μη αποκλειστικής) χρήσης του σήματος «ΚΑΤΣΕΛΗΣ» από 1.1.2009 και για αόριστη διάρκεια στην εταιρία EVEREST (βλέπε και ενότητες 3.8 Σημαντικές Συμβάσεις).

### 3.10.4.2 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.
3. Άδεια λειτουργίας εργοστασίου παραγωγής προϊόντων ζύμης, στη ΒΙ.ΠΕ. Σίνδου Θεσσαλονίκης, με την υπ' αρ. 15/Φ.14.2.23614/2/5532/7.5.2007 του Νομάρχη Θεσσαλονίκης, αορίστου διάρκειας (αφορά την πρώην ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ).

Έγκριση επέκτασης της ως άνω εγκατάστασης παραγωγής προϊόντων με βάση τα γαλακτοκομικά προϊόντα, προϊόντα με βάση το κρέας και τα αυγά, με την υπ' αρ. 13/5447/30.5.2007 απόφαση του Αντινομάρχη Θεσσαλονίκης.

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, αορίστης διάρκειας.

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

### 3.10.5 Ασφαλιστικές Καλύψεις

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της, η NUTRIART ΑΒΕΕ:

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



Ειδικότερα, βάσει των εν ισχύ ασφαλιστηρίων συμβολαίων της Εταιρίας και των εταιριών του ομίλου της, το συνολικό ασφαλιζόμενο ποσό ανέρχεται σε € 85 εκατ. περίπου, ποσό το οποίο, σύμφωνα με δήλωση της Εταιρίας, υπερκαλύπτει το άθροισμα της αξίας των αναπόσβεστων ενσώματων ακινητοποιήσεων (κτιριακές εγκαταστάσεις, μηχανολογικός εξοπλισμός, μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός και λοιπά ενσώματα) και αποθεμάτων του Ομίλου συνολικού ύψους € 49 εκατ. περίπου την 31.3.2009, σύμφωνα με τις τελευταίες δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31.3.2009.

Βλέπε και Ενότητα 3.8.3.6 Ασφαλιστικές Συμβάσεις.

### **3.10.6 Εγγυήσεις και Εμπράγματα Βάρη**

#### Εμπράγματα Βάρη

Σύμφωνα με τη διοίκηση της Εταιρίας, επί των παγίων ή ακινήτων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας και των εταιριών του ομίλου της υφίστανται τα ακόλουθα εμπράγματα βάρη:

- α) Επί των ακινήτων της NUTRIART ABEE στην Αθήνα, Θέση Λουτρό του Δήμου Αχαρνών, όπως επίσης και στη Βιομηχανική Περιοχή Θεσσαλονίκης (ΒΙ.ΠΕ.Θ.) (όπως περιγράφονται στην Ενότητα 3.10.1 Ιδιόκτητα Ακίνητα - Εγκαταστάσεις) έχει εγγραφεί υποθήκη ποσού € 25,5 εκατ. για εξασφάλιση ισόποσου κοινού ομολογιακού δανείου ν. 3156/2003.
- β) Επί του 50% του ακινήτου το οποίο ανήκει στη θυγατρική «ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ ΑΕ» (όπως περιγράφεται στην παρ. 3.10.2) στη Θεσσαλονίκη, επί της οδού Παπανδρέου (Ιστορικό Ακίνητο Λασκαράτου), έχει εγγραφεί προσημείωση ποσού € 46,8 εκατ. υπέρ της PROTON BANK για την εξασφάλιση ισόποσου δανείου, το υπόλοιπο του οποίου την 31.12.2008 ανήλθε σε €21, 3 εκατ.
- γ) Επί 3.308.148 μετοχών της θυγατρικής ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ ΑΕΒΕ, που αντιπροσωπεύουν το 90% του μετοχικού κεφαλαίου της, υφίσταται ενέχυρο προς εξασφάλιση δανείου από την PROTON BANK.

Σημειώνεται επίσης ότι στα πλαίσια πιστωτικής σύμβασης της μητρικής NUTRIART ABEE (πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ABEE) με την PROTON BANK, αποφασίστηκε η ενεχυρίαση των μετοχών που κατέχει στην εταιρία CARNAC Ltd, για την εξασφάλιση των απαιτήσεων, η οποία όμως δεν έχει πραγματοποιηθεί έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### 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 τη NUTRIART A.B.E.E.**

#### **3.11.1 Γενικές Πληροφορίες**

Η Εταιρία ιδρύθηκε το 1978 με την επωνυμία Ανώνυμη Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρία Ειδών Αρτοποιίας Ζαχαροπλαστικής Τροφίμων και το διακριτικό τίτλο «Υιοί Χ. Κατσέλη ΑΒΕΕ» (ΦΕΚ 3217/20.12.78) και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 13492/06/Β/86/15. Κατά την Α΄ Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση της 16.6.2009 αποφασίστηκε η αλλαγή του διακριτικού τίτλου της Εταιρίας από ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε. σε NUTRIART Α.Β.Ε.Ε.

Η διάρκεια της Εταιρίας 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 εισήχθη στο Χρηματιστήριο Αθηνών το 1990.

Στις 30.12.2008 εγκρίθηκε η συγχώνευση με απορρόφηση της μητρικής της εταιρίας ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και της κατά 100% θυγατρικής της τελευταίας ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ. Μετά τη συγχώνευση αποτελεί πλέον έναν καθετοποιημένο όμιλο ο οποίος δραστηριοποιείται στο χονδρικό εμπόριο αλεύρων, όπως επίσης και στην παραγωγή και εμπορία άρτου και αρτοσκευασμάτων και κατεψυγμένων προϊόντων ζύμης. 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.

Οι παραγωγικές εγκαταστάσεις της Εταιρίας βρίσκονται σε ιδιόκτητους χώρους στο Δήμο Αχαρνών και στη ΒΙΠΕ Σίνδου Θεσσαλονίκης, συνολικής έκτασης 45 χιλ. τ.μ. Στις εγκαταστάσεις στο Δήμο Αχαρνών στεγάζονται η παραγωγή, η αποθήκευση και η διακίνηση των προϊόντων αρτοποιίας, 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. Πλην αυτών η Εταιρία μισθώνει και τις εγκαταστάσεις της θυγατρικής ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ στη ΒΙΠΕ Σίνδου, όπου υπάρχουν οι γραμμές επεξεργασίας αλεύρων, όπως επίσης και κατεψυγμένων προϊόντων ζύμης.

Η Εταιρία απασχολεί 871 εργαζόμενους, σύμφωνα με τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2008, ενώ σε επίπεδο Ομίλου απασχολούνται 906 εργαζόμενοι..

#### Σκοπός

Σκοπός της Εταιρίας, 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 τρίτων.
- 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 NUTRIART ABEE (πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ABEE) ιδρύθηκε το 1978 από τους αδελφούς Νικόλαο και Γεώργιο Κατσέλη και το Δημήτριο Μπογιατζή, με έδρα στο Δήμο Αθηναίων.

Το 1989 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 ιδρύεται με την συμμετοχή κατά 50 % της ΑΛΛΑΤΙΝΗ η Κυπριακή εταιρία CARNAC. Η CARNAC συμμετέχει κατά 49 % στην εταιρία LEVENTIS FOODS Ltd, η οποία δραστηριοποιείται στην Νιγηρία με την παραγωγή και διάθεση άρτου, αρτοσκευασμάτων και σνακ, ενώ το υπόλοιπο 51% ανήκει στην εταιρία A.G.LEVENTIS. Την ίδια χρονιά συμμετέχει με τον όμιλο ΛΟΥΛΗ, σε Εταιρίες 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 A.E. 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 «Chirita 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 ΑΕ, θυγατρικής της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ.

Το 2006 αποφασίζεται η λύση, εκκαθάριση και διακοπή των εργασιών της Εταιρίας «La Frianderie ΑΕΒΕ» και η ίδρυση νέας θυγατρικής Εταιρίας 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.

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, ενώ προβλέπεται και η μεταβίβαση του υπόλοιπου 40%.

Στις 30.12.2008 εγκρίθηκε η συγχώνευση με απορρόφηση της μητρικής ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και της 100% θυγατρικής της τελευταίας ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ. Με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης η Εταιρία δραστηριοποιείται πλέον στον ευρύτερο κλάδο της παραγωγής και εμπορίας αλεύρων, τυποποιημένων αρτοσκευασμάτων και κατεψυγμένων προϊόντων ζύμης, όπως επίσης και της λιανικής πώλησης αρτοσκευασμάτων, αποτελεί δηλ. μια καθιερωμένη παραγωγική μονάδα, με δυνατότητα αξιοποίησης οικονομικών κλίμακας σε όλο το φάσμα παραγωγής και εμπορίας.

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-ORGANIC-ANΘΟΣ) στην εταιρία ΠΩΤΗΣ, όπως επίσης και η συνεργασία διανομής με την ΕΛΓΕΚΑ, οι οποίες δρομολογήθηκαν εντός του Φεβρουαρίου του 2009.

Με την από 16.6.2009 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας αποφασίστηκε η αλλαγή του διακριτικού τίτλου της από ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΒΕΕ σε NUTRIART ΑΒΕΕ.

#### **Δημόσια Πρόταση της ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ προς ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ (2007)**

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 HOLDING 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 Εταιρίες, TINOLA HOLDING 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 αντιστοιχοῦσαν 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 Εταιρία, το ποσοστό συμμετοχής της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ανήλθε σε 90,45% (βλέπε και Ενότητα 4.9 Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Εταιρίας).

#### **Συγχώνευση με απορρόφηση των εταιριών ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ (2008)**

Με την από 5.12.2008 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας εγκρίθηκε η συγχώνευση με απορρόφηση της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και της ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ από την Εταιρία. Η ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε. ήταν κατά 90,8% θυγατρική της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και η ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ ήταν 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 μετασηματισμού ήταν οι δημοσιευμένοι ισολογισμοί των εταιριών της 31.12.2007. Με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης η Εταιρία κατέστη αποκλειστική κυρία, νομέας και κάτοχος όλων και κάθε ενός ξεχωριστά των περιουσιακών στοιχείων των δύο απορροφωμένων εταιριών ως καθολικός διάδοχος.

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.

Οι όροι της συγχώνευσης περιλαμβάνονταν στο από 7.10.2008 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, όπως εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 5.12.2008 των μετόχων της Εταιρίας (βλ. στη δικτυακή διεύθυνση της Εταιρίας <http://www.katselis.gr>).

Η σχέση ανταλλαγής μετοχών των συγχωνεύμενων εταιριών και ο αριθμός μετοχών των συγχωνεύμενων εταιριών όπως προέκυψαν μετά τη συγχώνευση, παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα. Σημειώνεται ότι, για την ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ δεν προέκυψε σχέση αξιών, δεδομένου ότι αποτελούσε θυγατρική κατά ποσοστό 100% της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και οι μετοχές της ακυρώθηκαν λόγω απόσβεσής τους δια συγχύσεως.

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	-	-
<b>Σύνολο Μετοχών ΝΕΑΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ</b>			<b>24.486.150</b>	<b>100,00%</b>

\* Μετά τη διαγραφή λόγω συγχύσεως των μετοχών που κατείχε η ΑΛΛΑΤΙΝΗ

Με βάση τα ανωτέρω το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας διαμορφώθηκε ως ακολούθως:

Εταιρία	Αριθμός Μετοχών	Ονομ. αξία (€)	Μετοχικό Κεφάλαιο (€)
<b>Μετοχικό Κεφάλαιο ΚΑΤΣΕΛΗΣ πριν τη συγχώνευση</b>	21.000.000	0,96	20.160.000
<b>Μεταβολή Μετοχικού Κεφαλαίου</b>			
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
<b>Σύνολο μεταβολής μετοχικού κεφαλαίου ΚΑΤΣΕΛΗΣ</b>	<b>3.486.150</b>	<b>0,96</b>	<b>3.346.704</b>
<b>Μετοχικό Κεφάλαιο ΚΑΤΣΕΛΗΣ μετά τη συγχώνευση</b>	<b>24.486.150</b>	<b>0,96</b>	<b>23.506.7040</b>

Περισσότερα σχετικά με την ανωτέρω συγχώνευση βλ. Έγγραφο του αρ. 4 του ν. 3401/05 (Φεβρουάριος 2009) στη δικτυακή διεύθυνση της Εταιρίας <http://www.katselis.gr>.

### 3.11.2.1 Σύντομο Ιστορικό της πρώην ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ


Η ιστορία της πρώην ΑΛΛΑΤΙΝΗ ξεκίνησε το 1802, όταν η οικογένεια ALLATINI μετακόμισε από το Λιβόρνο της Ιταλίας και εγκαταστάθηκε στη Θεσσαλονίκη. Ίδρυσαν την Εταιρία «Μοδιάνο και Αλλατινί», η οποία δραστηριοποιήθηκε στο εμπόριο δημητριακών και αλεύρων. Το 1836 ο Μωϋσής Allatini ίδρυσε τον κυλινδρόμυλο και το κεραμοποιείο ALLATINI. Μετά το θάνατό του η Εταιρία μετονομάστηκε σε «Frattelli Allatini». Το 1864 αποπερατώθηκε 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 περιήλθε στην πλήρη κυριότητα της οικογένειας Allatini.

Το 1897 ιδρύθηκε η «Ανώνυμος Οθωμανική Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρία Θεσσαλονίκης» με μετοχικό κεφάλαιο 3.000.000 γαλλικών φράγκων. Η Εταιρία είχε στην ιδιοκτησία της τον αλευρόμυλο και τα κεραμοποιεία ΑΛΛΑΤΙΝΗ. Η οικογένεια ALLATINI δραστηριοποιήθηκε συγχρόνως σε διάφορους εμπορικούς τομείς, όπως Τράπεζες, ζυθοποιεία, προϊόντα καπνού κ.ά. Το 1898 ο μύλος κάηκε ολοσχερώς και ξαναχτίστηκε στην ίδια θέση, σε σχέδια του ιταλού αρχιτέκτονα Vitaliano Poselli, ενώ το Σεπτέμβριο του 1900 έγιναν τα εγκαίνια του νέου μύλου.

Το 1911 η οικογένεια ALLATINI επέστρεψε στην Ιταλία, ενώ μεγάλο μέρος της περιουσίας τους εκποιήθηκε. Το 1926 η πλειοψηφία των μετοχών περιήλθε σε ομάδα Ελλήνων επιχειρηματιών με επικεφαλής τον Κοσμά Πανούτσο από την Αργολίδα.

Το 1950 οι μετοχές της ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε. εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών. Το 1951 ο αλευρόμυλος κάηκε για δεύτερη φορά και το 1955 επισκευάστηκε και επαναλειτούργησε.

Το 1964 η Εταιρία διασπάστηκε σε δύο Εταιρίες: στην «ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε.», που διατήρησε τον αλευρόμυλο, και την «ΚΕΡΑΜΕΙΑ ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε.», που διατήρησε τα κεραμοποιεία.

Το Δεκέμβριο του 1987 η ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε. δημιούργησε δύο θυγατρικές Εταιρίες, την «ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΗΜΗΤΡΙΑΚΩΝ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ» (ΕΔΒΕ) και την «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΠΙΣΚΟΤΩΝ». Η «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΠΙΣΚΟΤΩΝ» μεταβιβάστηκε στον όμιλο Φλίππου, ενώ στην εταιρία αυτή μεταβιβάστηκε 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 Εταιρία μετέφερε τις παραγωγικές της δραστηριότητες στις καινούργιες της εγκαταστάσεις στη ΒΙ.ΠΕ. Σίνδου σε οικόπεδο 33 στρεμμάτων. Η συνολική επένδυση ανήλθε σε € 8,8 εκατ.

Το 1997 ιδρύθηκε η θυγατρική Εταιρία «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε.» (ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ), με αντικείμενο δραστηριότητας την παραγωγή και εμπορία προϊόντων κατεψυγμένης ζύμης.

Το 2000 η ΑΛΛΑΤΙΝΗ συμμετείχε από κοινού με την ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ στην ίδρυση της Κυπριακής εταιρίας CARNAC LTD, μια συμμετοχική εταιρία, η οποία συμμετέχει κατά 49 % στην εταιρία LEVENTIS FOODS Ltd, που δραστηριοποιείται στην παρασκευή αρτοσκευασμάτων στη Νιγηρία.

Το 2001 η ΑΛΛΑΤΙΝΗ αγόρασε το 99,9% της «FY.TRO ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε.», εταιρίας παραγωγής και εμπορίας βιολογικών και οικολογικών τροφίμων, την οποία και απορρόφησε το 2003.

Το 2002 η θυγατρική ΕΔΒΕ απέκτησε το 24,6% των μετοχών της εισηγμένης στο ΧΑ εταιρίας «ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ», αυξάνοντας βαθμιαία το ποσοστό της στο 27,82%. Την ίδια χρονιά η ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ απορρόφησε την εταιρία «ΜΑΝΟΣ DONUT HOUSE» στην οποία συμμετείχε από το 2001.

Το 2003 το ιστορικό ακίνητο της εταιρίας στην οδό Λασκαράτου μεταβιβάστηκε κατά το 50% εξ' αδιαιρέτου, στις εταιρίες «ΑΣΤΙΚΕΣ ΑΝΑΠΤΥΞΕΙΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ» και «ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ» για την από κοινού αξιοποίησή του. Μετά από αίτηση 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 ανάπλασης του ακινήτου.

Από τις αρχές του 2004 η ΑΛΛΑΤΙΝΗ μίσθωνε 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 άρχισε η λειτουργία στην ΒΙ.ΠΕ. Σίνδου των νέων παραγωγικών εγκαταστάσεων της ΕΛΒΙΠΕΤ, τις οποίες μίσθωνε από την ΕΔΒΕ.

Τον Απρίλιο του 2007 η θυγατρική ΕΔΒΕ απέκτησε 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. Στο τέλος του 2008 η ΑΛΛΑΤΙΝΗ κατείχε το 90,80% της ΚΑΤΣΕΛΗΣ.

Το Μάιο του 2008 η Διοίκηση της ΑΛΛΑΤΙΝΗ αποφάσισε την έναρξη των διαδικασιών συγχώνευσης με την τότε θυγατρική της εταιρία ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ, με τη διπλή απορρόφηση της ΑΛΛΑΤΙΝΗ και τη θυγατρική της κατά 100% ΕΛΒΙΠΕΤ. Με την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 9.12.2008 αποφασίστηκε η ως άνω απορρόφηση, σύμφωνα με τα άρθρα 69-77 του κ.ν. 2190/20 σε συνδυασμό με τις ευεργετικές διατάξεις του ν.δ. 1297/72, η οποία ολοκληρώθηκε την 30.12.2008 με την εγκριτική απόφαση του Υπ. Ανάπτυξης. Κατά την ίδια ημερομηνία διαγράφηκε από το ΜΑΕ, σταμάτησε η διαπραγμάτευση των μετοχών της στο ΧΑ και έπαψε να υφίσταται ως νομικό πρόσωπο, ενώ καθολική διάδοχος αυτής είναι πλέον η NUTRIART ΑΒΕΕ.

### **3.11.3 Οργανωτική Διάθρωση ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART**

Ο όμιλος NUTRIART συγκροτείται σήμερα από τις ακόλουθες εταιρίες:

**Ενοποιούμενες Εταιρίες Ομίλου NUTRIART (31.3.2009)**

Εταιρία	Έδρα	% στο ΜΚ	Σχέση Ενοποίησης	Μέθοδος Ενοποίησης	Αντικείμενο δραστηριότητας
NUTRIAR ABEE (πρ. ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ABEE)	Ελλάδα		Μητρική		Παραγωγή και εμπορία τροφίμων
ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ ABEE	Ελλάδα	100,00%	Άμεση	Ολική	Παραγωγή και εμπορία τροφίμων
ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΟΥ ΛΑΣΚΑΡΑΤΟΥ ΕΠΕ	Ελλάδα	66,70%	Έμμεση <sup>(2)</sup>	Ολική	Εταιρία αξιοποίησης ακινήτων
CARNAC Ltd	Κύπρος	100,00%	Άμεση	Ολική	Συμμετοχική εταιρία
LEVENTIS FOODS Ltd	Νιγηρία	45,18%	Έμμεση <sup>(3)</sup>	Καθαρή Θέση	Παραγωγή και εμπορία τροφίμων
ΟΜΟΝΟΙΑ ΑΕ <sup>(1)</sup>	Ελλάδα	100,00%	Άμεση	Ολική	Λιανική πώληση προϊόντων αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής
ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ <sup>(1)</sup>	Ελλάδα	99,64%	Άμεση	Ολική	Λιανική πώληση προϊόντων αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής
SAN CALA SA <sup>(1)</sup>	Ελλάδα	70,00%	Άμεση	Ολική	Λιανική πώληση προϊόντων αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής

<sup>(1)</sup> Έχουν τεθεί σε καθεστώς εκκαθάρισης

<sup>(2)</sup> Μέσω της ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ ABEE, η οποία κατέχει το 66,7% της εταιρίας

<sup>(3)</sup> Μέσω της CARNAC Ltd, η οποία κατέχει το 50% της LEVENTIS FOODS Ltd

Πηγή: Ν UTRIART ABEE

Πέραν των εταιριών που αναφέρονται στον ανωτέρω πίνακα, η εταιρία NUTRIART ABEE 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.

Περαιτέρω πληροφορίες για τις συμμετοχές της Εταιρίας κατά τη διάρκεια της περιόδου που καλύπτουν οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες βλ. Ενότητα 3.11.5.10 Πληροφορίες για τις εταιρίες του Ομίλου NUTRIART.

### 3.11.4 Δραστηριότητα της NUTRIART A.B.E.E.

Ο όμιλος NUTRIART από την ίδρυσή του 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. Μετά τη συγχώνευση με την ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ (30.12.2008) αποτελεί πλέον έναν καθιερωμένο όμιλο ο οποίος δραστηριοποιείται στην παραγωγή φρέσκου ψωμιού και λοιπών αρτοποιημάτων, παραγωγή κατεψυγμένων προϊόντων ζύμης, χονδρικό εμπόριο αλεύρων, όπως επίσης και λιανική πώληση ειδών αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής.

Ειδικότερα, 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 NUTRIART 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 για τα προϊόντα αρτοποιίας είναι τα super-markets, όπου και πραγματοποιείται το 70% περίπου του κύκλου εργασιών της κατηγορία αυτής, 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. Στην κατηγορία των αλεύρων η δραστηριότητα αφορά τη χονδρική πώληση σε επαγγελματίες της αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής.

Στις εγκαταστάσεις της εταιρίας, οι οποίες βρίσκονται στο Δήμο Αχαρνών, σε έκταση 16.600 τ.μ. και στη ΒΠΠΕ Σίνδου Θεσσαλονίκης, σε έκταση 8.700 τ.μ., στεγάζονται η παραγωγή, η αποθήκευση και η διακίνηση των παραγόμενων προϊόντων, όπως φρέσκο ψωμί, διάφοροι τύποι συσκευασμένου Γερμανικού ψωμιού, τσουρέκια, κριτσίνια κ.α. Η έδρα και οι διοικητικές υπηρεσίες στεγάζονται στο Δήμο Αχαρνών σε επιπλέον χώρο 1.400 τ.μ.

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 Εταιρίας είναι:

- Ψωμιά τύπου τοστ
- 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
- Άλευρα και Σιμιγδάλια Αρτοποιίας και Ζαχαροπλαστικής (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 & λουπά λιπαρά, βελτιωτικά αλεύρων, επικαλύψεις αρτοποιίας, γλυκαντικά, γεμίσεις και επικαλύψεις ζαχαροπλαστικής)
- Προϊόντα Κατεψυγμένης Ζύμης (όπως γλυκές και αλμυρές πίτες έτοιμες για ψήσιμο με την επωνυμία Αίμος, 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)

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

Σημειώνεται ότι το Φεβρουάριο του 2009 η Εταιρία προχώρησε στη μεταβίβαση της επιχειρηματικής δραστηριότητας της παραγωγής και εμπορίας των διαιτητικών προϊόντων ORGANIC και βιολογικών προϊόντων FYTRO στην εταιρία ΠΩΤΗΣ.

Η Εταιρία 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. Επιπλέον η Εταιρία προχώρησε το Φεβρουάριο του 2009 σε συμφωνία με την εταιρία ΕΛΓΕΚΑ για τη διακίνηση των προϊόντων της στα καταστήματα λιανικής, αλυσίδες λιανεμπορίου, κλπ. (βλ. Ενότητα 3.8.3.1 Εμπορικές Συμβάσεις).

Ο Όμιλος NUTRIART 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 "ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΡΤΟΠΟΙΗΜΑΤΑ" (Πρατήρια Άρτου) και β) του δικτύου "SNACKERS PLACE" (Σνακς/Καφές).

Σημειώνεται ότι το Δεκέμβριο του 2008 η Εταιρία προχώρησε στην πώληση του 60% της ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ στην εταιρία EVEREST και σύμφωνα με το μνημόνιο συνεργασίας προβλέπεται η μεταβίβαση και του υπόλοιπου 40%, στα πλαίσια του νέου στρατηγικού της σχεδιασμού και της αναδιάρθρωσης του ομίλου. Η συμφωνία αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2009 ( βλέπε και Ενότητα 3.11.5.10 ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ).

Η εσωτερική οργανωτική δομή και το σύστημα πληροφόρησης του ομίλου έχει διαχωριστεί πλέον σε τρεις επιχειρηματικούς τομείς. Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών του Ομίλου διαμορφώθηκε σε € 117,2 εκατ. το 2008, έναντι € 91,5 εκατ. το 2007, ενώ μέσα στο πρώτο τρίμηνο του 2009 ανήλθε σε € 22,9 εκατ. και αναλύεται στον πίνακα που ακολουθεί (βλέπε και Ενότητα 3.11.6.3 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Αποτελεσμάτων).



ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ					
Ποσά σε χιλ. €	2006	2007*	2008	1.1-31.3.2008*	1.1-31.3.2009
Αλεύρι	-	28.889	35.020	9.264	6.886
Food service	52.803	6.237	6.525		
Καταναλωτικά		45.032	63.899	16.014	13.761
Κατεψυγμένα		11.367	11.708	2.324	2.233
Λουπά προϊόντα και υπηρεσίες	1.684	-	-	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>54.487</b>	<b>91.526</b>	<b>117.153</b>	<b>27.602</b>	<b>22.880</b>

\* Αναδιατυπωμένο

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2006-2008 και της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την 31.3.2009, που συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάση Δ.Π.Χ.Π., και έχουν ελεγχθεί για τη χρήση 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 και για τη χρήση 2008 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ. Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 και της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την 31.3.2009, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και τα αναδιατυπωμένα στοιχεία της χρήσης 2007 και της περιόδου που έληξε την 31.3.2009, έχει επίσης ελεγχθεί και επισκοπηθεί αντίστοιχα, και από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ

Η δραστηριότητα της Εταιρίας επικεντρώνεται στην Ελλάδα. Οι δραστηριότητες του ομίλου NUTRIART στο εξωτερικό αφορούν κυρίως τη συμμετοχή της στην Κυπριακή εταιρία συμμετοχών CARNAC Ltd (100% του μετοχικού της κεφαλαίου) και μέσω αυτής στη LEVENTIS FOODS Ltd (49% του μετοχικού της κεφαλαίου) με έδρα τη Νιγηρία. Η LEVENTIS FOODS Ltd διαθέτει μεταξύ άλλων μια μεγάλη μονάδα παραγωγής αρτοσκευασμάτων με δυναμικότητα 25.000.000 τεμάχια ετησίως.

### 3.11.5 Πληροφορίες για τις εταιρίες του ομίλου NUTRIART ABEE

Στην ενότητα που ακολουθεί παρουσιάζονται συνοπτικά οι εταιρίες στις οποίες συμμετέχει ο Όμιλος NUTRIART, σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2006-2008 και της περιόδου που έληξε την 31.3.2009 (βλ. Ενότητα 3.11.3 Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου ΚΑΤΣΛΕΗ), στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και οι εταιρίες στις οποίες δεν συμμετέχει πια.

#### 3.11.5.1 ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΗΜΗΤΡΙΑΚΩΝ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΒΕΕ

Η Εταιρία ιδρύθηκε στις 31.12.1987 και προήλθε από την απόσπαση και εισφορά του βιομηχανικού κλάδου της τότε μητρικής της εταιρίας 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 Θάλητος (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», με ισχύ από 15.1.2009, από την καταχώρηση στο ΜΑΕ της τροποποίησης του σχετικού άρθρου του καταστατικού.

Η σημερινή δραστηριότητα της Εταιρίας είναι η εμπορία δημητριακών. Η εταιρία δεν απασχολεί εργαζόμενους και το σύνολο των δραστηριοτήτων της διεκπεραιώνεται από στελέχη της μητρικής εταιρίας NUTRIART ABEE (πρ. ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ ως καθολικής διαδόχου της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ), όπως προέκυψε από τη συγχώνευση με απορρόφηση της ΑΛΛΑΤΙΝΗ και της ΕΛΒΙΠΕΤ την 30.12.2008.

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 NUTRIART ABEE κατέχει το 100% των μετοχών της.

Σημειώνεται ότι η μητρική NUTRIART ABEE προχώρησε το Δεκέμβριο του 2008 σε ενεχυρίαση 3.308.148 μετοχών (90% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας) που κατέχει στην εταιρία

ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ, για την εξασφάλιση των δανειακών της υποχρεώσεων προς την PROTON BANK (βλ. Ενότητα 3.10.6 Εγγυήσεις και Εμπράγματα Βάρη).

Η ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ έχει στην ιδιοκτησία της δύο οικοπέδα στην ΒΙΠΕ Σίνδου Θεσσαλονίκης, συνολικής έκτασης 38,8 χιλ. τ.μ., στα οποία υπάρχουν δύο βιομηχανικές εγκαταστάσεις συνολικής επιφάνειας 13.651 τ.μ., τα οποία μισθώνονται από τη μητρική NUTRIART ΑΒΕΕ.

και ειδικότερα:

- α) Εγκαταστάσεις που χρησιμοποιούνται για τη δραστηριότητα των αλεύρων και περιλαμβάνουν πενταόροφο κτίριο μύλου, κτίριο φόρτωσης υποπροϊόντων, τριώροφο κτίριο πύργου μηχανημάτων, συγκρότημα μεταλλικών σιλό, αποθήκες, κτίριο γραφείων. Οι εγκαταστάσεις αυτές είχαν μισθωθεί από την πρώην μητρική ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και
- β) Βιομηχανικό κτίριο χωρίς μηχανολογικό εξοπλισμό που χρησιμοποιείται για τη δραστηριότητα των κατεψυγμένων, το οποίο είχε μισθωθεί από την πρώην θυγατρική ΕΛΒΙΠΕΤ Α.Ε.

Η ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ είναι επίσης κατά 50% ιδιοκτήτρια του οικοπέδου επί της οδού Επέκταση Θάλητος (πρώην Λασκαράτου 2) στη Θεσσαλονίκη (παλιός μύλος Αλλατινή), εκμεταλλεύσιμη έκτασης 26.000 τ.μ. περίπου. Μαζί με τις άλλες δύο ιδιοκτήτριες εταιρίες ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ Α.Ε. και ΑΣΤΙΚΕΣ ΑΝΑΠΤΥΞΕΙΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε. βρίσκονται στη φάση της υλοποίησης της εκμετάλλευσης του ακινήτου μέσω του σχεδίου "Πολιτεία Αλλατινή".

**Δημόσια Πρόταση προς την πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ (2007)**

Βλέπε Ενότητα 3.11.2 Σύντομο Ιστορικό της Εταιρίας και Ενότητα 4.9 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:

<b>ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ</b>	
<b>Όνοματεπώνυμο</b>	<b>Θέση</b>
Κωνσταντίνος Πετρόπουλος	Πρόεδρος
Μιχαήλ Τόσος	Αντιπρόεδρος
Δημήτριος Γκιγκιλίνης	Μέλος
Αδαμάντιος Λέντσιος	Μέλος
Αναστάσιος Λεβέντης	Μέλος
Ιωσήφ Μοντιάνο	Μέλος
Νικόλαος Παπιάς	Μέλος

**Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ**

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα βασικά δημοσιευμένα οικονομικά στοιχεία της ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ, βάσει Δ.Π.Χ.Π., για τις χρήσεις 2007-2008:

<b>ΒΑΣΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ</b>		
<b>ποσά σε χιλ. €</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
<b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>		
Ενοώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	13.388	13.774
Επενδύσεις σε ακίνητα	39.730	39.491
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	15	15
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>53.134</b>	<b>53.281</b>
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>		
Αποθέματα	360	0
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	14.970	10.491
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	103	1.216
<b>Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>15.433</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>68.567</b>	<b>64.987</b>

<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>		
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο	24.995	24.995
Αποθεματικά	6.161	6.161
Κέρδη εις νέο	14.964	15.281
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>46.120</b>	<b>46.437</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>		
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	10.006	5.631
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	12.441	12.919
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>22.447</b>	<b>18.550</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>68.567</b>	<b>64.987</b>
<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ</b>		
Πωλήσεις	14.582	12.555
Κόστος πωλήσεων	(14.489)	(12.131)
Μικτά κέρδη	93	424
Λειτουργικά έξοδα	(1.194)	(1.099)
Άλλα έσοδα (έξοδα) εκμετάλλευσης	(1.981)	(163,6)
<b>ΕΒΙΤΔΑ</b>	<b>(2.621)</b>	<b>(21)</b>
<b>ΕΒΙΤ</b>	<b>(3.082)</b>	<b>(511)</b>
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>(5.369)</b>	<b>(1.458)</b>
<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>	<b>(4.676)</b>	<b>317</b>

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2007-2008 της εταιρίας που συντάχθηκαν βάσει των ΔΛΠ/ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ κ.κ. Σεραφείμ Μακρή (ΑΜ ΣΟΕΛ 16311) για τη χρήση 2007 και Αθανάσιο Βάσση (ΑΜ ΣΟΕΛ 21301) για τη χρήση 2008

### 3.11.5.2 ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΟΥ ΛΑΣΚΑΡΑΤΟΥ ΕΠΕ

Η εταιρία ιδρύθηκε το 2007 από την ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ και την εταιρία ΑΣΤΙΚΕΣ ΑΝΑΠΤΥΞΕΙΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ, με σκοπό την αξιοποίηση με τη μέθοδο της αντιπαροχής ολόκληρου ή μέρους του ακινήτου επί της οδού Επέκταση Θάλητος (πρώην Λασκαράτου 2) στη Θεσσαλονίκη (παλιός μύλος Αλλατίνη). Το εταιρικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε €22.500 και διαιρείται σε 750 εταιρικά μερίδια, εκ των οποίων η ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ κατέχει το 66,7% και η ΑΣΤΙΚΕΣ ΑΝΑΠΤΥΞΕΙΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ το 33,3%.

Συνδιαχειριστές και εκπρόσωποι της εταιρίας ορίστηκαν οι κ.κ. Μιχαήλ Τόσος και Χασδάϊ Καπόν.

Η εταιρία στεγάζεται σε μισθωμένα γραφεία στις εγκαταστάσεις της ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ στη Σίνδο Ο.Τ. 40, Β' Φάση. Βλέπε περαιτέρω και Ενότητες 3.10.2 Πάγια περιουσιακά στοιχεία, 3.8.4 Λοιπές Συμβάσεις ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ και 3.8.3- 3.8.3.4 Συμβάσεις Μίσθωσης Υπομίσθωσης).

#### Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Οικονομικών Καταστάσεων

Η εταιρία δημοσίευσε τις πρώτες οικονομικές της καταστάσεις της υπερδωδεκάμηνης περιόδου 27.9.2007-31.12.2008, όπως συνοπτικά παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί:

<b>ΒΑΣΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΤΕΧΝΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΟΥ ΛΑΣΚΑΡΑΤΟΥ ΕΠΕ</b>	
<b>ποσά σε χιλ. €</b>	<b>2008*</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	
Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού	0
Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού	22
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>22</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>	
Ίδια Κεφάλαια	20

Υποχρεώσεις	2
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>	<b>22</b>
<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ</b>	
Κύκλος Εργασιών	0
Ζημία προ φόρων	-2
Ζημίες μετά φόρων	-2

\* Πρώτη υπερδωδεκάμηνη χρήση 27.9.2007-31.12.2008

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2008 της εταιρίας που συντάχθηκαν βάσει των ΔΛΠ/ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ κ. Αθανάσιο Βάσση (ΑΜ ΣΟΕΛ 21301)

### 3.11.5.3 CARNAC LTD

Η Εταιρία 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<sup>ος</sup> όροφος, Τ.Κ. 1066, Λευκωσία, Κύπρος.

Το αντικείμενο δραστηριότητας της εταιρίας είναι η συμμετοχή σε εταιρίες τροφίμων του εξωτερικού. Η Εταιρία CARNAC Ltd συμμετέχει κατά 49% στην Εταιρία LEVENTIS FOODS Ltd 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 2007-2008:

<b>ΒΑΣΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ CARNAC Ltd (2007-2008)</b>		
<b>ποσά σε χιλ. €</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Ενεργητικό	2.593	2.668
Υποχρεώσεις	205	426
Κύκλος Εργασιών	3	0
Κέρδη / (Ζημίες)	-232	-146

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2007 της Εκδότριας, ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και στοιχεία Εταιρίας

### 3.11.5.4 LEVENTIS FOODS Ltd

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 NUTRIART ΑΒΕΕ ανέρχεται σε 49%, το δε υπόλοιπο 51% κατέχει η εταιρία A.G. LEVENTIS (NIGERIA) PLC.

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται σε 650 εκατ. Naira (τοπικό νόμισμα, που αντιστοιχούσε κατά την 31.3.2009 σε € 3.239 χιλ.) και διαιρείται σε 650.000.000 μετοχές, ονομαστικής αξίας 1,00 Naira η κάθε μία. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της εταιρίας ανέρχεται σε 300 άτομα.

Η εταιρία διαθέτει εργοστάσιο στην πόλη Λάγος με τρεις αυτόματες γραμμές παραγωγής που παράγουν τυποποιημένα τoστ και αρτοσκευάσματα. Στο ίδιο εργοστάσιο είναι εγκατεστημένες δύο αυτόματες γραμμές παραγωγής σνακ. Εντός του 2007 ξεκίνησε η κατασκευή δεύτερου εργοστασίου παραγωγής αρτοσκευασμάτων και σνακ στην πρωτεύουσα της χώρας Abuja. Η μέχρι σήμερα πορεία της εταιρίας είναι πολύ καλή και οι προοπτικές της αναμένονται επίσης θετικές, με δεδομένο ότι αφ' ενός η Νιγηρία είναι μια χώρα με πληθυσμό 115 εκατ., αφ' ετέρου τα παραγόμενα προϊόντα της εταιρίας αποτελούν βασικά είδη διατροφής, ενώ ο ανταγωνισμός που υπάρχει είναι κατ' εξοχήν βιοτεχνικός.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα βασικά οικονομικά στοιχεία της εταιρίας για τις χρήσεις 2007 - 2008:

<b>ΒΑΣΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ LEVENTIS FOODS Ltd (2007-2008)</b>
--

ποσά σε χιλ. €	2007	2008
Ενεργητικό	8.310	9.893
Υποχρεώσεις	2.162	4.059
Κύκλος Εργασιών	9.744	13.209
Κέρδη / (Ζημιές)	699	645

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2007 και 2008 της Εκδότριας ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

### 3.11.5.5 ΟΜΟΝΟΙΑ ΑΕ (υπό εκκαθάριση)

Η Εταιρία ΟΜΟΝΟΙΑ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΡΤΟΠΟΙΪΑΣ - ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΙΚΗΣ ΑΕ, με δ.τ. «ΟΜΟΝΟΙΑ ΑΕ» είναι μία αμιγώς εμπορική Εταιρία, η οποία ιδρύθηκε το 1995 (ΦΕΚ ΑΕ & ΕΠΕ 2723/1995) και δραστηριοποιείται στον τομέα των ειδών Αρτοποιίας Ζαχαροπλαστικής και Τροφίμων. Η έδρα της Εταιρίας βρίσκεται στο Δήμο Αθηναίων, Πλατεία Ομονοίας αριθμός 19, όπου μισθώνεται και το εταιρικό κατάστημα, 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 NUTRIART ΑΒΕΕ κατέχει το 99,67% των μετοχών της εταιρίας. Η εταιρία απασχολούσε στις 31.12.2008 συνολικά 13 άτομα, έναντι 22 ατόμων την 31.12.2007, σύμφωνα με τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις.

Σημειώνεται ότι τα Ίδια Κεφάλαια της εταιρίας την περίοδο 2007-2008 έχουν καταστεί αρνητικά και ως εκ τούτου συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των άρθρων 47 και 48 του Κ.Ν. 2190/1920. Στα πλαίσια αυτά η από 31.3.2009 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της εταιρίας αποφάσισε τη λύση και θέση της σε εκκαθάριση. Ορίστηκαν εκκαθαριστές οι κ.κ. Γεώργιος Αυγερόπουλος, Όλγα Πέτρου και Ηλίας Πατρίκιος. Περαιτέρω αποφασίστηκε η μεταφορά της έδρας της εταιρίας από το Δήμο Αθηναίων, Πλατεία Ομονοίας αρ. 19, στο Δήμο Αχαρνών στις εγκαταστάσεις της NUTRIART ΑΒΕΕ, έως το πέρας της διαδικασίας εκκαθάρισης.

#### Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας εκλέχθηκε με την από 27.6.2008 Τακτική Γενική Συνέλευση, έχει πενταετή θητεία και η σύνθεσή του έχει ως εξής:

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΟΜΟΝΟΙΑ ΑΕ	
Όνοματεπώνυμο	Θέση
Μιχαήλ Τόσος	Πρόεδρος
Ηλίας Κούτουλας	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Αδαμάντιος Λέντσιος	Μέλος
Γεώργιος Αυγερόπουλος	Μέλος
Εμμανουήλ Παπαγεωργίου	Μέλος

#### Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Οικονομικών Καταστάσεων

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα βασικά δημοσιευμένα οικονομικά στοιχεία, βάσει Δ.Π.Χ.Π., της εταιρίας για τις χρήσεις 2007 - 2008:

ΒΑΣΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΟΜΟΝΟΙΑ ΑΕ		
ποσά σε χιλ. €	2007	2008
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού	124,4	107,6
Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού	142,2	129,5
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>266,6</b>	<b>237,1</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
Ίδια Κεφάλαια	(295,2)	(505,4)
Υποχρεώσεις	561,7	742,5
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>	<b>266,6</b>	<b>237,1</b>

<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ</b>		
Κύκλος Εργασιών	1.618,3	981,7
Ζημία προ φόρων	(706,0)	(203,1)
Ζημιές μετά φόρων	(674,3)	(210,3)

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2007-2008 της εταιρίας που συντάχθηκαν βάσει των ΔΛΠ/ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ κ.κ. Σεραφείμ Μακρή (ΑΜ ΣΟΕΛ 16311) για τη χρήση 2007 και Αθανάσιο Βάσση (ΑΜ ΣΟΕΛ 21301) για τη χρήση 2008

### 3.11.5.6 ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ (υπό εκκαθάριση)

Η Εταιρία ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΡΤΟΠΟΙΪΑΣ - ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΙΚΗΣ ΑΕΕ, με δ.τ. «ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ» ιδρύθηκε το 1995, με αντικείμενο δραστηριότητας την εμπορία ειδών Αρτοποιίας Ζαχαροπλαστικής και Τροφίμων και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 34737/04/Β/95/175. Η έδρα της Εταιρίας βρίσκεται στο Δήμο Αχαρνών, Θέση Λουτρό.

Η εταιρία τέθηκε σε καθεστώς εκκαθάρισης με την από 30.6.2008 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, η οποία καταχωρήθηκε στο ΜΑΕ στις 24.7.2008 και εγκρίθηκε με την υπ' αρ. 10779/1.8.2008 απόφαση της Διεύθυνσης ΑΕ της Νομαρχίας Αθηνών και ορίστηκαν εκκαθαριστές οι κ.κ. Όλγα Πέτρου, Γεώργιος Αυγερόπουλος και Ηλίας Πατρικίος. Η διαδικασία της εκκαθάρισης ολοκληρώθηκε την 30.4.2009 με τη ρευστοποίηση του Ενεργητικού και Παθητικού της εταιρίας.

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας στις 30.6.2008, ανερχόταν σε € 1.560.000,00 και διαιρείτο σε 520.000 μετοχές, ονομαστικής αξίας € 3,0 η κάθε μια. Η NUTRIART ΑΒΕΕ ήταν η μοναδική μέτοχος της εταιρείας. Η εταιρία απασχολούσε στις 30.6.2008 συνολικά 12 άτομα.

Επίσης η εταιρία συμμετείχε στην ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ ΚΑΙ ΣΙΑ ΟΕ με ποσοστό 95% του εταιρικού της κεφαλαίου πριν την εκκαθάρισή της, ενώ συμμετείχε και στην ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ με 4%, ποσοστό το οποίο μεταβίβασε στη μητρική NUTRIART ΑΒΕΕ την 11.3.2009., έναντι τιμήματος € 35 χιλ.

### Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Οικονομικών Καταστάσεων

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα βασικά δημοσιευμένα οικονομικά στοιχεία, βάσει Δ.Π.Χ.Π., της εταιρίας για τη χρήση 2007, όπως επίσης και οι ισολογισμοί έναρξης εκκαθάρισης (1.1.2008-30.6.2008) και λήξης εκκαθάρισης (1.7.2008-30.4.2009):

<b>ΒΑΣΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ</b>			
<b>ποσά σε χιλ. €</b>	<b>2007</b>	<b>1.1-30.6.2008 (έναρξης εκκαθ.)</b>	<b>1.7.2008-30.4.2009 (λήξη εκκαθ.)</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού	309,5	200,4	0
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	76,4	723,2	91,1
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>385,9</b>	<b>923,6</b>	<b>91,1</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Ίδια Κεφάλαια	(17,0)	457,7	-
Υποχρεώσεις	402,9	465,8	-
Μέτοχοι λογαριασμός εκκαθάρισης	-	-	91,1
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>	<b>385,9</b>	<b>923,6</b>	<b>91,1</b>
<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ</b>			
Κύκλος Εργασιών	1.062,1	445,2	26,7
Ζημία προ φόρων	(700,5)	(129,2)	(205,7)
Ζημιές μετά φόρων	(707,8)	(125,3)	(179,6)

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2007, έναρξης εκκαθάρισης 1.1-30.6.2008 και λήξης εκκαθάρισης 1.7.2008-30.4.2009 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

**3.11.5.7 ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ ΚΑΙ ΣΙΑ ΟΕ (υπό εκκαθάριση)**

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 & Σία 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.

Η εταιρία διαχειριζόταν εταιρικό κατάστημα στη συμβολή των οδών Ερ. Σταυρού και Σεβαστουπόλεως 113, Αθήνα, το οποίο υπομίσθωνε από την ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ.

Δυνάμει του από 12.12.2008 ιδιωτικού συμφωνητικού μεταξύ των ως άνω εταιρών της εταιρίας αποφασίστηκε η λύση της εταιρίας και η θέση της σε εκκαθάριση, ενώ η έδρα της εταιρίας μεταφέρθηκε σε χώρο γραφείων τον οποίο μισθώνει από την NUTRIART ΑΒΕΕ στη θέση Λουτρό Αχαρνών έως την περάτωση της εκκαθάρισής της. Εκκαθαρίστρια της εταιρίας διορίστηκε από 31.12.2008 η πρώην διαχειρίστρια κα Όλγα Πέτρου.

Το εταιρικό κεφάλαιο της εταιρίας ανερχόταν σε € 24.000 και εταίροι της ήταν η ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ και η κα Όλγα Πέτρου, οι οποίοι κατείχαν το 95% και 5% αντίστοιχα του εταιρικού κεφαλαίου.

**Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Οικονομικών Καταστάσεων**

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα βασικά δημοσιευμένα οικονομικά στοιχεία, βάσει Δ.Π.Χ.Π., της εταιρίας για το 2007, όπως επίσης και ο ισολογισμός εκκαθάρισης χρήσης 2008:

<b>ΒΑΣΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ &amp; ΣΙΑ ΟΕ</b>		
<b>ποσά σε χιλ. €</b>	<b>2007</b>	<b>1.1-31.12.2008 Ισολ. Εκκαθ.</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	83	0,5
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	40	11
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>124</b>	<b>11</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
Ίδια Κεφάλαια	56	(83)
Υποχρεώσεις	56	100
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>	<b>124</b>	<b>11</b>
<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ</b>		
Πωλήσεις	332	315
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(4)	(138)
Κέρδη / (ζημιές) μετά φόρων	(4)	(138)

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2007 της εταιρίας που συντάχθηκαν βάσει των ΔΛΠ/ΔΠΧΠ και ισολογισμός εκκαθάρισης 1.1-31.1.2008

**3.11.5.8 SAN CALA CENTER SA (υπό εκκαθάριση)**

Η Εταιρία «SAN CALA CENTER -ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΑΡΤΟΠΟΪΑΣ ΑΕ» είναι μία αμιγώς εμπορική Εταιρία, η οποία ιδρύθηκε το 1995 και δραστηριοποιείται στον τομέα των ειδών Αρτοποιίας Ζαχαροπλαστικής και Τροφίμων. Η έδρα της Εταιρίας 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 NUTRIART 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 εταιρίας και η υπαγωγή αυτής σε καθεστώς εκκαθάρισης από 5.2.2008, με ισολογισμό εκκαθάρισης

1.1.2008-31.1.2008, ενώ ορίσθηκαν 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 το 2007, όπως επίσης και οι ισολογισμοί εκκαθάρισης:

<b>ΒΑΣΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ SAN CALA ΑΕ</b>			
<b>ποσά σε χιλ. €</b>	<b>2007</b>	<b>1.1-31.1.2008 (έναρξης εκκαθ.)</b>	<b>1.2.2008-31.1.2009 Ισολ. Εκκαθ.</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	22,4	9,9	0
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	141,7	140,1	18,6
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>164,2</b>	<b>150,0</b>	<b>18,6</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Ίδια Κεφάλαια	89,3	18,1	16,8
Υποχρεώσεις	74,9	101,9	1,8
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>	<b>164,2</b>	<b>150,0</b>	<b>18,6</b>
<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ</b>			
Πωλήσεις	455,2	26,1	0
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	24,1	(41,2)	(29,6)
Κέρδη / (ζημιές) μετά φόρων	21,0	(41,2)	(29,6)

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 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 και ισολογισμός έναρξης εκκαθάρισης 1.1-31.1.2008 και εκκαθάρισης 1.2.2008-31.1.2009

**3.11.5.9 ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ ΚΑΙ ΣΙΑ ΟΕ (υπό εκκαθάριση)**

Η Εταιρία «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ ΚΑΙ ΣΙΑ ΟΕ» ιδρύθηκε το 1993 και δραστηριοποιούταν στην εμπορία ειδών Αρτοποιίας και Ζαχαροπλαστικής. Η έδρα της Εταιρίας βρισκόταν στο Δήμο Αθηναίων. Η εταιρία λειτουργούσε τρία (3) καταστήματα με τη μέθοδο της δικαιόχρησης (franchising), στον Πειραιά, Ακτή Μιαούλη 65, στη Γλυφάδα, Γεννηματά 77 και στην Αθήνα, Πανόρμου 109, τα οποία υπεκμίσθωνε από την NUTRIART ΑΒΕΕ. Οι ανωτέρω συμβάσεις δικαιόχρησης λύθηκαν την 2.12.2008.

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

Δυνάμει του από 4.12.2008 ιδιωτικού συμφωνητικού μεταξύ των ως άνω εταίρων της εταιρίας αποφασίστηκε η λύση της εταιρίας και η θέση της σε εκκαθάριση, ενώ η έδρα της εταιρίας μεταφέρθηκε σε χώρο γραφείων τον οποίο μισθώνει από την NUTRIART ΑΒΕΕ στη θέση Λουτρό Αχαρνών έως την περάτωση της εκκαθάρισής της. Εκκαθαρίστρια της εταιρίας διορίστηκε από 31.12.2008 η πρώην διαχειρίστρια κα Όλγα Πέτρου.

**Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Οικονομικών Καταστάσεων**

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα βασικά δημοσιευμένα οικονομικά στοιχεία, βάσει Δ.Π.Χ.Π., της εταιρίας για το 2007, όπως επίσης και ο ισολογισμός εκκαθάρισης χρήσης 2008:

<b>ΒΑΣΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ &amp; ΣΙΑ ΟΕ</b>		
<b>ποσά σε χιλ. €</b>	<b>2007</b>	<b>1.1-31.12.2008 Ισολ. Εκκαθ.</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	13	0,2
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	86	22



<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>99</b>	<b>23</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
Ίδια Κεφάλαια	(643)	(734)
Υποχρεώσεις	742	757
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>	<b>99</b>	<b>23</b>
<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ</b>		
Πωλήσεις	1.026	755
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	(75)	(75)
Κέρδη / (ζημίες) μετά φόρων	(75)	(75)

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2007 της εταιρίας που συντάχθηκαν βάσει των ΔΛΠ/ΔΠΧΠ και ισολογισμός εκκαθάρισης 1.1-31.1.2008

### 3.11.5.10 ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ

Η εταιρία ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΤΡΟΦΙΜΩΝ, με δ.τ. «ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ» ιδρύθηκε το 2006 και αποτελούσε το βραχίονα στο χώρο λιανικής της NUTRIART ABEE (πρώην ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ). Αποτελεί μετεξέλιξη της εταιρίας La Frianderie Francaise, η οποία ιδρύθηκε το 1987 και εξαγοράστηκε από την Εκδότρια 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 Εκδότρια έως το Δεκέμβριο του 2008 κατείχε άμεσα και έμμεσα το σύνολο των μετοχών της εταιρίας και ειδικότερα κατείχε άμεσα το 96% του μετοχικού κεφαλαίου της και έμμεσα μέσω της ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ το υπόλοιπο 4%. Εντός του Δεκεμβρίου 2008 η μητρική εταιρία προχώρησε στη μεταβίβαση του 60% των μετοχών της ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ στην εταιρία EVEREST, έναντι τιμήματος € 400 χιλ. Στα πλαίσια της ίδιας συμφωνίας προβλέπεται επίσης η μεταβίβαση του υπόλοιπου 40% εντός 12 μηνών, έναντι τιμήματος € 200 χιλ. Συμφωνήθηκε επίσης και η ανάθεση της διοίκησης και διαχείρισης της εταιρίας στην EVEREST (βλ. Ενότητα 3.8.3 Λοιπές Συμβάσεις Ομίλου). Ως εκ τούτου, στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 της Εταιρίας η ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ καταχωρήθηκε στο λογαριασμό Διαθέσιμα προς πώληση περιουσιακά στοιχεία. Περαιτέρω στις 11.3.2009 η μητρική απέκτησε και το 4% της υπό εκκαθάριση ΠΑΓΚΡΑΤΙ Α.Ε., αυξάνοντας έτσι το ποσοστό συμμετοχής στο 40% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας.

Η έδρα της εταιρίας από το Μάρτιο του 2009 είναι στο Διεθνές Αεροδρόμιο Ελευθέριος Βενιζέλος, Κτίριο 14B 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 € 100,00 η κάθε μια.

Η εταιρία απασχολούσε στις 31.12.2008 συνολικά 9 άτομα, έναντι 14 ατόμων την 31.12.2007 σύμφωνα με τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις.

Η ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ δραστηριοποιείται στο χώρο της λιανικής αναπτύσσοντας και υποστηρίζοντας τη λειτουργία και την εξάπλωση δύο (2) δικτύων (βλέπε και Ενότητα 3.8.2 Συμβάσεις δικαιοχρησίας).

- του δικτύου καταστημάτων ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΑΡΤΟΠΟΙΗΜΑΤΑ (πρατήρια άρτου και αρτοσκευασμάτων) που αριθμεί σήμερα 11 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.

#### Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας εκλέχθηκε με την από 2.12.2008 Έκτακτη Γενική Συνέλευση, έχει πενταετή θητεία μέχρι την 30.6.2013 και η σύνθεσή του έχει ως εξής:

<b>ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ</b>	
<b>Όνοματεπώνυμο</b>	<b>Θέση</b>

Αθανάσιος Παπανικολάου	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Μιχαήλ Τόσος	Αντιπρόεδρος
Ανδρέας Τσοούκαλης	Μέλος
Ηλίας Νεκτάριος	Μέλος
Γεώργιος Αυγερόπουλος	Μέλος

### 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 και του 2008, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει ΔΛΠ/ΔΠΧΠ:

ΒΑΣΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ		
ποσά σε χιλ. €	2007*	2008
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Πάγια στοιχεία Ενεργητικού	959,0	733,7
Κυκλοφορούν Ενεργητικού	1.524,8	690,2
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>2.483,8</b>	<b>1.423,9</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>		
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο	1.250,0	1.250,0
Λοιπά στοιχεία καθαρής θέσης	(327,9)	(604,6)
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>922,1</b>	<b>645,4</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>		
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	636,3	469,0
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	925,4	309,4
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>1.561,7</b>	<b>778,4</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>2.483,8</b>	<b>1.423,9</b>
<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ</b>		
Κύκλος Εργασιών	1.376,0	529,0
Μικτό κέρδος	735,0	46,6
ΕΒΙΤΔΑ	(331,9)	(279,0)
Ζημία προ φόρων	(331,9)	(279,0)
Ζημίες μετά φόρων	(327,9)	(276,6)

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

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2007-2008 της εταιρίας που συντάχθηκαν βάσει των ΔΛΠ/ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ κ.κ. Θεόδωρο Παπαρηλιού (ΑΜ ΣΟΕΛ 16641) για τη χρήση 2007 και Αθανάσιο Βάσση (ΑΜ ΣΟΕΛ 21301) για τη χρήση 2008

#### **3.11.5.11 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, τoστ-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 Leipnic Lunderburger – Invest A.G., η Εκδότρια 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).

### **3.11.6 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2006-2008 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)**

#### **3.11.6.1 Γενικά**

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας των χρήσεων 2006-2008, που συντάχθηκαν από την Εταιρία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από την εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ και ειδικότερα για τη χρήση 2006 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κ. Θεόδωρο Παπαηλιού (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16641), για τη χρήση 2007 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κ. Σεραφεϊμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) και για τη χρήση 2008 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ. ΣΟΕΛ 21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ (βλ. Ενότητα 3.2.3.1 Τακτικός έλεγχος NUTRIART ABEE).

Οι δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και οι επαναδιατυπωμένες συγκρίσιμες καταστάσεις της χρήσης 2007, έχουν επίσης ελεγχθεί από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμανουήλ Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας BDO ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ (Πατησίων 81 και Χέυδεν 8-10, 104 34 Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300), ο οποίος διενήργησε τον Έκτακτο Οικονομικό και Λογιστικό Έλεγχο για λογαριασμό του Συμβούλου PROTON ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (βλ. Ενότητα 3.2.2 Έκτακτος Οικονομικός και Λογιστικός Έλεγχος και 3.5 Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού).

Οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας κατά την 30.3.2009, 29.3.2008 και 30.3.2007 για τις χρήσεις 2008, 2007 και 2006 αντίστοιχα Έχουν επίσης εγκριθεί από τις Γενικές Συνελεύσεις της Εταιρίας της 5.6.2009, 27.6.2008 και 21.6.2007 για τις χρήσεις 2008, 2007 και 2006 αντίστοιχα. Είναι δε 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> και <http://www.allatini.gr>.

Σημειώνεται εδώ ότι οι οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας στις δημοσιευμένες χρήσεις 2006 και 2007 ενοποιούνταν στις οικονομικές καταστάσεις της τότε μητρικής της εταιρίας ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ. Ειδικότερα στις 31.12.2007 η τότε μητρική ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ κατείχε το 90,77% του μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας και την ενοποιούσε με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης. Ενώ στις 31.12.2006 κατείχε το 26,95% μέσω της θυγατρικής ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ ΑΕ και την ενοποιούσε με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης (βλ. Ενότητα 3.11.2 Σύντομο Ιστορικό).

Εντός του 2008 ολοκληρώθηκε η συγχώνευση με απορρόφηση από την Εκδότρια της μητρικής ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και της κατά 100% θυγατρικής της τελευταίας (όπως περιγράφεται στην Ενότητα 3.11.2 Σύντομο Ιστορικό του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Ως εκ τούτου κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας της χρήσης 2008 έγινε αναδιατύπωση των συγκρίσιμων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2007 (βλέπε και Ενότητα 3.5 Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού).

Στην παρούσα Ενότητα του Ενημερωτικού Δελτίου παρατίθενται σε πίνακες το σύνολο των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών στοιχείων των χρήσεων 2006-2008 της Εκδότριας. Ωστόσο δεν υπάρχει συγκρισιμότητα μεταξύ αφ' ενός των δημοσιευμένων χρήσεων 2006-2007 και αφ' ετέρου της χρήσης 2008 στην οποία συμπεριλαμβάνονται και τα αναδιατυπωμένα οικονομικά στοιχεία του 2007. Για το λόγο αυτό ο σχολιασμός εστιάζεται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 και στα συγκρίσιμα αναδιατυπωμένα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2007 (βλ. κατωτέρω Ενότητα 3.11.6.2 Λογιστικές Αρχές), καθώς αποτυπώνουν ακριβέστερα τη σημερινή εικόνα της Εταιρίας και τη χρηματοοικονομική της κατάσταση, όπως προέκυψε μετά τη συγχώνευση με απορρόφηση της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και της ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ, η οποία ολοκληρώθηκε την 30.12.2008

Επιπρόσθετα σημειώνεται ότι στα αναδιατυπωμένα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2007 δεν συμπεριλαμβάνονται τα αποτελέσματα Α' τριμήνου της πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ, η οποία

ενοποιήθηκε στο Α' τρίμηνο της χρήσης με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, ενώ για τις επόμενες περιόδους της χρήσης 2007 και τη χρήση 2008 τα αποτελέσματά της ενοποιήθηκαν με την μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης. Βλέπε επίσης και Ενότητα 3.11.7 Άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων χρήσεων 2006-2007).

Για την εκτενέστερη χρηματοοικονομική ανάλυση των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της Εκδότριας των χρήσεων 2006-2007, οι Επενδυτές παραπέμπονται στο Έγγραφο του αρ. 4 του ν. 3401/2005 για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας λόγω της συγχώνευσης με απορρόφηση των εταιριών ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ από την Εταιρία, για το περιεχόμενο του οποίου ενημερώθηκε το ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς την 11.2.2009, όπως επίσης και στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου 2006-2007 (βλ. Ενότητα 3.5 Έγγραφα σε Παραπομπή και Ενότητα 3.5 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κονού).

### **3.11.6.2 Λογιστικές Αρχές**

Στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 σημειώνονται τα ακόλουθα ως προς τις λογιστικές αρχές που ακολουθήθηκαν κατά τη σύνταξη αυτών:

Τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιριών «Υιοί Χ.Κατσέλη Α.Β.Ε.Ε» (η απορροφώσα), «Αλλατινή ΑΕ» και «ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ» (οι απορροφώμενες) είχαν αποφασίσει όπως συγχωνευθούν σε μία εταιρεία με βάση τις διατάξεις των άρθρων 68 παρ.2 και 69-77(α) του κ.ν. 2190/20 και των άρθρων 1-12 του ν.δ. 1297/72, με βάση τα οικονομικά στοιχεία (ισολογισμός μετασχηματισμού) της 31.12.2007. Με απόφαση των Γενικών Συνελεύσεων των τριών εταιριών αποφασίσθηκε η έγκριση του από 07.10.2008 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, καθώς και η σχέση ανταλλαγής των τριών συγχωνευόμενων εταιριών ως ακολούθως: Κάθε μέτοχος της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ αντάλλαξε 0,646550 μετοχές που κατείχε με μία (1) νέα κοινή ονομαστική μετά ψήφου μετοχή της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ ονομαστικής αξίας ευρώ 0,96 η κάθε μία, ήτοι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας αυξήθηκε κατά 22.115.375 νέες μετοχές, οι οποίες εκδόθηκαν από την Εταιρεία λόγω αυξήσεως του κεφαλαίου της ως αποτέλεσμα της συγχώνευσης.

Στις 30.12.2008 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών (Μ.Α.Ε.), η υπ. αριθμ. Κ2-15421/30.12.2008 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης, με την οποία εγκρίθηκε η συγχώνευση με απορρόφηση της εταιρίας ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και της ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ από την ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ.

Στις 19.2.2009 άρχισε η διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών των νέων μετοχών, που προέκυψαν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας λόγω της προαναφερθείσας συγχώνευσης.

Η πραγματοποιηθείσα συγχώνευση (απορρόφηση της ΑΛΛΑΤΙΝΗ και ΕΛΒΙΠΕΤ από την ΚΑΤΣΕΛΗ), αποτελεί ένα νομικό γεγονός το οποίο δεν μεταβάλλει κατ' ουσία τη 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 92%) από τους λοιπούς μετόχους της ΚΑΤΣΕΛΗ και θεωρείται ότι η συνένωση αυτή τελεί κάτω από κοινό έλεγχο.

Εξάλλου, ο Όμιλος ΑΛΛΑΤΙΝΗ, έχει ήδη προβεί σε συναλλαγή με τρίτους, από τους οποίους έχει αποκτήσει τον Όμιλο ΚΑΤΣΕΛΗ, από το 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.

Με βάση τα ανωτέρω, ως προς την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων με ημερομηνία 01.01.2008, σημειώνονται τα εξής σχετικά με τις ακολουθούμενες λογιστικές αρχές:

1. Οι συνενώσεις επιχειρήσεων κάτω από κοινό έλεγχο δεν εμπίπτουν 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 περίπτωση, 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 Financial

Accounting Standards Board (FAS 141R Business combinations § D8-D14) 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.

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ μετά την απορρόφηση, εμφανίζουν τα αποτελέσματα των εργασιών για την χρήση του 2008 κατά την διάρκεια της οποίας πραγματοποιήθηκε η συγχώνευση, καθώς η μεταφορά της καθαρής θέσης των απορροφούμενων εταιριών έγινε την 31.12.2007. Τα αποτελέσματα χρήσης για το 2008 περιέχουν και εκείνα των απορροφούμενων εταιριών (ΑΛΛΑΤΙΝΗ και ΕΛΒΙΠΕΤ) από την 01.01.2008 ως την ημερομηνία ολοκλήρωσης της μεταφοράς (30.12.2008) καθώς και εκείνα μέχρι την λήξη της χρήσης (31.12.2008).

Όλες οι ενδοεταιρικές συναλλαγές στο ενεργητικό, στις υποχρεώσεις, στα έσοδα, και στα έξοδα για την χρήση 2008 έχουν απωλεσθεί. Στις Οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας ΚΑΤΣΕΛΗΣ παρουσιάζεται το ενεργητικό και το παθητικό την 31.12.2007, συμπεριλαμβανομένων και των οικονομικών μεγεθών και πληροφοριών των απορροφούμενων εταιριών (ΑΛΛΑΤΙΝΗ και ΕΛΒΙΠΕΤ) όπως τα μεγέθη αυτά είχαν διαμορφωθεί την ημερομηνία αυτή. Επειδή οι συγχωνευόμενες εταιρείες, ενοποιούνταν από 01.04.2007 και μετά, ακολουθούσαν τις ίδιες λογιστικές αρχές και μεθόδους και έτσι δεν απαιτήθηκε να γίνει οποιαδήποτε ρύθμιση των μεταφερόμενων ποσών των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων από τις απορροφώμενες στην απορροφώσα.

2. Η αρχή της συνένωσης συμφερόντων απαιτεί την αναδιατύπωση των οικονομικών καταστάσεων της συγκριτικής περιόδου, ώστε να καταστούν συγκρίσιμες με της τρέχουσας. Για τον λόγο αυτό η εταιρία προέβη στην αναδιατύπωση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 1.1. έως 31.12.2007.

Αναλύσεις και οικονομικές πληροφορίες που αφορούν την προηγούμενη χρήση 2007 ρυθμίστηκαν αναδρομικά για να παρέχουν συγκριτική πληροφόρηση. Όσες οικονομικές καταστάσεις της συγκριτικής περιόδου έχουν αναδιατυπωθεί, δείχνουν ότι τα οικονομικά δεδομένα των απορροφούμενων εταιριών έχουν ενωθεί.

Πιο συγκεκριμένα στα αποτελέσματα που αφορούν την εταιρία για τη χρήση 2007, περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα της εταιρίας ΚΑΤΣΕΛΗ από το χρονικό σημείο που αυτή αποκτήθηκε από την ΑΛΛΑΤΙΝΗ (από 01.04.2007 έως 31.12.2007) και τα αποτελέσματα της ΑΛΛΑΤΙΝΗ και ΕΛΒΙΠΕΤ για ολόκληρη τη χρήση 2007. Όλες οι ενδοεταιρικές συναλλαγές στα έσοδα και στα έξοδα έχουν διαγραφεί.

3. Όπως προαναφέρθηκε, οι μέτοχοι του νομικού προσώπου ΑΛΛΑΤΙΝΗ, είχαν ήδη προβεί από το 2007, σε συναλλαγή με τρίτους, από τους οποίους απέκτησαν τον έλεγχο διοίκησης και διαχείρισης του νομικού προσώπου ΚΑΤΣΕΛΗ, καταβάλλοντας ένα σημαντικό υπερτίμημα, που περιλάμβανε αξία σήματος 20.300.000 € και υπεραξία 12.647.508 €. Το υπερτίμημα αυτό που περιλαμβάνει το σήμα και την υπεραξία οι μέτοχοι της ΑΛΛΑΤΙΝΗ αναμένουν να το ανακτήσουν στο μέλλον, μέσω των σχετικών δραστηριοτήτων (προσοδία 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 μετά τη συγχώνευση, σε σχέση με τις αναλογίες πριν τη συγχώνευση).

Εδώ σημειώνεται ότι, όπως προκύπτει και από την έκθεση της εκτίμησης του Ν. 1297, η αναλογία της μειοψηφίας (9,55% επί των ιδίων κεφαλαίων της ΚΑΤΣΕΛΗΣ προ της συγχώνευσης)

εξακολουθεί και μετά τη συγχώνευση να είναι ίση σε αξία με την αξία που αντιπροσώπευε πριν τη συγχώνευση.

Με βάση τα ανωτέρω, τόσο το σήμα όσο και η υπεραξία θεωρούνται αποκτημένα περιουσιακά στοιχεία από την εταιρία ΑΛΛΑΤΙΝΗ (κατά την εξαγορά της εταιρίας ΚΑΤΣΕΛΗΣ τον Απρίλιο του 2007) και κατά την συγχώνευση των εταιριών συνεισφέρονται ως αυτοτελή περιουσιακά στοιχεία.

Στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας των χρήσεων 2006-2007 περιλαμβάνονται οι ακόλουθες εταιρίες:

Ενοποιούμενες Εταιρίες Ομίλου NUTRIART (πρ. ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ) (2006-2007)					
Εταιρία	Σχέση Ενοποίησης	2006		2007	
		% συμμ.	Μέθοδος Ενοποίησης	% συμμ.	Μέθοδος Ενοποίησης
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ		Μητρική			
ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ	Άμεση	96,00%	Ολική	96,00%	Ολική
LA FRIANDERIE ΑΒΕΕ	Άμεση	99,10%	Ολική	-	-
ΟΜΟΝΟΙΑ ΑΕ	Άμεση	99,99%	Ολική	99,99%	Ολική
ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ	Άμεση	99,64%	Ολική	99,64%	Ολική
SAN CALA SA	Άμεση	70,00%	Ολική	70,00%	Ολική
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ & ΣΙΑ ΟΕ	Άμεση	95,00%	Ολική	95,00%	Ολική
ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΚΑΙ ΣΙΑ ΟΕ	Έμμεση <sup>(1)</sup>	94,60%	Ολική	95,00%	Ολική
CARNAC Ltd	Άμεση	50,00%	Καθαρή Θέση	50,00%	Καθαρή Θέση
LEVENTIS FOODS SA	Έμμεση <sup>(2)</sup>	24,50%	Καθαρή Θέση	24,50%	Καθαρή Θέση
TITAN SA (πρώην Loulis SA) <sup>(3)</sup>	Άμεση	10,07%	Καθαρή Θέση	<sup>(3)</sup>	

<sup>(1)</sup> Μέσω της ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ

<sup>(2)</sup> Μέσω της Carnac LTD

<sup>(3)</sup> Ρευστοποιήθηκε τον Οκτώβριο 2007

Πηγή: NUTRIART ΑΒΕΕ

Οι εταιρίες οι οποίες συμπεριλαμβάνονται στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 της Εταιρίας, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και οι συγκρίσιμες αναδιατυπωμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2007 έχουν ως εξής:

Εταιρεία	Έδρα	Σχέση συμμετοχής	Ποσοστό 31.12.2008	Σχέση ενοποίησης 31.12.2008	Ποσοστό 31.12.2007	Σχέση ενοποίησης 31.12.2007
ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ	Ελλάδα	Άμεση	100,00%	Ολική	100,00%	Ολική
ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΟΥ ΛΑΣΚΑΡΑΤΟΥ ΕΠΕ	Ελλάδα	Έμμεση <sup>(1)</sup>	66,67%	Ολική	66,67%	Ολική
CARNAC Ltd	Κύπρος	Άμεση	100,00%	Ολική	95,23%	Ολική
NUTRIART ΑΒΕΕ (πρ. ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ)	Ελλάδα	Άμεση	Συγχωνεύθηκε		90,77%	Ολική
ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ	Ελλάδα	Άμεση	Συγχωνεύθηκε		99,01%	Ολική
LEVENTIS FOODS Ltd	Νιγηρία	Έμμεση <sup>(2)</sup>	49,00%	Καθαρή Θέση	46,66%	Καθαρή Θέση
ΟΜΟΝΟΙΑ ΑΕ	Ελλάδα	Άμεση	100,00%	Ολική	90,44%	Ολική
ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ	Ελλάδα	Άμεση	99,64%	Ολική	90,09%	Ολική
SAN CALA SA	Ελλάδα	Άμεση	70,00%	Ολική	70,00%	Ολική
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΣΙΑ ΟΕ	Ελλάδα	Άμεση	95,00%	Ολική	95,00%	Ολική
ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΚΑΙ ΣΙΑ ΟΕ	Ελλάδα	Έμμεση <sup>(3)</sup>	94,66%	Ολική	95,00%	Ολική
ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ	Ελλάδα	Άμεση και Έμμεση <sup>(3)</sup>	<sup>(4)</sup>		96,00%	Ολική

<sup>(1)</sup> Μέσω της ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ

- (2) Μέσω της Carnac LTD  
 (3) Μέσω της ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ  
 (4) Μεταβιβάστηκε το 60% στην EVEREST και μεταφέρθηκε στα Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία  
 Πηγή: NUTRIART ΑΒΕΕ

### 3.11.6.3 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Αποτελεσμάτων χρήσεων 2006 – 2008 Ομίλου NUTRIART

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις χρήσεις 2006–2008:

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART ΑΒΕΕ (πρ.ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ) (2006-2008)				
Ποσά σε χιλ. €	2006	2007 Δημοσιευ- μένο	2007 Αναδια- τυπωμένο	2008
Κύκλος Εργασιών	54.487	56.892	91.526	117.153
Κόστος Πωλήσεων	-27.820	32.881	-64.117	-77.669
<b>Μικτά κέρδη / (ζημίες)</b>	<b>26.667</b>	<b>24.011</b>	<b>27.409</b>	<b>39.484</b>
<i>% επί του κύκλου εργασιών</i>	<i>48,9%</i>	<i>42,2%</i>	<i>29,9%</i>	<i>33,7%</i>
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	3.027	2.664	4.377	3.517
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	-6.027	-6.263	-8.637	-10.335
Έξοδα Λειτουργίας Διάθεσης	-18.403	-21.207	-23.789	-30.303
Λοιπά έσοδα (έξοδα) εκμετάλλευσης	-172	-4.436	-5.032	-6.789
Απομειώσεις θυγατρικών	0	0	0	-135
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων</b>	<b>5.091,7</b>	<b>-5.231,0</b>	<b>-781</b>	<b>661</b>
<i>% επί του κύκλου εργασιών</i>	<i>9,3%</i>	<i>-9,2%</i>	<i>-0,8%</i>	<i>0,6%</i>
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων</b>	<b>7.706</b>	<b>-1.909</b>	<b>-5.672</b>	<b>-4.561</b>
<i>% επί του κύκλου εργασιών</i>	<i>14,1%</i>	<i>-3,4%</i>	<i>-6,2%</i>	<i>-3,9%</i>
Χρηματοοικονομικά έσοδα (έξοδα) (καθαρά)	-1.646	-1.955	-5.737	-9.984
Έσοδα από συγγενείς εταιρίες	458,1	55,5	301	14
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων</b>	<b>3.904</b>	<b>-7.130</b>	<b>-11.107</b>	<b>-14.530</b>
<i>% επί του κύκλου εργασιών</i>	<i>7,2%</i>	<i>-12,5%</i>	<i>-12,1%</i>	<i>-12,4%</i>
Μείον φόροι	-1.833	-819	334	4.231
<b>Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους</b>	<b>2.071</b>	<b>-7.949</b>	<b>-10.773</b>	<b>-10.300</b>
<i>% επί του κύκλου εργασιών</i>	<i>3,8%</i>	<i>-14,0%</i>	<i>-11,8%</i>	<i>-8,8%</i>
<i>Κατανεμόμενα σε:</i>				
Μετόχους Μητρικής	2.074	-7.935	-10.674	-10.293
Μετόχους Μειοψηφίας	-3	-14	-99	-7
Κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής (σε €)	0,100	-0,390	-0,445	-0,429

Σημ: Τοχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2006-2008, που συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάσει Δ.Π.Χ.Π., και έχουν ελεγχθεί για τη χρήση 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 και για τη χρήση 2008 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ. Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και τα αναδιατυπωμένα στοιχεία της χρήσης 2007, έχει επίσης ελεγχθεί και από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ και επεξεργασία στοιχείων Εταιρίας

Σημειώνεται εδώ ότι τα στοιχεία των δύο χρήσεων 2007 και 2008 δεν είναι απολύτως συγκρίσιμα, καθώς στη χρήση 2007 δεν συμπεριλαμβάνεται το α' τρίμηνο 2007 της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ λόγω του ότι η απόκτηση του ελέγχου από την τότε μητρική της ΑΛΛΑΤΙΝΗ πραγματοποιήθηκε εντός του Απριλίου 2007 και κατά την εν λόγω περίοδο την ενοποιούσε με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, ενώ για την υπόλοιπη χρήση με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης (βλ. και Ενότητα 3.11.7 Άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες 2006-2007).

Στους πίνακες που ακολουθούν παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία αποτελεσμάτων του Ομίλου ανά κλάδο δραστηριότητας για τη χρήση 2007 και τη χρήση 2008:

<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART ΑΒΕΕ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ (2007)</b>						
Ποσά σε χιλ. €	Αλεύρι	Food Service	Καταναλωτικά	Κατεψυγμένα	Λοιπά	Σύνολο
Κύκλος Εργασιών	28.889	6.237	45.033	11.367	-	91.526
Κόστος Πωλήσεων	-23.479	-5.195	-26.576	-8.867	-	-64.117
<b>Μικτά κέρδη / (ζημίες)</b>	<b>5.410</b>	<b>1.042</b>	<b>18.457</b>	<b>2.500</b>	-	<b>27.409</b>
<i>% επί του κύκλου εργασιών</i>	<i>18,7%</i>	<i>16,7%</i>	<i>41,0%</i>	<i>22,0%</i>	-	<i>29,9%</i>
Έξοδα Διοίκησης	-1.988	-126	-3.336	-2.277	-909	-8.637
Έξοδα Διάθεσης - Έρευνας	-2.760	-615	-19.665	-748	-	-23.789
Λοιπά έσοδα (έξοδα) εκμετάλλευσης καθαρά	880	24	-1.596	38	-	-655
<b>Λειτουργικό κέρδος (ζημία)</b>	<b>1.541</b>	<b>324</b>	<b>-6.140</b>	<b>-488</b>	<b>-909</b>	<b>-5.672</b>
<i>% επί του κύκλου εργασιών</i>	<i>5,3%</i>	<i>5,2%</i>	<i>-13,6%</i>	<i>-4,3%</i>	-	<i>-6,2%</i>
Χρηματοοικονομικά έσοδα (έξοδα) (καθαρά)	-	-	-	-	-	-5.737
Κέρδη (ζημίες) από συνδεδεμένες εταιρίες	-	-	-	-	-	301
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων</b>	<b>1.541</b>	<b>324</b>	<b>-6.140</b>	<b>-488</b>	<b>-909</b>	<b>-11.107</b>
<i>% επί του κύκλου εργασιών</i>	<i>5,3%</i>	<i>5,2%</i>	<i>-13,6%</i>	<i>-4,3%</i>	-	<i>-12,1%</i>
Φόρος εισοδήματος	-	-	-	-	-	334
<b>Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους</b>	<b>1.541</b>	<b>324</b>	<b>-6.140</b>	<b>-488</b>	<b>-909</b>	<b>-10.773</b>
<i>% επί του κύκλου εργασιών</i>	<i>5,3%</i>	<i>5,2%</i>	<i>-13,6%</i>	<i>-4,3%</i>	-	<i>-11,8%</i>

<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART ΑΒΕΕ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ (2008)</b>						
Ποσά σε χιλ. €	Αλεύρι	Food Service	Καταναλωτικά	Κατεψυγμένα	Λοιπά	Σύνολο
Κύκλος Εργασιών	35.020	6.525	63.899	11.708	-	117.153
Κόστος Πωλήσεων	-28.344	-5.300	-35.708	-8.317	-	-77.669
<b>Μικτά κέρδη / (ζημίες)</b>	<b>6.677</b>	<b>1.225</b>	<b>28.191</b>	<b>3.391</b>	-	<b>39.484</b>
<i>% επί του κύκλου εργασιών</i>	<i>19,1%</i>	<i>18,8%</i>	<i>44,1%</i>	<i>29,0%</i>	-	<i>33,7%</i>
Έξοδα Διοίκησης	-2.184	-115	-5.641	-1.090	-1.305	-10.335
Έξοδα Διάθεσης - Έρευνας	-2.912	-688	-24.455	-2.453	-	-30.303
Λοιπά έσοδα (έξοδα) εκμετάλλευσης καθαρά	1.089	3	61	-27	-4.327	-6.789
<b>Λειτουργικό κέρδος (ζημία)</b>	<b>2.670</b>	<b>425</b>	<b>-1.844</b>	<b>-180</b>	<b>-5.631</b>	<b>-4.561</b>
<i>% επί του κύκλου εργασιών</i>	<i>7,6%</i>	<i>6,5%</i>	<i>-2,9%</i>	<i>-1,5%</i>	-	<i>-3,9%</i>
Χρηματοοικονομικά έσοδα (έξοδα) (καθαρά)	-	-	-	-	-	-9.984
Κέρδη (ζημίες) από συνδεδεμένες εταιρίες	-	-	-	-	-	14
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων</b>	<b>2.670</b>	<b>425</b>	<b>-1.844</b>	<b>-180</b>	<b>-5.631</b>	<b>-14.530</b>
<i>% επί του κύκλου εργασιών</i>	<i>7,6%</i>	<i>6,5%</i>	<i>-2,9%</i>	<i>-1,5%</i>	-	<i>-12,4%</i>
Φόρος εισοδήματος	-	-	-	-	-	4.231
<b>Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους</b>	<b>2.670</b>	<b>425</b>	<b>-1.844</b>	<b>-180</b>	<b>-5.631</b>	<b>-10.300</b>
<i>% επί του κύκλου εργασιών</i>	<i>7,6%</i>	<i>6,5%</i>	<i>-2,9%</i>	<i>-1,5%</i>	-	<i>-8,8%</i>

Σημ: Τοχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και τα αναδιατυπωμένα στοιχεία της χρήσης 2007, που συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάσει Δ.Π.Χ.Π., και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ και από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ και επεξεργασία στοιχείων Εταιρίας



**Κύκλος Εργασιών**

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του κύκλου εργασιών του Ομίλου ανά δραστηριότητα:

ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (2006-2008)				
Ποσά σε χιλ. €	2006	2007 Δημοσ/νο	2007 Αναδ/νο	2008
Αλεύρι	-	-	28.889	35.020
Food service			6.237	6.525
Καταναλωτικά	52.803	55.976	45.032	63.899
Κατεψυγμένα			11.367	11.708
Λοιπά προϊόντα και υπηρεσίες	1.684	916	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>54.487</b>	<b>56.892</b>	<b>91.526</b>	<b>117.153</b>

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2006-2008, που συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάσει Δ.Π.Χ.Π., και έχουν ελεγχθεί για τη χρήση 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 και για τη χρήση 2008 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΑ 21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ. Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και τα αναδιατυπωμένα στοιχεία της χρήσης 2007, έχει επίσης ελεγχθεί και από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΑ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών της Εταιρίας διαμορφώθηκε από € 91,5 εκατ. το 2007, σε € 117,2 εκατ. το 2008, παρουσιάζοντας σωρευτική αύξηση της τάξης του 28%. Η αύξηση που παρατηρείται οφείλεται κυρίως στην κατηγορία των καταναλωτικών και των αλεύρων, τα οποία αποτελούν και τις κυριότερες κατηγορίες πωλούμενων προϊόντων. Εάν λαμβάναμε υπ' όψη τα αποτελέσματα του α' τριμήνου της πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ, τότε ο κύκλος εργασιών του ομίλου θα ανερχόταν σε € 106,1 εκατ. το 2007, διαμορφώνοντας άνοδο στην περίοδο 2007-2008 της τάξης του 10,4% (βλ. και Ενότητα 3.11.7 Άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες 2006-2007).

Ειδικότερα τα καταναλωτικά προϊόντα, κυρίως αρτοποιίας, αφορούσαν το 54,5% του συνολικού κύκλου εργασιών το 2008 και αυξήθηκαν κατά 42% έναντι του 2007. Η αύξηση αυτή αποδίδεται κυρίως στην προαναφερθείσα μη ενοποίηση του α' τριμήνου του 2007 της πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ.

Τα άλευρα αφορούσαν το 29,9% του συνολικού κύκλου εργασιών το 2008 και αυξήθηκαν κατά 21% έναντι του 2007. Η αύξηση αυτή αποδίδεται στην αντίστοιχη άνοδο των τιμών των πρώτων υλών που παρατηρήθηκε εντός του 2008, λόγω ανόδου των τιμών των σιτηρών κυρίως στο πρώτο εξάμηνο του έτους.

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

**Μικτό Κέρδος**

Το μικτό κέρδος παρουσίασε βελτίωση και ανήλθε σε € 39,5 εκατ. το 2008, έναντι € 27,4 εκατ. το 2007. Το αντίστοιχο περιθώριο μικτού κέρδους διαμορφώθηκε σε 33,7% κατά τη χρήση 2008, έναντι 29,9% το 2007. Η ανωτέρω αύξηση του μικτού περιθωρίου κέρδους αποδίδεται κατά κύριο λόγο στη μη ενοποίηση των μεγεθών της πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ το α' τρίμηνο του 2007.

Περαιτέρω, εάν λαμβάναμε υπ' όψη το α' τρίμηνο του 2007 της πρώην ΚΑΤΣΕΛΗΣ, τότε το μικτό κέρδος θα ανερχόταν σε € 34,7 εκατ., διαμορφώνοντας αντίστοιχα περιθώρια κέρδους της τάξης του 32,7% (βλ. και Ενότητα 3.11.7 Άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες 2006-2007).

Σημειώνεται επίσης ότι, από τις επιμέρους κατηγορίες πωλούμενων προϊόντων τα καταναλωτικά εμφανίζουν το υψηλότερο μικτό περιθώριο κέρδους, το οποίο διαμορφώθηκε το 2008 σε 44,1%, ακολουθούμενα από την κατηγορία των κατεψυγμένων με 29,0%, ενώ τα άλευρα και τα προϊόντα food-service κινήθηκαν γύρω στο 19%.

**Λειτουργικά έξοδα / (έξοδα)**

Το σύνολο των λειτουργικών εξόδων του Ομίλου τη χρήση 2008 ανήλθε σε € 44 εκατ. έναντι € 33,1 εκατ. το 2007. Η άνοδος κατά 33,1% στην περίοδο αυτή προήλθε κυρίως από τα έξοδα διοίκησης και διάθεσης, λόγω της μη ενοποίησης της ΚΑΤΣΕΛΗΣ στο α' τρίμηνο του 2007.

Εάν λαμβάναμε υπ' όψη το α' τρίμηνο του 2007 της ΚΑΤΣΕΛΗΣ τα συνολικά καθαρά λειτουργικά έξοδα θα ανέρχονταν το 2007 σε € 39,4 εκατ., διαμορφώνοντας άνοδο στην περίοδο 2007-2008 της τάξης του 11,7% (βλ. και Ενότητα 3.11.7 Άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες 2006-2007).

<b>ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ (ΕΞΟΔΑ) ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART (2006-2008)</b>				
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>2006</b>	<b>2007 Δημοσιευμένο</b>	<b>2007 Αναδιατυπωμένο</b>	<b>2008</b>
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	3.027	2.664	4.377	3.517
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	-6.027	-6.263	-8.637	-10.335
Έξοδα Λειτουργίας Διάθεσης	-18.403	-21.207	-23.789	-30.303
Έξοδα Ερευνών και Ανάπτυξης	-	-	0	-205
Λοιπά έσοδα (έξοδα) εκμετάλλευσης	-172	-4.436	-5.032	-6.584
Απομειώσεις θυγατρικών	0	0	0	-135
<b>Σύνολο Λειτουργικών εσόδων / (εξόδων)</b>	<b>-21.575</b>	<b>-29.242</b>	<b>-33.081</b>	<b>-44.045</b>

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2006-2008, που συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάσει Δ.Π.Χ.Π., και έχουν ελεγχθεί για τη χρήση 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 και για τη χρήση 2008 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάωση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ. Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και τα αναδιατυπωμένα στοιχεία της χρήσης 2007, έχει επίσης ελεγχθεί και από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ

Αναφορικά με τα άλλα έσοδα εκμετάλλευσης συνολικού ύψους € 3,5 εκατ. το 2008, ποσό € 1,5 εκατ. αφορά μεταφορικά έσοδα πωλήσεων, ενώ το υπόλοιπο ποσό μοιράζεται κυρίως σε έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις, ενοίκια κτιρίων και τεχνικών έργων, έκτακτα κέρδη από εκποίηση παγίων και λοιπά έσοδα. Αντίστοιχα στη χρήση 2007 στα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης συμπεριλαμβάνεται ποσό €1,3 εκατ. από πώληση χρεογράφων, όπως επίσης και € 689 χιλ. από προβλέψεις ακινήτων.

Τα έξοδα διοίκησης και διάθεσης ανήλθαν το 2008 στα 40,8 εκατ., έναντι € 32,4 εκατ. το 2007, παρουσιάζοντας άνοδο της τάξης του 26%. Εάν λαμβάναμε υπ' όψη το α' τρίμηνο του 2007 της ΚΑΤΣΕΛΗΣ τα συνολικά έξοδα διοίκησης και διάθεσης θα ανέρχονταν το 2007 σε € 39,1 εκατ., διαμορφώνοντας άνοδο στην περίοδο 2007-2008 της τάξης του 4,6% (βλ. και Ενότητα 3.11.7 Άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες 2006-2007).

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και διάθεσης-έρευνας της χρήσης 2008 συνολικού ύψους € 40,8 εκατ., αφορούν κατά κύριο λόγο την κατηγορία των καταναλωτικών προϊόντων και κάλυψαν το 35% του κύκλου εργασιών. Αφορούσαν δε κυρίως αμοιβές προσωπικού (€ 17,5), αμοιβές και παροχές τρίτων (€ 7,1 εκατ.), αποσβέσεις (€ 2,3 εκατ.) και διάφορα μεταφορικά έξοδα και έξοδα προώθησης για την κάλυψη του δικτύου διανομής (€ 12,0 εκατ.).

Τα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης συνολικού ύψους € 6,6 εκατ. το 2008, ποσό €1,7 εκατ. αφορούσαν προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις και ενδεχόμενους κινδύνους, € 1 εκατ. απομείωση υπεραξίας από την εξαγορά της ΚΑΤΣΕΛΗΣ, € 1,3 εκατ. απομείωση από την εκτίμηση του ακινήτου της Λασκαράτου, όπως επίσης και € 800 χιλ. από διαγραφή παγίων στοιχείων.

### **Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα**

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα ανήλθαν το 2008 σε € 10 εκατ., έναντι € 5,7 εκατ. το 2007 και αφορούν κυρίως του τόκους των βραχυπρόθεσμων τραπεζικών χορηγήσεων. Η άνοδος που παρατηρείται στη χρήση 2008 αποδίδεται κυρίως στην άνοδο των επιτοκίων δανεισμού κατά τη χρήση, σε συνδυασμό με την άνοδο του τραπεζικού δανεισμού (το υπόλοιπο του οποίου αυξήθηκε κατά 12 εκατ. το 2008). Σημειώνεται δε ότι εντός του 2008 το ομολογιακό δάνειο υπολοίπου € 21,25 εκατ. μεταφέρθηκε στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις (βλ. κατωτέρω ανάλυση τραπεζικών δανείων).

<b>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ (ΕΞΟΔΑ) ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART (2006-2008)</b>				
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>2006</b>	<b>2007 Δημοσιευμένο</b>	<b>2007 Αναδιατυπωμένο</b>	<b>2008</b>
Τόκοι βραχ/σμων τραπεζικών χορηγήσεων	658	546	4.136	8.614

Τόκοι ομολογιακού δανείου	920	1.360	1.360	0
Τόκοι προμηθευτών	-	-	160	931
Προμήθειες εγγυητικών	22	21	44	19
Διάφορα έξοδα τραπεζών	59	39	69	467
Λοιποί πιστωτικοί τόκοι	-11	-12	-32	-48
<b>Σύνολο</b>	<b>1.646</b>	<b>1.955</b>	<b>5.737</b>	<b>9.983</b>

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2006-2008, που συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάση Δ.Π.Χ.Π., και έχουν ελεγχθεί για τη χρήση 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 και για τη χρήση 2008 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ. Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και τα αναδιωπωμένα στοιχεία της χρήσης 2007, έχει επίσης ελεγχθεί και από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ

### **Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (ΕΒΙΤΔΑ), Κέρδη προ φόρων**

Η κερδοφορία του Ομίλου επηρεάζεται ουσιωδώς αρνητικά από τα υψηλά και ανελαστικά γενικά έξοδα, τα οποία διαμόρφωσαν κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (ΕΒΙΤΔΑ) ύψους € 661 χιλ. το 2008, έναντι ζημιών ύψους € 781 χιλ. το 2007.

Περαιτέρω οι ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων διαμορφώθηκαν το 2008 σε € 4,6 εκατ., έναντι ζημιών ύψους € 5,7 εκατ. το 2007.

Οι ζημιές προ φόρων ανήλθαν το 2008 σε € 14,5 εκατ., έναντι ζημιών προ φόρων ύψους € 11,1 εκατ. το 2007, επηρεαζόμενες πλην των υψηλών γενικών εξόδων και των υψηλών χρηματοοικονομικών εξόδων, όπως προαναφέρθηκε. Σημειώνεται δε ότι οι κατηγορίες των αλεύρων και των προϊόντων food service είναι κερδοφόρες, με περιθώριο καθαρού κέρδους το οποίο διαμορφώθηκε το 2008 σε 7,6% και 6,5% αντίστοιχα. Ενώ οι κατηγορίες των καταναλωτικών προϊόντων και των κατεψυγμένων επιβαρύνονται από τα υψηλά γενικά έξοδα, τα οποία διαμόρφωσαν ζημιές της τάξης του 2,9% και 1,5% του κύκλου εργασιών τους αντίστοιχα.

Σημειώνεται εδώ ότι, εάν λαμβάναμε υπ' όψη το α' τρίμηνο του 2007 της ΚΑΤΣΕΛΗΣ τα αποτελέσματα προ φόρων θα είχαν διαμορφωθεί το 2007 στα 10,9 εκατ. (βλ. και Ενότητα 3.11.7 Άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες 2006-2007).

### **Φόρος εισοδήματος**

Η ανάλυση του εν λόγω λογαριασμού για την περίοδο 2007 - 2008 παρατίθεται στον πίνακα που ακολουθεί:

<b>Φόρος Εισοδήματος Ομίλου ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART (2006-2008)</b>				
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>2006</b>	<b>2007 Δημοσιευ- μένο</b>	<b>2007 Αναδια- τοπωμένο</b>	<b>2008</b>
Φόρος χρήσης	742	0	0	0
Φόροι και προσαυξήσεις αποθεματικού Ν.3220/03	0	416	416	0
Προβλέψεις για ανέλεγκτες χρήσεις	-	-	0	250
Φόροι φορολογικών ζημιών	-	-	0	-2.000
Λοιποί φόροι και διαφορές φορολογικού ελέγχου	818	30	30	119
Αναβαλλόμενος Φόρος εισοδήματος	272	373	-780	-2.600
<b>Σύνολο Φόρων</b>	<b>1.833</b>	<b>819</b>	<b>-334</b>	<b>-4.231</b>

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2006-2008, που συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάση Δ.Π.Χ.Π., και έχουν ελεγχθεί για τη χρήση 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 και για τη χρήση 2008 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ. Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και τα αναδιωπωμένα στοιχεία της χρήσης 2007, έχει επίσης ελεγχθεί και από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ

Στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 αναφέρονται τα ακόλουθα για τη εν λόγω χρήση:

A) Επί των φορολογικών ζημιών που είχαν προκύψει μέχρι την χρήση 2007, των εταιριών «ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ» και της «ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΗΜΗΤΡΙΑΚΩΝ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΒΕΕ» είχαν υπολογισθεί αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, συνολικού ποσού € 389,6 χιλ. Αντίθετα στις φορολογικές ζημιές για την χρήση 2007 της εταιρίας «ΥΙΟΥ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ» ύψους περίπου € 7,6 εκατ, δεν είχε υπολογισθεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση, λόγω της επικείμενης απορρόφησή της από την μητρική «ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ».

Λόγω της αλλαγής του τρόπου απορρόφησης, τελικώς οι φορολογικές ζημιές της χρήσης 2007 καθώς και 2008 της εταιρίας «ΥΙΟΥ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ» δεν απωλέσθηκαν σε αντίθεση με εκείνες των «ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ» και «ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΗΜΗΤΡΙΑΚΩΝ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΒΕΕ».

Για το λόγο αυτό η Εταιρία μετά την συγχώνευση κατά την χρήση 2008, επαναπροσδιόρισε την αναβαλλόμενη απαίτηση από τις φορολογικές ζημιές για την χρήση 2007 και 2008 στο ποσό των € 2.000 χιλ. συνολικά. Η Εταιρία εκτιμά ότι στο μέλλον θα πραγματοποιήσει φορολογικά κέρδη προκειμένου να συμψηφίσει τις φορολογικές αυτές απαιτήσεις.

B) Επαναυπολογίσθηκαν με βάση τον εκτιμώμενο χρόνο πραγματοποίησης οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις και απαιτήσεις με βάση τους νέους φορολογικούς συντελεστές των Ανωνύμων Εταιριών για τα έτη 2009 και μετά, που καθορίστηκαν με νόμο κατά το 2008. Εξαιτίας του επαναπροσδιορισμού αυτού ωφελήθηκαν τα αποτελέσματα του Ομίλου της χρήσης 2008 κατά το ποσό των € 2.013 χιλ.

Η μητρική Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2005. Περισσότερα για το φορολογικό έλεγχο των εταιριών του ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗΣ βλέπε Ενότητα 3.7 Φορολογικός Έλεγχος.

### **Ζημιές μετά από φόρους**

Οι ζημιές μετά φόρων διαμορφώθηκαν το 2008 σε € 10,3 εκατ., έναντι € 10,8 εκατ. το 2007. Η βελτίωση των μετά φόρων αποτελεσμάτων το 2008 οφείλεται κυρίως στην ευνοϊκή επίδραση της μείωσης των μελλοντικών συντελεστών φόρου εισοδήματος, της φορολογικής αναπροσαρμογής των ακινήτων και του συμψηφισμού των φορολογικών ζημιών της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ που προέκυψε από τη συγχώνευση βάσει του ν. 1297/72, γεγονός που οδήγησε στη μείωση της συνολικής φορολογίας, το όφελος της οποίας αναγνωρίστηκε στην παρούσα χρήση.

Οι ζημιές ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής ανήλθαν το 2008 σε € 0,44, έναντι ζημιών ύψους € 0,43 το 2007.

Επισημαίνεται εδώ ότι οι ζημιές μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας της Εταιρίας ανήλθαν το 2008 σε € 10,3 εκατ., επίπεδο που αντιπροσωπεύει ποσοστό χαμηλότερο του 30% των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρίας. Σύμφωνα με την Ενότητα 3.1.2.5 β) του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών συντρέχει λόγος υπαγωγής της Εταιρίας στην κατηγορία της επιτήρησης. Ωστόσο σύμφωνα με την από 5.12.2008 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης η Εταιρία είχε αποφασίσει να προχωρήσει σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ως του ποσού των € 35 εκατ. Λόγω της μη ολοκλήρωσης της ως άνω αύξησης εντός των προβλεπόμενων προθεσμιών, η ως άνω απόφαση για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ανανεώθηκε με την από 16.6.2009 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, όπως περιγράφεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο (βλ. και Ενότητα 2 Παράγοντες Κινδύνου).

Σημειώνεται εδώ ότι, εάν λαμβάναμε υπ' όψη το α' τρίμηνο του 2007 της ΚΑΤΣΕΛΗΣ οι ζημιές προ φόρων θα είχαν διαμορφωθεί το 2007 στα 10,6 εκατ. (βλ. και Ενότητα 3.11.7 Άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες 2006-2007).

### **3.11.6.4 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ισολογισμών χρήσεων 2006 - 2008 Ομίλου NUTRIART**

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία ισολογισμών της Εταιρίας για τις χρήσεις 2006 - 2008:

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART ΑΒΕΕ (πρ.ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ) (2006-2008)				
ποσά σε χιλ. €	2006	2007 Δημοσιευ- μένο	2007 Αναδια- τοπωμένο	2008
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
<b>ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
Ενσώματα πάγια	32.334	35.656	55.004	58.595
Επενδύσεις σε ακίνητα	-	-	39.953	39.714
Αυλα περιουσιακά στοιχεία	3.617	1.618	23.549	21.515
Υπεραξία επιχείρησης	-	-	12.648	11.648
Επενδύσεις σε συγγενείς/συνδεδεμένες επιχειρήσεις	5.831	1671	3.267	3.281
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	303	225	225	159
<b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>	<b>42.086</b>	<b>39.170</b>	<b>134.645</b>	<b>134.911</b>
<b>ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
Αποθέματα	1.938	1.493	7.420	6.114
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	27.639	26.992	50.478	39.388
Περιουσιακά στοιχεία προς πώληση	-	-	0	284
Λοιπές απαιτήσεις	955	368	0	6.211
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση / Επενδύσεις	1.810	1.808	1.808	300
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.899	1.610	2.115	6.904
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>	<b>34.240</b>	<b>32.271</b>	<b>61.822</b>	<b>59.202</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</b>	<b>76.326</b>	<b>71.441</b>	<b>196.467</b>	<b>194.113</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ</b>				
Μετοχικό κεφάλαιο	20.160	20.160	23.507	23.507
Διαφορά υπέρ το άρτιο	-159	-159	2.513	2.513
Αποθεματικά εύλογης αξίας			8.732	8.884
Λοιπά αποθεματικά	7.746	10.786	8.249	8.304
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	3.281	-6.256	-2.847	-12.513
Ίδια Κεφάλαια Εταιρίας	<b>31.027</b>	<b>24.531</b>	<b>40.154</b>	<b>30.695</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	106	22	24	17
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>31.133</b>	<b>24.553</b>	<b>40.177</b>	<b>30.712</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>				
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>				
Δάνεια	24.618	22.790	24.174	1.183
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	621	837	1.553	1.752
Επιχορηγήσεις	1.207	1.153	1.162	1.108
Προβλέψεις			0	1.570
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	129	1.280	12.071	7.315
Λοιπές μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	652	1.147	1.147	810
<b>Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>	<b>27.227</b>	<b>27.207</b>	<b>40.107</b>	<b>13.738</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>				
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	8.844	13.271	32.182	33.725
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	359	328	328	0
Δάνεια	8.763	6.082	80.573	115.937
Προβλέψεις	-	-	3.100	0
<b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>	<b>17.966</b>	<b>19.682</b>	<b>116.183</b>	<b>149.662</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ</b>	<b>76.326</b>	<b>71.441</b>	<b>196.467</b>	<b>194.113</b>

**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ**

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.  
 Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2006-2008, που συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάσει Δ.Π.Χ.Π., και έχουν ελεγχθεί για τη χρήση 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 και για τη χρήση 2008 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ. Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και τα αναδιαπωμένα στοιχεία της χρήσης 2007, έχει επίσης ελεγχθεί και από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ

Παρατίθεται κατωτέρω η ανάλυση των σημαντικότερων λογαριασμών του Ισολογισμού του Ομίλου για τις χρήσεις 2007-2008.

**Ενσώματα Πάγια**

Τα ενσώματα πάγια αναπόσβεστης αξίας την 31.12.2008 ύψους € 58,6 εκατ. αφορούν κυρίως σε γήπεδα & οικόπεδα, κτίρια & εγκαταστάσεις και μηχανολογικό εξοπλισμό. Περισσότερα για τα πάγια του Ομίλου βλ. Ενότητα 3.10 Πάγια περιουσιακά στοιχεία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των «Ενσώματων Ακίνητοποιήσεων» του Ομίλου κατά την 31.12.2008:

ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART							
Ποσά σε χιλ. €	Γήπεδα & Οικόπεδα	Κτίρια Εγκατ/σεις	Μηχ/κός Εξοπλισμός	Μεταφ/κά Μέσα	Έπιπλα & εξαρτήματα	Ακίνητ/σεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
<b>Αναπόσβεστη Αξία 31.12.2007</b>	<b>12.646</b>	<b>18.583</b>	<b>18.223</b>	<b>1.011</b>	<b>3.761</b>	<b>776</b>	<b>55.004</b>
<b>Απογραφή 1.1.2008</b>	<b>12.646</b>	<b>21.726</b>	<b>38.434</b>	<b>4.049</b>	<b>12.463</b>	<b>776</b>	<b>90.094</b>
Προσθήκες περιόδου	842	1.171	1.104	1.099	1.002	3.534	8.752
Πωλήσεις / διαγραφές	0	-170	-566	-18	-618	-8.444	-2.216
Μεταφορά σε άλλη κατηγορία	0	0	-223	0	0	0	-223
Μεταφορές	0	13	1.280	0	1	-1.293	0
Μη ενοποίηση θυγατρικής	0	0	0	0	-10	0	-10
Αποσβέσεις περιόδου	0	3.685	21.668	3.293	9.151	0	37.802
<b>Αναπόσβεστη Αξία 31.12.2008</b>	<b>13.488</b>	<b>19.054</b>	<b>18.359</b>	<b>1.838</b>	<b>3.687</b>	<b>2.174</b>	<b>58.595</b>

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.  
 Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και τα αναδιαπωμένα στοιχεία της χρήσης 2007, που συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάσει Δ.Π.Χ.Π., και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ και από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ

Τα ενσώματα πάγια επιμετρώνται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Ειδικά για τις κατηγορίες των οικοπέδων και κτιρίων, γίνεται αποτίμηση στην εύλογη αξία των, η οποία διενεργείται κάθε τρία τουλάχιστον χρόνια και γίνεται από ανεξάρτητους εκτιμητές.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν είναι πιθανό τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη να εισρεύσουν στον Όμιλο και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

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

Βιομηχανικά κτίρια	30-50	έτη
Λοιπά κτίρια	7-15	έτη

Μηχανήματα και μηχανολογικός εξοπλισμός	15-30	έτη
Λοιπές εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	8-15	έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	06-10	έτη
Μεταφορικά μέσα	06-12	έτη

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

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

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

Για τα ενσώματα πάγια που αποτιμώνται στις εύλογες αξίες τους (γήπεδα και κτίρια), το τυχόν αποθεματικό αναπροσαρμογής που υπάρχει στα ίδια κεφάλαια κατά την πώληση, μεταφέρεται στα κέρδη εις νέον.

Χρηματοοικονομικά έξοδα που σχετίζονται άμεσα με την κατασκευή ή απόκτηση παγίων περιουσιακών στοιχείων κεφαλαιοποιούνται για το χρονικό διάστημα που απαιτείται μέχρι την ολοκλήρωση της κατασκευής. Όλα τα άλλα χρηματοοικονομικά έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

Σημειώνεται επίσης ότι επί των ακινήτων της εταιρείας υπάρχουν υποθήκες υπέρ Τραπεζών ποσού €73,3 εκατ. για την εξασφάλιση δανείων (βλ. Ενότητα 3.10.6 Εγγυήσεις και Εμπράγματα Βάρη).

### Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα του Ομίλου NUTRIART έχουν ως εξής:

Επενδύσεις σε ακίνητα Ομίλου NUTRIART		
Ποσά σε χιλ. €	2007	2008
Στην αρχή της περιόδου	38.123	39.953
Προσθήκες περιόδου	1.142	1.091
Μεταφορά από έργα σε εξέλιξη	0	0
Κέρδη / ζημιές από εύλογη αξία	689	-1.330
<b>Σύνολο</b>	<b>39.953</b>	<b>39.714</b>

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και τα αναδιατυπωμένα στοιχεία της χρήσης 2007, που συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάση Δ.Π.Χ.Π., και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 21301) της εταιρείας ΣΟΛ ΑΕΟΕ και από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρείας ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται αρχικώς στο κόστος τους. Μετά την αρχική καταχώρηση τα ακίνητα αποτιμώνται στην πραγματική αξία τους και το καθαρό κέρδος ή η ζημία από την αποτίμηση αυτή, περιλαμβάνεται στο αποτέλεσμα της περιόδου στην οποία ανακόπτεται. Η πραγματική αξία της επένδυσης σε ακίνητα είναι η αγοραία αξία τους. Επί των επενδύσεων σε ακίνητα δεν διενεργούνται αποσβέσεις.

Η Εταιρεία προχώρησε σε εκτίμηση του ακινήτου της Λασκαράτου, που ανήκει κατά 50% στη θυγατρική ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ, με τη μέθοδο της εναπομένουσας αξίας, σύμφωνα με την οποία η αγοραία αξία του 100% του ακινήτου ανέρχεται σε €78,9 εκατ. Το ποσό των € 1,3 εκατ. αφορά τη ζημία από την επανεκτίμηση του ακινήτου. Περισσότερα για την εξέλιξη της δυνατότητας αξιοποίησης των ακινήτων του ομίλου βλ. Ενότητα 3.6 Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες και Ενότητα 3.10.2 Ακίνητα θυγατρικών Ομίλου NUTRIART.

### Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία - Υπεραξία

Ο λογαριασμός «Ασώματα Περιουσιακά Στοιχεία» με αναπόσβεστο υπόλοιπο την 31.12.2007 ύψους € 21,5 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 NUTRIART κατά την 31.12.2008:

ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART						
Ποσά σε χιλ. €	Εμπορικά δικαιώματα & πελατολόγια	Σήματα	Εμπορική Αξία	Λογισμικά και λοιπά	Παραχωρήσεις & Δικαιώματα	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1.1.2007*</b>	<b>2.298</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>153</b>	<b>2.451</b>
Προσθήκες περιόδου	435	0	0	0	18	611
Α' Ενοποίηση ΚΑΤΣΕΛΗΣ κτήσεις	2.657	20.300	2.046	3.267	0	28.271
Α' Ενοποίηση ΚΑΤΣΕΛΗΣ αποσβέσεις	-2.568	0	-16	-1.751	0	-4.335
Πωλήσεις	-18	0	-127	-3	0	-148
Αποσβέσεις	-468	-507	-13	-643	-38,2	-1.61
Προβλέψεις Απομείωσης	0	0	-1.383	0	0	-1.383
Μη ενσωμάτωση θυγατρικής	0	0	-250	-1	0	-251
Αποσβέσεις πωληθέντων	2,7	0	0	1	0	4
<b>Αναπόσβεστη Αξία 31.12.2007</b>	<b>2.339</b>	<b>19.792</b>	<b>256</b>	<b>1.028</b>	<b>133</b>	<b>23.549</b>
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1.1.2008</b>	<b>2.339</b>	<b>19.792</b>	<b>256</b>	<b>1.028</b>	<b>133</b>	<b>23.549</b>
Προσθήκες περιόδου	0	0	0	924	0	924
Ανακατανομές	-79	0	79	0	0	0
Διαγραφές	-244	0	-334	-728	0	-1.306
Μεταφορά σε άλλη κατηγορία	0	0	0	0	-61	-61
Αποσβέσεις	-532	-677	0	-377	-38	-1.624
Προβλέψεις Απομείωσης	0	0	0	0	0	0
Μη ενσωμάτωση θυγατρικής	-28	0	0	0	0	-28
Αποσβέσεις διαγραφέντων	60	0	0	0	0	60
<b>Αναπόσβεστη Αξία 31.12.2008</b>	<b>1.517</b>	<b>19.116</b>	<b>0</b>	<b>847</b>	<b>35</b>	<b>21.515</b>

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και τα αναδιτυπωμένα στοιχεία της χρήσης 2007, που συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάσει Δ.Π.Χ.Π., και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ και από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ

Σχετικά με το σήμα αξίας € 20,3, προήλθε από την ανακατανομή της υπεραξίας κατά την εξαγορά της ΚΑΤΣΕΛΗΣ από τον Όμιλο ΑΛΛΑΤΙΝΗ στη χρήση 2007. Το εν λόγω σήμα, αφορά το brand name της ΚΑΤΣΕΛΗΣ, η αξία του οποίου προσδιορίστηκε από ανεξάρτητους εκτιμητές και έχει ωφέλιμη ζωή 30 έτη.

Σύμφωνα με στοιχεία της Εταιρίας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, οι διαγραφές ύψους € 1,3 εκατ. αφορούν κυρίως δικαιώματα εκμίσθωσης καταστημάτων τα οποία έκλεισαν (€ 795 χιλ.), εμπορικά δικαιώματα (€ 244 χιλ.) και έξοδα συγχώνευσης (€ 198 χιλ.).

### Υπεραξία Επιχείρησης

Κατά την χρήση 2007 ο Όμιλος ΑΛΛΑΤΙΝΗ απέκτησε με Υποχρεωτική Δημόσια Πρόταση τον έλεγχο της εισηγμένης στο Χρηματιστήριο Αθηνών «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ». Για την απόκτηση του επιπλέον ποσοστού και τον έλεγχο της Εταιρίας, ο όμιλος κατέβαλε σε μετρητά συνολικό κόστος εξαγοράς κατά την χρήση 2007 ποσού € 48,1 εκατ. Αυτή η εξαγορά λογιστικοποιήθηκε στην αξία κτήσης της αποκτηθείσας και προέκυψε υπεραξία € 12,6 εκατ., η οποία εμφανίζεται ιδιαίτερος στις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2007 και μετά. Σχετική ανάλυση για το προσδιορισμό του, παρατίθεται στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ της χρήσης 2007 (βλ. Ενότητα 3.5 Έγγραφο στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού). Κατά τη λήξη της χρήσης 2008 διενεργήθηκε έλεγχος απομείωσης από ανεξάρτητους εκτιμητές. Από τον έλεγχο αυτό προέκυψε ανάγκη για απομείωση ποσού € 1 εκατ., το οποίο επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης βλ. ανωτέρω Έκτακτα Έξοδα Εκμετάλλευσης).

### Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Το κονδύλι «Επενδύσεις σε συνδεδεμένες» με υπόλοιπο ύψους € 3,3 εκατ. την 31.12.2008 αφορά τη συμμετοχή στη LEVENTIS FOODS Ltd, στην οποία η Εταιρία κατέχει το 49% του μετοχικού της



κεφαλαίου μέσω της θυγατρικής της CARNAC Ltd και την οποία ενοποιεί με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης

### Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση (κυκλοφορούν)

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 2006-2008 έχει ως εξής:

<b>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ</b>				
<b>ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART (2006-2008)</b>				
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b> <b>Δημοσιευ-</b> <b>μένο</b>	<b>2007</b> <b>Αναδια-</b> <b>τωπωμένο</b>	<b>2008</b>
<b>Υπόλοιπο Έναρξης</b>	<b>5.758</b>	<b>1.810</b>	<b>1.810</b>	<b>1.808</b>
Προσθήκες	0	2.000	2.000	0
Πωλήσεις	0	-1.802	-1.802	-1.800
Αναταξινόμηση	-4.015	0	0	294
Αποτίμηση που επηρέασε τα Ίδια Κεφάλαια	67	-200	-200	-2
Αποτίμηση που επηρέασε τα Αποτελέσματα	0	0	0	0
<b>Υπόλοιπο Λήξης</b>	<b>1.810</b>	<b>1.808</b>	<b>1.808</b>	<b>300</b>

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2006-2008, που συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάσει Δ.Π.Χ.Π., και έχουν ελεγχθεί για τη χρήση 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 και για τη χρήση 2008 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΑ 21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ. Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και τα αναδιαπωμένα στοιχεία της χρήσης 2007, έχει επίσης ελεγχθεί και από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΑ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ

Από την αποτίμηση του ομολόγου, προέκυψε με βάση σχετική επιστολή τραπεζής, ζημία ποσού € 360,6 χιλ., η οποία καταχωρήθηκε στα άλλα λειτουργικά έξοδα (βλ. ανωτέρω Λειτουργικά έσοδα / έξοδα).

### Αποθέματα

Το υπόλοιπο του λογαριασμού αποθεμάτων του ομίλου ανήλθε την 31.12.2008 σε € 6,1 εκατ. έναντι € 7,4 εκατ. το 2007 και η ανάλυσή του για την περίοδο 2006-2008 έχει ως εξής:

<b>ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART (2006-2008)</b>				
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b> <b>Δημοσιευ-</b> <b>μένο</b>	<b>2007</b> <b>Αναδια-</b> <b>τωπωμένο</b>	<b>2008</b>
Εμπορεύματα	189	221	1.596	4.638
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	295	346	1.906	283
Πρώτες και βοηθητικές ύλες	1.111	671	3.918	980
Λοιπά αποθέματα	343	255	0	213
<b>Σύνολο</b>	<b>1.938</b>	<b>1.493</b>	<b>7.420</b>	<b>6.114</b>

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2006-2008, που συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάσει Δ.Π.Χ.Π., και έχουν ελεγχθεί για τη χρήση 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 και για τη χρήση 2008 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΑ 21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ. Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και τα αναδιαπωμένα στοιχεία της χρήσης 2007, έχει επίσης ελεγχθεί και από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΑ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ

Σύμφωνα δε με μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή στοιχεία που συνέταξε η Εταιρία για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η κυκλοφοριακή ταχύτητα των αποθεμάτων (Αποθέματα / Κόστος Πωληθέντων \* 365) διαμορφώθηκε στις 31.12.2008 σε 29 περίπου ημέρες, έναντι 42 περίπου ημερών στις 31.12.2007.

**Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις**

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις» του Ομίλου NUTRIART στην περίοδο 2006-2008:

<b>ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART (2006-2008)</b>				
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>2006</b>	<b>2007 Δημοσιευ- μένο</b>	<b>2007 Αναδια- τοπωμένο</b>	<b>2008</b>
Πελάτες	12.127	18.025	35.485	24.398
Προκαταβολές	-	-	348	104
Χρεώστες διάφοροι	-	-	0	70
Χρεόγραφα	-	-	0	0
Ελληνικό Δημόσιο	-	-	578	1.409
Μεταβατικοί Λογ. Ενεργητικού	-	-	274	52
Επιταγές Εισπρακτές	12.001	7.336	14.493	19.652
Γραμμάτια Εισπρακτέα	642	644	777	940
Απαίτηση από Ι.Κ.Α	-	-	1.289	1.858
Λοιπές απαιτήσεις	4.040	2.908	2.546	2.821
<b>Υποσύνολο</b>	<b>28.810</b>	<b>28.912</b>	<b>55.785</b>	<b>51.306</b>
Προβλέψεις απομείωσης	-1.171	-1.921	-5.306	-5.707
<b>Σύνολο Κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>27.639</b>	<b>26.991</b>	<b>50.478</b>	<b>45.599</b>

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2006-2008, που συντάχθηκαν από την Εκδότηρια βάση Δ.Π.Χ.Π., και έχουν ελεγχθεί για τη χρήση 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 και για τη χρήση 2008 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΑ 21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ. Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και τα αναδιατωπωμένα στοιχεία της χρήσης 2007, έχει επίσης ελεγχθεί και από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΑ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ

Δεν υπάρχει συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με τις απαιτήσεις από πελάτες, καθώς ο όμιλος έχει μεγάλο αριθμό πελατών, σε όλη την Ελληνική επικράτεια.

Ο Όμιλος έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών και την άμεση κάλυψη των απαιτήσεων με αξιόγραφα. Η πολιτική του Ομίλου είναι να συνεργάζεται μόνο με αξιόπιστους πελάτες. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει θέσει μια πιστωτική πολιτική βάσει της οποίας κάθε νέος πελάτης εξετάζεται σε ατομική βάση για την πιστοληπτική του ικανότητα. Ο έλεγχος πιστοληπτικής ικανότητας που πραγματοποιεί ο Όμιλος περιλαμβάνει την εξέταση τραπεζικών και άλλων τρίτων πηγών πιστοληπτικής βαθμολόγησης αν υπάρχουν καθώς και την λήψη εξωτερικών εκθέσεων ή αναλύσεων με λογικό κόστος. Πιστωτικά όρια ορίζονται για κάθε πελάτη και εφαρμόζονται συγκεκριμένοι όροι πωλήσεων και εισπράξεων, τα οποία επανεξετάζονται κατά τακτά χρονικά διαστήματα και ανάλογα με τις εκάστοτε συνθήκες.

Η διοίκηση του Ομίλου θεωρεί ότι όλα τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν έχουν απομειωθεί σε προηγούμενες ημερομηνίες σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας. Σημειώνεται επίσης ότι μεγάλο μέρος των απαιτήσεων αυτών καλύπτεται από Ασφάλεια Πιστώσεων (βλ. και Ενότητα 3.8.3.6 Ασφαλιστικές Συμβάσεις).

Η ενηλικίωση του υπολοίπου πελατών για την περίοδο 2006-2008 αναλύεται ως εξής:

<b>ΕΝΗΛΙΚΙΩΣΗ ΥΠΟΛΟΙΠΟΥ ΠΕΛΑΤΩΝ ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART (2006-2008)</b>				
<b>Ποσά σε χιλ. €</b>	<b>2006</b>	<b>2007 Δημοσιευ- μένο</b>	<b>2007 Αναδια- τοπωμένο</b>	<b>2008</b>
Έως 3 μήνες	5.952	8.684	31.211	27.519
Από 3 έως 6 μήνες	11.058	10.946	14.871	12.900
Από 6 έως 12 μήνες	11.505	8.475	5.325	5.238
Μεγαλύτερη του 1 έτους	295	808	4.378	5.649
<b>Σύνολο</b>	<b>28.810</b>	<b>28.913</b>	<b>55.785</b>	<b>51.306</b>

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2006-2008, που συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάσει Δ.Π.Χ.Π., και έχουν ελεγχθεί για τη χρήση 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 και για τη χρήση 2008 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ. Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και τα αναδιατυπωμένα στοιχεία της χρήσης 2007, έχει επίσης ελεγχθεί και από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ

Σύμφωνα με μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή στοιχεία που συνέταξε η Εταιρία για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η κυκλοφοριακή ταχύτητα εισπραξης των απαιτήσεων (Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις / Πωλήσεις \* 365) διαμορφώθηκε στις 31.12.2008 σε 142 περίπου ημέρες, έναντι 201 περίπου ημερών στις 31.12.2007.

Αναφορικά δε με την απαίτηση από το ΙΚΑ ύψους € 1,9 εκατ. το 2008, σύμφωνα με τον Οικονομικό Έλεγχο που διενήργησε ο Έκτακτος Ορκωτός Ελεγκτής-Λογιστής, αναφέρεται σε απαίτηση της Εταιρίας από το ΙΚΑ για αχρεωστήτως καταβληθείσες ασφαλιστικές εισφορές κατά τις χρήσεις 2002 έως και 2007. Από το συνολικό ποσό της εν λόγω απαίτησης, ποσό € 987,5 χιλ. καταχωρήθηκε σε όφελος των αποτελεσμάτων της χρήσης 2006, ενώ ποσά € 301,4 χιλ. και € 59,6 στις χρήσεις 2007 και 2008 αντίστοιχα. Η Διοίκηση της Εταιρίας έχει προσφύγει στο Συμβούλιο της Επικρατείας, το οποίο με την απόφαση 3531/2007 την δικαίωσε για το ποσό των Δρχ. 144,2 εκατ., ήτοι € 423,3 χιλ. Για το υπόλοιπο ποσό των € 1.435,2 χιλ., το οποίο έχει καταχωρηθεί στους λογαριασμούς των απαιτήσεων και στα αποτελέσματα, μέχρι και την ολοκλήρωση του Ελέγχου (Απρίλιος 2009) δεν υπήρχε νεώτερη ενημέρωση. Η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά, ότι με βα'ση το τελεσίδικο της πρώτης απόφασης, θα δικαιωθεί και σε μελλοντικές προσφυγές όσον αφορά το υπόλοιπο ποσό των € 1.453,2.

**Ταμιακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα**

Το υπόλοιπο των ταμιακών διαθεσίμων και ισοδύναμων στοιχείων του Ομίλου ΚΑΤΣΕΛΗ την 31.12.2008 ανερχόταν σε € 6,9 εκατ., έναντι € 2,1 εκατ. την 31.12.2007 και αναλύεται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>ΤΑΜΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART (2006-2008)</b>				
<b>Ποσά σε χιλ. €</b>	<b>2006</b>	<b>2007 Δημοσιευ- μένο</b>	<b>2007 Αναδια- τυπωμένο</b>	<b>2008</b>
Διαθέσιμο στο ταμείο και σε τράπεζες	513	231	298	266
Καταθέσεις όψεως	1.339	1.337	1.818	6.637
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	48	43	0	2
<b>Σύνολο</b>	<b>1.899</b>	<b>1.610</b>	<b>2.115</b>	<b>6.904</b>

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2006-2008, που συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάσει Δ.Π.Χ.Π., και έχουν ελεγχθεί για τη χρήση 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 και για τη χρήση 2008 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ. Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και τα αναδιατυπωμένα στοιχεία της χρήσης 2007, έχει επίσης ελεγχθεί και από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ

**Ίδια Κεφάλαια**

Τα συνολικά Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου NUTRIART διαμορφώθηκαν στις 31.12.2008 σε € 30,7 εκατ., έναντι € 40,2 εκατ. την 31.12.2007, με μείωση η οποία οφείλεται στα αρνητικά αποτελέσματα της τρέχουσας χρήσης. Οι επιμέρους λογαριασμοί Ιδίων Κεφαλαίων την περίοδο 2007-2008 αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί (βλ. και Ενότητα 0 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων).

<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART (2006-2008)</b>				
<b>Ποσά σε χιλ. €</b>	<b>2006</b>	<b>2007 Δημοσιευ- μένο</b>	<b>2007 Αναδια- τυπωμένο</b>	<b>2008</b>
Μετοχικό κεφάλαιο	20.160	20.160	23.507	23.507
Διαφορά υπέρ το άρτιο	-159	-159	2.513	2.513
Αποθεματικά εύλογης αξίας	7.746	10.786	8.732	8.884
Λοιπά Αποθεματικά			8.249	8.304

Κέρδη / (Ζημιές) εις νέο	3.281	-6.256	-2.847	-12.513
<b>Σύνολο</b>	<b>31.027</b>	<b>24.531</b>	<b>40.154</b>	<b>30.696</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	106	22	24	17
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>31.133</b>	<b>24.553</b>	<b>40.177</b>	<b>30.712</b>

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2006-2008, που συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάση Δ.Π.Χ.Π., και έχουν ελεγχθεί για τη χρήση 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 και για τη χρήση 2008 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ. Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και τα αναδιατυπωμένα στοιχεία της χρήσης 2007, έχει επίσης ελεγχθεί και από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ

Τα αποθεματικά εύλογης αξίας ποσού € 8,9 εκατ. αφορούν αποθεματικά από αναπροσαρμογή των ακινήτων στις Αχαρναί Αττικής και στη Σίνδο Θεσσαλονίκης. Η μεταβολή της χρήσης κατά €152 χιλ. αφορά την προσαρμογή του αποθεματικού με βάση τους νέους μελλοντικούς φορολογικούς συντελεστές που θεοπίστηκαν.

Όπως ήδη αναφέρθηκε (βλ. Ενότητα 3.11.6.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Αποτελεσμάτων / Ζημιές μετά φόρων), οι ζημιές προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας της χρήσης 2008 ανέρχονται σε € 10,3 εκατ., επίπεδο που αντιπροσωπεύει ποσοστό υψηλότερο του 30% των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρίας, γεγονός που αποτελεί λόγο υπαγωγής της Εταιρίας στην κατηγορία της επιτήρησης. Ωστόσο σύμφωνα με την από 5.12.2008 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης η Εταιρία είχε αποφασίσει να προχωρήσει σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ως του ποσού των € 35 εκατ. Λόγω της μη ολοκλήρωσης της ως άνω αύξησης εντός των προβλεπόμενων προθεσμιών, η ως άνω απόφαση για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ανανεώθηκε με την από 16.6.2009 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, όπως περιγράφεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο (βλ. και Ενότητα 2 Παράγοντες Κινδύνου).

#### **Μακροπρόθεσμες και Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις**

Οι συνολικές δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου ανήλθε στις 31.12.2008 σε € 117,1 εκατ., έναντι € 104,7 εκατ. στις 31.12.2007. Η ανάλυση των υποχρεώσεων της περιόδου 2006-2008 παρατίθεται στον πίνακα που ακολουθεί:

<b>ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΚΑΙ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART (2006-2008)</b>				
Ποσά σε χιλ. €	2006	2007 Δημοσιευ- μένο	2007 Αναδια- τυπωμένο	2008
<b>Μακροπρόθεσμος δανεισμός</b>				
Τραπεζικός δανεισμός	0	0	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις	0	0	0	0
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	0	0	1.385	1.183
Ομολογιακά δάνεια	24.618	22.790	22.790	0
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων</b>	<b>24.618</b>	<b>22.790</b>	<b>24.174</b>	<b>1.183</b>
<b>Βραχυπρόθεσμος δανεισμός</b>				
Τραπεζικοί ανοικτοί λογαριασμοί	8.763	6.082	0	13.051
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	0	0	0	0
Τραπεζικός δανεισμός	0	0	80.573	102.886
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων</b>	<b>8.763</b>	<b>6.082</b>	<b>80.573</b>	<b>115.937</b>
<b>Σύνολο δανείων</b>	<b>33.381</b>	<b>28.872</b>	<b>104.747</b>	<b>117.120</b>

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2006-2008, που συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάση Δ.Π.Χ.Π., και έχουν ελεγχθεί για τη χρήση 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 και για τη χρήση 2008 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ. Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και τα αναδιατυπωμένα στοιχεία της χρήσης 2007, έχει επίσης ελεγχθεί και από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ

Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Την 31.12.2008 ο μακροπρόθεσμος δανεισμός του Ομίλου NUTRIART ανήλθε σε € 1,2 εκατ. και αφορούσε κυρίως μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης. Στις 31.12.2007 οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ανερχόταν σε € 24,2 και αφορούσε κυρίως το ομολογιακό δάνειο της Εταιρίας, το οποίο κατά την τρέχουσα χρήση μεταφέρθηκε στο σύνολο του στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός του Ομίλου ανήλθε στις 31.12.2008 σε € 115,9, έναντι 80,6 εκατ. την προηγούμενη χρήση και αφορούν κυρίως κεφάλαια κίνησης. Αναφορικά δε με το ομολογιακό δάνειο της Εταιρίας υπολοίπου € 21,25 εκατ., του οποίου η ημερομηνία αποπληρωμής ήταν η 31.3.2009, σημειώνεται ότι μετατέθηκε για ολοσχερή εξόφληση την 31.12.2009, μετά από επιστολή του πληρεξούσιου καταβολών των Ομολογιούχων (βλ. Ενότητα 2 Παράγοντες Κινδύνου και 4.1.3 Σημαντικές αλλαγές στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρίας).

Σημειώνεται επίσης ότι για εξασφάλιση των τραπεζικών δανείων έχουν δοθεί ενέχυρο το σύνολο των μετοχών της θυγατρικής ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ ΑΕ (βλέπε Ενότητα 3.8.3 Πιστωτικές Συμβάσεις Ομίλου), όπως επίσης και προσημειώσεις επί των ακινήτων της Εταιρίας (βλ. Ενότητα 3.10.6 Εγγυήσεις και Εμπράγματα Βάρη).

Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Η κίνηση της καθαρής υποχρέωσης για αποζημιώσεις προσωπικού κατά την περίοδο 2006-2008 έχει ως εξής:

ΠΑΡΟΧΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART (2006-2008)				
Ποσά σε χιλ. €	2006	2007 Δημοσιευ- μένο	2007 Αναδια- τυπωμένο	2008
Καθαρή Υποχρέωση / (απαίτηση) Ισολογισμού	621	837	1.553	1.772
Συνολική Επιβάρυνση αποτελεσμάτων χρήσης	63	953	1.155	1.354

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2006-2008, που συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάσει Δ.Π.Χ.Π., και έχουν ελεγχθεί για τη χρήση 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 και για τη χρήση 2008 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ. Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και τα αναδιατυπωμένα στοιχεία της χρήσης 2007, έχει επίσης ελεγχθεί και από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ

Σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις του ομίλου οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την περίοδο 2006-2008 έχουν ως εξής:

ΚΥΡΙΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΜΕΛΕΤΗΣ ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART (2006-2008)				
Ποσά σε χιλ. €	2006	2007 Δημοσιευ- μένο	2007 Αναδια- τυπωμένο	2008
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,0%	4,0%	4,0%	6,0%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	5,4%	4,7%	4,7%	5,0%
Κινητικότητα προσωπικού	9,89	9,99	9,99	9,99

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2006-2008, που συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάσει Δ.Π.Χ.Π., και έχουν ελεγχθεί για τη χρήση 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 και για τη χρήση 2008 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ. Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και τα αναδιατυπωμένα στοιχεία της χρήσης 2007, έχει επίσης ελεγχθεί και από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Την 31.12.2008 οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εκδότριας προς προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις ανήλθαν σε € 33,7 εκατ. έναντι € 2,2 εκατ. κατά την προηγούμενη χρήση 2007 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 NUTRIART προς προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις την περίοδο 2007-2008:

<b>ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART (2006-2008)</b>				
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>2006</b>	<b>2007 Δημοσιευ- μένο</b>	<b>2007 Αναδια- τοπωμένο</b>	<b>2008</b>
Προμηθευτές	1.294	4.129	15.750	10.227
Επιταγές Πληρωτές	5.488	6.279	12.584	16.878
Προκαταβολές πελατών	-	-	15	247
Μεταβατικοί λογαριασμοί Παθητικού	-	-	152	685
Μερίσματα πληρωτέα	169	69	72	136
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	894	901	1.024	1.311
Υποχρεώσεις για φόρους (πλην φόρου εισοδήματος)	714	346	468	748
Πιστωτές διάφοροι	286	1.548	2.117	3.493
<b>Σύνολο</b>	<b>8.844</b>	<b>13.271</b>	<b>32.182</b>	<b>33.725</b>

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2006-2008, που συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάση Δ.Π.Χ.Π., και έχουν ελεγχθεί για τη χρήση 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 και για τη χρήση 2008 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ. Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και τα αναδιατωπωμένα στοιχεία της χρήσης 2007, έχει επίσης ελεγχθεί και από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ

Σύμφωνα με μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή στοιχεία που συνέταξε η Εταιρία για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η κυκλοφοριακή ταχύτητα πληρωμής των υποχρεώσεων (Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις / Κόστος πωλήσεων \* 365) διαμορφώθηκε στις 31.12.2008 σε 158 περίπου ημέρες, έναντι 183 περίπου ημερών στις 31.12.2007.

### **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 31.12.2008 οι αναβαλλόμενες υποχρεώσεις του Ομίλου NUTRIART ανήλθαν σε € 7,3 εκατ., έναντι € 12,1 εκατ. στις 31.12.2007. Στο πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις στις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2007 και 31.12.2008, χωρίς να λαμβάνεται υπ' όψη ο συμψηφισμός των υπολοίπων εντός της ίδιας φορολογικής αρχής (βλ. και Ενότητα 3.11.6.3 Φόρος εισοδήματος και 0 Μεταβολές Ιδίων Κεφαλαίων).

<b>ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART 2007</b>					
<b>Ποσά σε χιλ. €</b>	<b>1.1.2007</b>	<b>Μεταφορές</b>	<b>Από Α Ενοποίηση ΚΑΤΣΕΛΗ 31.3.2007</b>	<b>(Χρέωση)/ Πιστώση στα Αποτ/τα Χρήσης και τα Ίδια Κεφ.</b>	<b>31.12.2007</b>
Προβλέψεις απαιτήσεων	1.379	0	0	122	1.501
Προβλέψεις αποζημιώσεων προσωπικού	155	0	0	62	217
Αποτιμήσεις παγίων	-6.425	-1.598	-858	-827	-9.709
Άδλων περιουσιακών στοιχείων	0	0	-5.075	-30	-5.105
Επιταχυνόμενες αποσβέσεις	-1.598	1.598	0	0	0
Φορολογικών Ζημιών	0	0	0	1.151	1.151
Λοιπά	23	0	-192	43	-126

Σύνολο αναβαλλόμενων υποχρεώσεων	-6.466	0	-6.125	521	-12.071
----------------------------------	--------	---	--------	-----	---------

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART 2008				
Ποσά σε χιλ. €	1.1.2008	Μεταφορές	(Χρέωση) / πίστωση στην Κατάσταση Αποτ/των και Ιδίων Κεφαλ.	31.12.2008
Προβλέψεις απαιτήσεων	1.501	0	-497	1.003
Προβλέψεις αποζημιώσεων προσωπικού	217	0	60	277
Αποτιμήσεις παγίων	-9.709	0	2.462	-7.247
Άυλων περιουσιακών στοιχείων	-5.105	0	1.278	-3.827
Φορολογικών Ζημιών	1.151	153	1.610	2.914
Λοιπά	-126	-153	-157	-436
<b>Σύνολο αναβαλλόμενων υποχρεώσεων</b>	<b>-12.071</b>	<b>0</b>	<b>4.756</b>	<b>-7.315</b>

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2006-2008, που συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάση Δ.Π.Χ.Π., και έχουν ελεγχθεί για τη χρήση 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 και για τη χρήση 2008 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ. Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και τα αναδιαπωμένα στοιχεία της χρήσης 2007, έχει επίσης ελεγχθεί και από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ

### Προβλέψεις

Οι προβλέψεις του Ομίλου εντός του 2008 ανέρχονται σε €1,57 εκατ. και αφορούν ποσό € 850 χιλ. για ενδεχόμενες υποχρεώσεις από ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις και ποσό € 720 χιλ. για τις επίδικες δικαστικές υποθέσεις (βλ. και Ενότητες 3.6 Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες και 3.7 Φορολογικός έλεγχος).

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART		
Ποσά σε χιλ. €	2007*	2008
Για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	0	850
Για έκτακτους κινδύνους	3.100	720
<b>Σύνολο</b>	<b>3.100</b>	<b>1.570</b>

\* Αναδιαπωμένο

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και τα αναδιαπωμένα στοιχεία της χρήσης 2007, που συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάση Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ και από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ

### 3.11.6.5 Ταμειακές Ροές Ομίλου NUTRIART 2006-2008

Οι ταμειακές ροές του ομίλου για τις χρήσεις 2006 - 2008 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART (2006-2008)				
ποσά σε χιλ. €	2006	2007 Δημοσιευμένο	2007 Αναδιαπωμένο	2008
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>				
Καθαρά Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων	3.904	-7.130	-11.107	-14.530
<i>Αναπροσαρμογές για:</i>				
Αποσβέσεις	2.614	3.322	4.991	5.275
Λοιπές Προβλέψεις	-1.724	1.215	1.456	4.552
Κέρδη / (ζημίες) από αποτίμηση συμμετοχών σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0	0	-301	135
Κέρδη από πώληση παγίων	-265	92	0	0

Έσοδα από επενδύσεις	-458	-1.705	0	287
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.645	1.955	5.737	9.983
<b>Λειτουργικά κέρδη προ μεταβολών κεφαλαίου κίνησης</b>	<b>5.715</b>	<b>-2.251</b>	<b>775</b>	<b>5.702</b>
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογ/σμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</i>				
Μεταβολή λογαριασμού πελατών και λοιπών εισπρακτέων λογαριασμών	2.452	1.940	-2.887	5.031
Μεταβολή αποθεμάτων	-528	444	-1.599	1.306
Μεταβολή υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	186	6.832	10.696	-3.035
Πληρωθέντες τόκοι και συναφή έξοδα	-1.645	-1.955	-5.845	-9.397
Καταβληθέντες φόροι εισοδήματος	-1.270	-555	730	-328
<b>Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>4.911</b>	<b>4.457</b>	<b>411</b>	<b>-721</b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>				
Εισπράξεις από πωλήσεις παγίων	272	569	756	1.539
Εισπράξεις από αύξηση κεφαλαίου	0	0	0	0
Εισπράξεις από πωλήσεις επενδύσεων	0	2.495	0	2.180
Εισπραχθέντα μερίσματα	0	0	0	
Κέρδη από πώληση παγίων	0	0	104	-294
Πωλήσεις συγγενών και θυγατρικών κλπ	0	6.014	0	0
Εξαγορές θυγατρικών - αύξηση κεφαλαίου	0	-3,5	0	0
Αγορά ακίνητης περιουσίας, βιομηχανοστασίων και εξοπλισμού	-5.297	-5.893	-5.857	-9.684
Αγορά άλλων επενδύσεων	-1.008	-2.571	0	0
Διαθέσιμα από εξαγορά θυγατρικής	0	0	4.492	0
Ταμείο θυγατρικής που δεν ενοποιείται	0	0	0	-18
Δικαιώματα μειοψηφίας	98	0		
<b>Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>-5.935</b>	<b>610</b>	<b>-42.563</b>	<b>-6.277</b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>				
Εισπράξεις από εκδοθέντα/ αναληφθέντα δάνεια	22.834	21.484	218.291	169.641
Αγορά ιδίων μετοχών	-1.58	0	0	0
Αποπληρωμές δανείων	-18.613	-25.992	-173.729	-157.854
Μερίσματα πληρωθέντα	-2.871	-846	-438	0
<b>Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>-231</b>	<b>-5.355</b>	<b>44.125</b>	<b>11.787</b>
<b>Καθαρή αύξηση/ (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)</b>				
	<b>-1.256</b>	<b>-289</b>	<b>1.973</b>	<b>4.789</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου 1.1</b>	<b>3.154</b>	<b>1.899</b>	<b>142</b>	<b>2.116</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου 31.12</b>	<b>1.899</b>	<b>1.610</b>	<b>2.115</b>	<b>6.904</b>

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2006-2008, που συντάχθηκαν από την Εκδότηρα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί για τη χρήση 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 και για τη χρήση 2008 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ. Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και τα αναδιατυπωμένα στοιχεία της χρήσης 2007, έχουν επίσης ελεγχθεί και από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ



### 3.11.6.6 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου NUTRIART 2006- 2008

Οι μεταβολές Ιδίων Κεφαλαίων του ομίλου NUTRIART για τις χρήσεις 2006 - 2007 παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί.

ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ NUTRIART (2006-2007)								
Ποσά σε χιλ. €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Αποθεματικά	Αποθ/κό Αναπροσαρμογής	Αποθ/κό Διαθ/μων προς πώληση	Κέρδη εις Νέο	Δικ/τα Μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπο την 01.01.2006</b>	17.280	-159	94.301	2.974	-365	4.207	12	33.379
Καθαρό κέρδος (ζημία) περιόδου	-	-	-	-	-	2.074	-3	2.071
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	2.880	-	-2.880	-	-	-	-	-
Μερίσματα	-	-	-	-	-	-2.880	-4	-2.884
Διανομή κερδών	-	-	100	-	-	-102	-1	-3
Αγορά Ιδίων Μετοχών	-	-	-1.581	-	-	-	-	-1.581
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών	-	-	-	-	-	-	102	102
Κέρδη / (ζημίες) από αποτίμηση χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση	-	-	-	-	67	-	-	67
Λοιπές μεταβολές στην καθαρή θέση	-	0	0	-	-	-18	0	-18
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2006</b>	<b>20.160</b>	<b>-159</b>	<b>5.070</b>	<b>2.974</b>	<b>-298</b>	<b>3.281</b>	<b>106</b>	<b>31.133</b>
<b>Υπόλοιπο την 01.01.2007</b>	<b>20.160</b>	<b>-159</b>	<b>5.070</b>	<b>2.974</b>	<b>-298</b>	<b>3.281</b>	<b>106</b>	<b>31.133</b>
Καθαρό κέρδος (ζημία) περιόδου	-	-	-	-	-	-7.935	-14	-7.949
Αναπροσαρμογή ακινήτων	-	-	-	2.574	-	-	-	2.574
Μερίσματα	-	-	-	-	-	-840	-6	-846
Διανομή κερδών	-	-	300	-	-	-302	-1	-3
Μη ενοποίηση	-	-	-1	-	-	-450	-62	-513
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών	-	-	-	-	148	-	-	148
Κέρδη / (ζημίες) από αποτίμηση χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση	-	-	19	-	-	-10	-	10
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2007</b>	<b>20.160</b>	<b>-159</b>	<b>5.388</b>	<b>5.548</b>	<b>-150</b>	<b>-6.256</b>	<b>22</b>	<b>24.553</b>

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2006-2007, που συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάσει Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί, για τη χρήση 2006 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κ. Θεόδωρο Παπαηλιού (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16641) και για τη χρήση 2007 από τον Τακτικό Ορκωτό-Ελεγκτή κ. Σεραφείμ Μακρή (Α.Μ.ΣΟΕΛ 16311) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ.

Οι μεταβολές Ιδίων Κεφαλαίων του ομίλου NUTRIART για την αναδιατυπωμένη χρήση 2007 και για τη χρήση 2008 παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί.

<b>ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ NUTRIART(2007-2008)</b>							
<b>Ποσά σε χιλ. €</b>	<b>Μετοχικό Κεφάλαιο</b>	<b>Αποθ/τικά υπέρ το άρτιο</b>	<b>Λοιπά Αποθεματικά</b>	<b>Διαφορές Ενοποίησης</b>	<b>Αποτελ/τα εις Νέο</b>	<b>Δικαιώματα Μειοψηφίας</b>	<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>
<b>Υπόλοιπο την 01.01.2007</b>	<b>22.878</b>	<b>0</b>	<b>4.625</b>	<b>(444)</b>	<b>21.013</b>	<b>16</b>	<b>48.088</b>
Από διανομή κερδών χρήσης 2006	0	0	23	0	(452)	(86)	(515)
Καθαρό κέρδος (ζημία) που αναγνωρίστηκε άμεσα στα ίδια κεφάλαια	0	0	896	0	0	0	896
Μεταβολές λόγω διάφορου τρόπου ενοποίησης	0	0	920	0	-2.770	4.674	2.824
Κέρδη / (ζημίες) περιόδου μετά από φόρους	0	0	0	0	-9.886	-888	-10.773
Λοιπές μεταβολές	0	0	-231	0	-64	-47	-342
Μεταφορές	0	0	444	(444)	0	0	0
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2007 όπως δημοσιεύθηκε στις Οικ/κές Κατ/σεις Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ</b>	<b>22.878</b>	<b>0</b>	<b>6.233</b>	<b>0</b>	<b>7.398</b>	<b>3.669</b>	<b>40.177</b>
Πλέον Μεταβολές λόγω συγχώνευσης 31.12.2007	0	0	0	0	0	0	0
Μεταβολές ως Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης	629	2.670	0	0	-3.299	0	0
Δικαιώματα μειοψηφίας ΚΑΤΣΕΛΗ	0	0	0	0	3.498	-3.498	0
Δικαιώματα μειοψηφίας Carnac	0	0	0	0	146	-146	0
Διαγραφή αποθεματικών απορροφώμενων εταιρειών	0	0	-84	0	84	0	0
Μεταφορές λόγω απορρόφησης	0	0	-20	0	20	0	0
Μεταφερόμενα από την απορροφώσα ΚΑΤΣΕΛΗΣ	0	-157	10.852	0	-10.695	0	0
<b>Επαναδιατυπωμένο Υπόλοιπο στις 31.12.2007</b>	<b>23.507</b>	<b>2.513</b>	<b>16.981</b>	<b>0</b>	<b>-2.847</b>	<b>24</b>	<b>40.177</b>
<b>Υπόλοιπο την 01.01.2008</b>	<b>23.507</b>	<b>2.513</b>	<b>16.981</b>	<b>0</b>	<b>-2.847</b>	<b>24</b>	<b>40.177</b>
Καθαρό κέρδος / (ζημία) που αναγνωρίστηκε άμεσα στα ίδια κεφάλαια	0	0	150	0	0	0	150
Κέρδη / (ζημίες) της περιόδου, μετά από	0	0	0	0	-10.293	-7	-10.300

φόρους							
Αγορά δικαιωμάτων μειοψηφίας	0	0	0	0	-38	0	-38
Από μεταβολή αναπροσαρμογής παγίων	0	0	152	0	0	0	152
Αγορά Ιδίων μετοχών	0	0	-95	0	0	0	-95
Μεταβολές από διάφορο τρόπο ενοποίησης	0	0	0	0	665	0	665
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008</b>	<b>23.507</b>	<b>2.513</b>	<b>17.188</b>	<b>0</b>	<b>-12.513</b>	<b>16.918</b>	<b>30.712</b>

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και τα αναδιατυπωμένα στοιχεία της χρήσης 2007, που συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάσει Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ και από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ

### 3.11.6.7 Επεξηγηματικές Πληροφορίες

Η Εκδότρια έχει συντάξει εκθέσεις στις οποίες παρατίθενται σημειώσεις και πληροφορίες επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2006-2008 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί για τη χρήση 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 και για τη χρήση 2008 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ. Η δημοσιευμένη χρήση 2008 έχει επίσης ελεγχθεί και από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ, ο οποίος διενήργησε τον Έκτακτο Οικονομικό και Λογιστικό Έλεγχο για λογαριασμό του Συμβούλου Έκδοσης.

Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις με τα πιστοποιητικά ελέγχου των τακτικών ελεγκτών και τις εκθέσεις 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> (βλ. και Ενότητα 3.5 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού).

### 3.11.7 Άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων χρήσεων 2006-2007

Λόγω της πρόσφατης συγχώνευσης με απορρόφηση της πρώην μητρικής της Εκδότριας ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και της κατά 100% της τελευταίας ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ από την Εκδότρια, η οποία ολοκληρώθηκε την 30.12.2008, παρατίθενται άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2006 και 2007, σύμφωνα με τις διατάξεις της Ενότητας 20.2 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

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 την από 3.2.2009 Έκθεση Επιβεβαίωσης (βλέπε Ενότητα 3.2.3.3 Έλεγχος pro-forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών 2006-2007) 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 Εκδότριας και των θυγατρικών εταιριών της (Ομίλος NUTRIART ABEE πρώην 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).

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 Ομίλου NUTRIART ABEE, όπως προέκυψε μετά τη συγχώνευση.

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω, καθώς επίσης και άλλους παράγοντες οι οποίοι ενδέχεται να επηρεάζουν τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου NUTRIART ABEE (πρώην 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 επετύγχανε ο Όμιλος NUTRIART ABEE (πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ABEE) 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 στο μέλλον.

Σημειώνεται εδώ ότι οι άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες αποτελεσμάτων της χρήσης 2007 διαφέρουν από τα αντίστοιχα αναδιατυπωμένα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2007 (όπως εμφανίζονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008). Ειδικότερα, στα αναδιατυπωμένα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2007 δεν συμπεριλαμβάνονται τα αποτελέσματα Α' τριμήνου της πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ABEE, η οποία ενοποιήθηκε στο α' τρίμηνο της χρήσης με την μέθοδο της καθαρής θέσης, ενώ για τις επόμενες περιόδους της χρήσης τα αποτελέσματά της ενοποιήθηκαν με την μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης (βλ. και Ενότητα 3.11.6 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων χρήσεων 2006-2008).

Στις ενότητες που ακολουθούν επιλέγεται η αναφορά στον προηγούμενο διακριτικό τίτλο της Εκδότριας ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ABEE, λόγω της αναφοράς στην περίοδο 2006-2007 κατά την οποία ίσχυε ο εν λόγω δ.τ.

### **3.11.7.1 Βάση ετοιμασίας των pro-forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών**

#### **Γενικά**

Οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες βασίζονται σε ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες του Ομίλου NUTRIART ABEE (πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ABEE) και του Ομίλου «ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ» θυγατρική της οποίας αποτελούσε 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 NUTRIART ABEE (πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ABEE) και είχαν υιοθετηθεί επίσης και από 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 ABEE» από τον όμιλο «ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ» έως και τη χρήση 2007, οι εφαρμοζόμενες πολιτικές και για τους δύο Ομίλους είναι οι ίδιες. Ο νέος Όμιλος NUTRIART ABEE συνεχίζει να ακολουθεί τις ίδιες λογιστικές πολιτικές που αναφέρονται παραπάνω.

#### **Εξαγορά της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ABEE 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 αντιπροσώπευαν ποσοστό 26,95% του μετοχικού κεφαλαίου της «ΥΙΟΙ Χ ΚΑΤΣΕΛΗΣ ABEE» με κόστος κτήσης 10.907.820€. Στις 12.03.2007 η «ΕΔΗΒΕ ΑΕ» απέκτησε από τις εταιρείες «TINOLA HOLDINGS SA» και «THRUSH INVESTMENTS HOLDING LTD» αντίστοιχα 1.510.000 και 37.870 μετοχές, οι οποίες αντιπροσώπευαν ποσοστό 7,19% και 0,18% του μετοχικού κεφαλαίου της «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗΣ ABEE» 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 αντιπροσώπευαν ποσοστό 34,32% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της εταιρείας «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗΣ ABEE».

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 ABEE», 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 Εκδότρια ενοποιούνταν με την μέθοδο της Καθαρής Θέσης. Ειδικά για την χρήση του 2007 στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις Ομίλου ΑΛΛΑΤΙΝΗ, τα αποτελέσματα της «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗΣ 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
Άλλα 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
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων (Α)</b>	<b>81.103.182</b>	<b>23.731.690</b>	<b>104.834.872</b>

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
<b>Σύνολο υποχρεώσεων (Β)</b>	<b>-49.531.337</b>	<b>-5.932.923</b>	<b>-55.464.260</b>
<i>Ίδια κεφάλαια και αποθεματικά (Α) -(Β)</i>	<b>31.571.845</b>	<b>17.798.767</b>	<b>49.370.612</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	-90.295	0	-90.295
	<b>31.481.550</b>	<b>17.798.767</b>	<b>49.280.317</b>
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
<b>Υπεραξία απόκτησης Μαρτίου 2007</b>	<b>28.146.579</b>	<b>-17.798.767</b>	<b>10.347.811</b>
Υπεραξία έως 31.12.2006	2.299.697	0	2.299.697
<b>Οριστική Υπεραξία 31.12.2007</b>	<b>30.446.276</b>	<b>-17.798.767</b>	<b>12.647.508</b>

Η ανωτέρω υπεραξία των 12.647.508 € εμφανίζεται ιδιαίτερος στις Οικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2007 και μετά.

Σχετικά με το σήμα αξίας 20.300.000 €. που πωλήθηκε από την ανακατανομή της υπεραξίας, αφορά το brand name «Κατσέλης».



Η αξία του παραπάνω σήματος προσδιορίστηκε 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 και 31.12.2007. Πιο συγκεκριμένα

- ▶ Για την χρήση 2007 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 έγινε ενοποίηση αυτών με ημερομηνία την 01.01.2006.
- ▶ Η σχέση ενοποίησης καθώς και το ποσοστό συμμετοχής των εταιρειών που ενοποιούνταν για τις χρήσεις 2006 και 2007 είναι οι εξής:

Εταιρεία	Έδρα	Σχέση συμμετοχής	ποσοστό συμμετοχής		Σχέση ενοποίησης
			31.12.2007	31.12.2006	
ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΗΜΗΤΡΙΑΚΩΝ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ	Ελλάδα	Άμεση	100,00%	99,99%	Ολική
CARNAC Ltd	Κύπρος	Άμεση	95,20%	95,20%	Ολική
ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΟΥ ΛΑΣΚΑΡΑΤΟΥ ΕΠΕ	Ελλάδα	Άμεση	66,70%	0,00%	Ολική
LEVENTIS FOODS Ltd *	Νιγηρία	Άμεση	46,66%	46,66%	Ολική
ΟΜΟΝΟΙΑ ΑΕ	Ελλάδα	Άμεση	100,00%	100,00%	Ολική
ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ	Ελλάδα	Άμεση	99,60%	99,60%	Ολική
SAN CALA SA	Ελλάδα	Άμεση	70,00%	70,00%	Ολική
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ & ΣΙΑ Ο.Ε	Ελλάδα	Άμεση	95,00%	95,00%	Ολική
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΟΧΩΝ ΑΕ	Ελλάδα	Άμεση	100,00%	100,00%	Ολική
ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΚΑΙ ΣΙΑ ΟΕ	Ελλάδα	Άμεση	94,60%	94,60%	Ολική
LOULIS SA	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 «ΑΛΛΑΤΙΝΗΑΕ» για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2006, και 31.12.2007.
- 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. Περιληψή 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 συγχώνευση (απορρόφηση της ΑΛΛΑΤΙΝΗ και ΕΛΒΙΠΕΤ από την 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 της ΚΑΤΣΕΛΗ και θεωρείται ότι η συνένωση αυτή τελεί κάτω από κοινό έλεγχο.

Οι συνενώσεις επιχειρήσεων κάτω από κοινό έλεγχο δεν εμπίπτουν 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 περίπτωση, 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» εφαρμόσε 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 εταιρειών 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 εφαρμόσε 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 (βλ. Ενότητα 3.5 Έγγραφο στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού).

2. Η συγχώνευση (απορρόφηση της ΑΛΛΑΤΙΝΗ και ΕΛΒΙΠΕΤ από την 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 εταιρειών 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 εταιρειών 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, έχει ως εξής:

<b>Ενοποιούμενες Εταιρίες Ομίλου ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης</b>			
<b>Επωνυμία θυγατρικής</b>	<b>% συμμ.</b>	<b>Έδρα</b>	<b>Αντικείμενο δραστηριότητας</b>
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

Σημειώνεται ότι, κατά την ημερομηνία σύνταξης των pro-forma οικονομικών καταστάσεων, 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 ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ 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:

2. Προσαρμογές αποτίμωσης της Εξαγοράς («προσαρμογές της εξαγοράς»)
3. Προσαρμογές αποτίμωσης της Συγχώνευσης (προσαρμογές συγχώνευσης και ενοποίησης)
4. 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 εδλογες 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 και 2007 δεν έγινε καμία μεταβολή στην κατανομή των ποσών αυτών. Υπολογίσθηκαν 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<sup>η</sup> 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 αποφασίσθηκε 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, κατά το χρόνο σύνταξης των pro forma οικονομικών καταστάσεων, δεν γνώριζε εάν και σε ποιο βαθμό θα καλυφθεί η εν λόγω αύξηση.
- Σχετικά με την διάθεση των σημάτων FYTRO – ORGANIC και ANΘΟΣ 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 (7%), της κερδοφορίας (7%) και του συνόλου του ενεργητικού (0,1%) βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας ΑΛΛΑΤΙΝΗ της 31.12.2008.
- 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 31.12.2008.
- Εκτός από τα ανωτέρω αναφερόμενα, εξετάστηκαν 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 διακοπείσες 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, κατά την ημερομηνία σύνταξης των pro-forma οικονομικών καταστάσεων, 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 και 31.12.2007.

### 3.11.7.2 Pro-Forma Οικονομικές Καταστάσεις 2006

#### Pro-Forma Ισολογισμός 31.12.2006

Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις 31.12.2006 όπως δημοσιεύθηκαν (ποσά σε €)					Προσαρμογές					Proforma 31/12/2006
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Όμιλος Αλλατινή	Όμιλος Κατοξέλη	Carnac Ltd	Σύνολο	A		B		C	
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>										
Ενομήματα 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
<b>Σύνολο</b>	<b>71.217.003</b>	<b>42.085.883</b>	<b>2.589.162</b>	<b>115.892.048</b>	<b>-25.087.785</b>		<b>48.136.954</b>		<b>0</b>	<b>138.941.217</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>										
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
<b>Σύνολο</b>	<b>23.429.254</b>	<b>34.240.019</b>	<b>236.158</b>	<b>57.905.431</b>	<b>0</b>		<b>0</b>		<b>-816.116</b>	<b>57.089.315</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>94.646.257</b>	<b>76.325.902</b>	<b>2.825.320</b>	<b>173.797.479</b>	<b>-25.087.785</b>		<b>48.136.954</b>		<b>-816.116</b>	<b>196.030.532</b>

Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις 31.12.2006 όπως δημοσιεύθηκαν (ποσά σε €)					Προσαρμογές						
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Όμιλος Αλλατινή	Όμιλος Κατσέλη	Carnac Ltd	Σύνολο	A		B		C	Proforma 31.12.2006	
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>											
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	
<b>Σύνολο</b>	<b>48.072.417</b>	<b>31.026.876</b>	<b>2.620.437</b>	<b>81.719.730</b>	<b>-31.209.958</b>		<b>-2.166.163</b>		<b>0</b>	<b>48.343.610</b>	
Δικαιώματα μειοψηφίας	15.721	105.832	0	121.553	146.958	(10)				268.511	
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	<b>48.088.138</b>	<b>31.132.708</b>	<b>2.620.437</b>	<b>81.841.283</b>	<b>-31.063.000</b>		<b>-2.166.163</b>		<b>0</b>	<b>48.612.121</b>	
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>											
<u>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</u>											
Δάνεια μακροπρόθεσμα	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	
<b>Σύνολο</b>	<b>11.532.023</b>	<b>27.227.026</b>	<b>0</b>	<b>38.759.049</b>	<b>5.975.214</b>		<b>722.054</b>		<b>0</b>	<b>44.012.208</b>	
<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	
<b>Σύνολο</b>	<b>35.026.096</b>	<b>17.966.168</b>	<b>204.883</b>	<b>53.197.148</b>	<b>0</b>		<b>51.025.171</b>		<b>-816.116</b>	<b>103.406.203</b>	
Σύνολο υποχρεώσεων	<b>46.558.119</b>	<b>45.193.194</b>	<b>204.883</b>	<b>91.956.196</b>	<b>5.975.214</b>		<b>50.303.117</b>		<b>-816.116</b>	<b>147.418.411</b>	
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>94.646.258</b>	<b>76.325.902</b>	<b>2.825.320</b>	<b>173.797.479</b>	<b>-25.087.786</b>		<b>48.136.954</b>		<b>-816.116</b>	<b>196.030.532</b>	

**Pro-Forma Κατάσταση Αποτελεσμάτων περιόδου 1.1 - 31.12.2006**

Pro-Forma Κατάσταση Αποτελεσμάτων περιόδου 1.1 - 31.12.2006 (ποσά σε €)	Προσαρμογές									
	Όμιλος Αλλατινή	Όμιλος Κατσέλη	Carnac Ltd	Σύνολο	A	B	C	Proforma 31.12.2006		
<b>Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες</b>										
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	
<b>Μικτό Κέρδος</b>	<b>7.861.085</b>	<b>26.667.138</b>	<b>0</b>	<b>34.528.223</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>34.528.223</b>	
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	
<b>Αποτελέσματα εκμετάλλευσης</b>	<b>19.275.523</b>	<b>5.091.711</b>	<b>63.540</b>	<b>24.430.774</b>	<b>-676.666</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>23.754.108</b>	
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	
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>18.723.687</b>	<b>3.903.555</b>	<b>63.540</b>	<b>22.690.782</b>	<b>-1.726.395</b>	<b>-2.888.217</b>	<b>0</b>		<b>18.076.170</b>	
Φόρος εισοδήματος	-5.383.984	-1.833.050	-26.141	-7.243.175	169.166	(14)	722.054	(11)	-6.351.955	
<b>Καθαρά κέρδη περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>13.339.703</b>	<b>2.070.505</b>	<b>37.399</b>	<b>15.447.607</b>	<b>-1.557.229</b>	<b>-2.166.163</b>	<b>0</b>		<b>11.724.215</b>	
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 Ενσώματα 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
<b>Σύνολο (1)+(2)+(3)+(4)</b>		<b>-25.087.785</b>
(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
<b>Σύνολο</b>		<b>-31.209.958</b>
(10) Δικαιώματα μειοψηφίας		146.958
<b>Σύνολο</b>		<b>-31.063.000</b>
(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 άλλων περιουσιακών στοιχείων (σήματος)	-676.666	
Αναβαλλόμενος φόρος επί των αποσβέσεων αυτών	169.166	-507.500
(15) Απαλοιφή κερδών από συμμετοχές που ενοποιούνταν με την μέθοδο της Καθαρής 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
<b>Μετοχικό Κεφάλαιο μετά την συγχώνευση</b>	<b>23.506.704</b>

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 αποτίμωσης 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 Ενσώματα 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
<b>Σε μεταφορά για συμψηφισμό Ιδίων Κεφαλαίων</b>			<b>-31.063.000</b>

**Προσαρμογή των Αποτελεσμάτων χρήσης 2006 λόγω διάφορου τρόπου ενοποίησης**

Όπως αναλυτικά έχει ήδη αναφερθεί ανωτέρω, 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:

Αποσβέσεις χρήσης 2006 αυτών 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 ενσωματώνονται για τις ανάγκες της Pro forma ολικά (αφορά Κατσέλη και Carnac Ltd)	-1.049.729
<b>Σύνολο</b>	<b>-1.557.229</b>

**Β. Προσαρμογές αποτίμωσης 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.

**Κ. 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 (ποσά σε €)				Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά αποθεματικά	Διαφορές ενοποίησης	Αποτελ/τα εις νέο	Δικ/τα μείωσης-φίας	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 Κατσέλη (1)	(β)			-20.160.000	-6.666.264		-4.016.596		30.842.860
<b>Μείον:</b> Ίδια Κεφάλαια Κατσέλη 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
<b>Μείον:</b> 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 αποτόπωσης εξαγοράς (3) + (4)		iv					-2.166.163		-2.166.163
<b>Σύνολο pro forma προσαρμογών (i)+(ii)+(iii)+(iv)</b>			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 μείωσηςφίας					0	146.958	146.958		
<b>Σύνολο</b>				0	-30.842.861	-220.139	-31.063.000		

**3.11.7.3 Pro-Forma Οικονομικές Καταστάσεις 2007**

**Pro-Forma Ισολογισμός 31.12.2007**

ΑΛΛΑΤΙΝΗ όπως δημοσιεύθηκε 31.12.2007 (ποσά σε €)	31.12.2007	Προσαρμογές			Proforma 31.12.2007
		A	B	C	
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>					
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>					
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
	<b>134.645.303</b>		<b>0</b>		<b>134.645.303</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>					
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
	<b>61.821.562</b>		<b>0</b>		<b>61.821.562</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>196.466.865</b>		<b>0</b>		<b>196.466.865</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>					
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
	<b>36.508.664</b>		<b>3.644.866</b>		<b>40.153.530</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	3.668.566		-3.644.866	(4)	23.700
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	<b>40.177.230</b>		<b>0</b>		<b>40.177.230</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>					
<u>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</u>					
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
	<b>40.106.897</b>		<b>0</b>		<b>40.106.898</b>
<u>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</u>					
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
	<b>116.182.737</b>		<b>0</b>		<b>116.182.737</b>
Σύνολο υποχρεώσεων	<b>156.289.635</b>		<b>0</b>		<b>156.289.635</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>196.466.865</b>		<b>0</b>		<b>196.466.865</b>

**Pro-Forma Κατάσταση Αποτελεσμάτων περιόδου 1.1 - 31.12.2007**

ΑΛΛΑΤΙΝΗ όπως δημοσιεύθηκε 31.12.2007 (ποσά σε €)	31.12.2007	Προσαρμογές				Proforma 31.12.2007
		A	B		D	
<b>Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες</b>						
Πωλήσεις	91.526.369		0		14.594.444	(10)
Κόστος Πωληθέντων	-64.117.096		0		-7.343.320	
<b>Μικτό Κέρδος</b>	<b>27.409.273</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>7.251.124</b>	
Λοιπά έσοδα/ (έξοδα) εκμετάλλευσης (καθαρά)	-654.733		130.488	(5)	161.843	
Έξοδα διοίκησης	-8.637.322		0		-1.520.433	
Έξοδα διάθεσης	-23.788.908		-169.167	(6)	-4.948.293	
<b>Αποτελέσματα εκμετάλλευσης</b>	<b>-5.671.689</b>	<b>0</b>	<b>-38.679</b>		<b>944.241</b>	
Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά	-5.736.760		0		-512.341	
Κέρδη/ Ζημιές από συνδεδεμένες επιχειρήσεις	301.457		-336.522	(7)	130.488	
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>-11.106.992</b>	<b>0</b>	<b>-375.201</b>		<b>562.388</b>	<b>(10)</b>
Φόρος εισοδήματος	333.610		42.292	(8)	-95.415	
<b>Καθαρά κέρδη περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>-10.773.382</b>	<b>0</b>	<b>-332.909</b>	<b>(9)</b>	<b>466.973</b>	<b>(10)</b>



Καθαρά κέρδη / ζημιές περιόδου	-10.773.382	0	-332.909	466.973	
Κατανεμημένα σε :					
Μετόχους της μητρικής	-9.885.541		-1.109.530	466.973	
Δικαιώματα μειοψηφίας στα αποτελέσματα	-887.841		776.621	0	
	-10.773.382	0	-332.909	466.973	

### Εξήγηση Προσαρμογών Pro-Forma οικονομικών καταστάσεων χρήσης 2007

Επεξηγήσεις επί τον 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 αόλων 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)	<b>Σύνολο (5) έως (7)</b>		<b>-332.909</b>
(10)	Αποτελέσματα ομίλου Κατσέλη α' τρίμηνο 2007		<b>D</b>

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:

#### **A. Προσαρμογές αποτίμωσης 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 αποτίμωσης 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 εδλογών αξιών στα επιμέρους περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις καθώς και τις υπεραξίες που προέκυψαν. Σχετικά με την αρχική απεικόνιση της εξαγοράς παραπέμπουμε ανωτέρω στην Ενότητα 3.11.7.1). 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/Ζημιές 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 ήδη αναφερθεί, 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 αλτων 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
<b>Σύνολο</b>	<b>-332.909</b>

**D. Προσαρμογές ενδοεταιρικών συναλλαγών για τα αποτελέσματα της χρήσης 2007 λόγω διάφορου τρόπου ενοποίησης για το α' τρίμηνο 2007**

Όπως αναλυτικά έχει ήδη αναφερθεί, 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	Αποτελέσματα εις νέο	Δικ/τα Μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλ.
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
<b>Σύνολο Α</b>	<b>A</b> 23.506.703	8.215.267	-443.981	19.231.783	268.511	50.778.283
<b>Μεταβολές όπως δημοσιεύθηκαν στις οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2007</b>						
Διανομή μερίσματος Καθαρό κέρδος/(ζημιά) που αναγνωρίστηκε άμεσα στα ίδια κεφάλαια	0	23.191	0	-452.152	-86.304	-515.265
	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
<b>Σύνολο Β</b>	<b>Β</b>	<b>0</b>	<b>687.607</b>	<b>443.981</b>	<b>-959.733</b>	<b>-133.590</b>	<b>38.264</b>
Κέρδη χρήσης 2007 βάση Pro Forma αποτελεσμάτων		0	0	0	-10.528.097	-111.219	-10.639.317
<b>Σύνολο Γ</b>	<b>Γ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-10.528.097</b>	<b>-111.219</b>	<b>-10.639.317</b>
<b>Υπόλοιπα με βάση τις Proforma Οικονομικές Καταστάσεις 31.12.2007(A)+(B)+(Γ)</b>		<b>23.506.703</b>	<b>8.902.873</b>	<b>0</b>	<b>7.743.952</b>	<b>23.702</b>	<b>40.177.231</b>
<b>(α)</b>							
Τόκοι εξαγοράς κεφαλαίου 48.136.954€ που αφορούν το 2006		2.888.218					
Αναβαλλόμενη φόρος των παραπάνω τόκων		-722.054					
Σύνολο		2.166.164					

### 3.11.7.4 Άτυπες (Pro-Forma) Καταστάσεις Αποτελεσμάτων Χρήσης 2006-2007

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται συγκεντρωτικά οι άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες αποτελεσμάτων του Ομίλου NUTRIART για τις χρήσεις 2006-2007.

Pro-Forma Κατάσταση Αποτελεσμάτων 2006-2007 (ποσά σε χιλ. €)		
Αποτελέσματα Χρήσης	2006	2007
<b>Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες</b>		
Πωλήσεις	97.969	106.121
Κόστος Πωληθέντων	-63.441	-71.460
<b>Μικτό Κέρδος</b>	<b>34.528</b>	<b>34.660</b>
% επί του κύκλου εργασιών		
Λοιπά έσοδα/ (έξοδα) εκμετάλλευσης (καθαρά)	24.373	-362
Έξοδα διοίκησης	-8.847	-10.158
Έξοδα διάθεσης	-26.301	-28.906
<b>Αποτελέσματα εκμετάλλευσης</b>	<b>23.754</b>	<b>-4.766</b>
Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά	-5.879	-6.249
Κέρδη/ Ζημιές από συνδεδεμένες επιχειρήσεις	201	95
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>18.076</b>	<b>-10.920</b>
Φόρος εισοδήματος	-6.352	280
<b>Καθαρά κέρδη περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>11.724</b>	<b>-10.639</b>
<b>Καθαρά κέρδη/ ζημιές περιόδου</b>	<b>11.724</b>	<b>-10.639</b>
<i>Κατανεμημένα σε :</i>		
Μετόχους της μητρικής	11.805	-10.528
Δικαιώματα μειοψηφίας στα αποτελέσματα	-80	-111

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων Εταιρίας, βάσει των άτυπων (pro-forma) χρηματοοικονομικών πληροφοριών, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει του Καν. 809/2004 για τις ανάγκες του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου

Επισημαίνεται και πάλι εδώ ότι τα μεγέθη αυτά αποτυπώνουν το πώς θα διαμορφώνονταν τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου, ως εάν η συγχώνευση των εταιριών ΑΛΛΑΤΙΝΗ και ΕΛΒΙΠΕΤ ελάμβανε χώρα από το 2006 και αφορούν μια υποθετική κατάσταση, χωρίς να αντικατοπτρίζουν την πραγματική χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου την περίοδο που αναφέρονται, παρουσιάζονται δε για ενδεικτικούς σκοπούς.

Σημειώνεται επίσης ότι τα μεγέθη του 2007 διαφέρουν από τα αντίστοιχα αναδιατυπωμένα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2007 (όπως εμφανίζονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008) , καθώς στις άτυπες πληροφορίες συμπεριλαμβάνονται και τα μεγέθη του α' τριμήνου της πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ.

Όπως προκύπτει από τα στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, ο κύκλος εργασιών του Ομίλου NUTRIART, ανήλθε το 2007 στα € 106,1 εκατ., έναντι € 98 εκατ. το 2006, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 8,3%.

Το κόστος πωληθέντων αυξήθηκε με ρυθμό 12,6%, με αποτέλεσμα τα μικτά κέρδη να παρουσιάσουν οριακή άνοδο της τάξης του 0,4% και να διαμορφωθούν το 2007 στα € 34,7 εκατ. Το περιθώριο μικρού κέρδους διαμορφώθηκε στο 32,7% το 2007, έναντι 35,2% το 2006.

Τα γενικά έξοδα (διοίκησης, διάθεσης και λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης) αυξήθηκαν το 2007 και ανήλθαν σε € 39,4 εκατ., έναντι € 10,8 εκατ. το 2006, γεγονός το οποίο επιβάρυνε σημαντικά την κερδοφορία του Ομίλου. Ειδικότερα, τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης του Ομίλου ήταν αρνητικά και διαμορφώθηκαν το 2007 σε € 4,8 εκατ., έναντι κερδών ύψους € 23,8 εκατ. το 2006.

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα αυξήθηκαν επίσης κατά 6,3% και διαμορφώθηκαν στα € 6,2 εκατ. το 2007, έναντι € 5,9 εκατ. το 2006.

Τα αποτελέσματα προ φόρων ήταν αρνητικά το 2007 και διαμορφώθηκαν στα € 10,9 εκατ., έναντι κερδών ύψους € 18,1 εκατ. το 2006, επιβάρυνση η οποία φαίνεται να προήλθε κυρίως από τα υψηλά γενικά έξοδα και τα χρηματοοικονομικά έξοδα.

Τέλος οι ζημιές μετά από φόρους διαμορφώθηκαν στα € 10,6 εκατ., έναντι κερδών ύψους € 11,7 εκατ. το 2006.

### 3.11.8 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων περιόδου 1.1.2009-31.3.2009 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1.2009-31.3.2009, που συντάχθηκαν από την Εταιρία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης Δ.Π.Χ.Π. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ, ο οποίος διενήργησε τον Έκτακτο Οικονομικό και Λογιστικό έλεγχο για λογαριασμό του Συμβούλου Έκδοσης (βλ. Ενότητα 3.2.2 Έκτακτος Οικονομικός και Λογιστικός Έλεγχος και 3.4 Έγγραφο στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού).

Οι εν λόγω ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας την 27.5.2009 και 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>.

Σημειώνεται εδώ ότι κατά τη σύνταξη των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου που έληξε την 31.3.2009, έγινε αναδιατύπωση των συγκρίσιμων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου που έληξε την 31.3.2008, λόγω της συγχώνευσης με απορρόφηση των ΑΛΛΑΤΙΝΗ και ΕΛΒΙΠΕΤ από την Εταιρία, η οποία ολοκληρώθηκε την 30.12.2008 (βλέπε και Ενότητα 3.5 Έγγραφο στη διάθεση του επενδυτικού κοινού).

Οι εταιρίες οι οποίες συμπεριλαμβάνονται στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 31.3.2009 της Εταιρίας έχουν ως εξής:

Ενοποιούμενες Εταιρίες ομίλου NUTRIART ABEE (31.3.2009)				
Εταιρία	Έδρα	% Συμ/χής	Σχέση Ενοποίησης	Μέθοδος Ενοποίησης
NUTRIART A.B.E.E. (πρ. ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ABEE)	Ελλάδα		Μητρική	
ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ ABEE	Ελλάδα	100,00%	Άμεση	Ολική
ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΟΥ ΛΑΣΚΑΡΑΤΟΥ ΕΠΕ	Ελλάδα	66,67%	Έμμεση <sup>(2)</sup>	Ολική
CARNAC LTD	Κύπρος	100,00%	Άμεση	Ολική
LEVENTIS FOODS LTD	Νιγηρία	49,00%	Έμμεση <sup>(3)</sup>	Καθαρή Θέση
ΟΜΟΝΟΙΑ ΑΕ <sup>(1)</sup>	Ελλάδα	100,00%	Άμεση	Ολική
ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ <sup>(1)</sup>	Ελλάδα	99,64%	Άμεση	Ολική
SAN CALA SA <sup>(1)</sup>	Ελλάδα	70,00%	Άμεση	Ολική

<sup>(1)</sup> Έχουν τεθεί σε καθεστώς εκκαθάρισης

<sup>(2)</sup> Μέσω της ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ, η οποία κατέχει το 66,7% της εταιρίας

<sup>(3)</sup> Μέσω της CARNAC Ltd, η οποία κατέχει το 49% της εταιρίας

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 31.3.2009 βάσει Δ.Π.Χ.Π., στις οποίες συμπεριλαμβάνονται τα αναδιατυπωμένα οικονομικά στοιχεία της περιόδου που έληξε την 31.3.2008, που συντάχθηκαν από την Εταιρία και έχουν επισκοπηθεί από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας BDO ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ

Επίσης οι εταιρίες οι οποίες συμπεριλαμβάνονται στις συγκρίσιμες αναδιατυπωμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 31.3.2008 της Εταιρίας έχουν ως εξής:

Ενοποιούμενες Εταιρίες ομίλου NUTRIART ΑΒΕΕ (31.3.2008)				
Εταιρία	Εδρα	% Συμ/χής	Σχέση Ενοποίησης	Μέθοδος Ενοποίησης
ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε.	Ελλάδα	Μητρική		
NUTRIART A.B.E.E. (πρ. ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ)	Ελλάδα	90,80%	Άμεση	Ολική
ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ	Ελλάδα	100,00%	Άμεση	Ολική
ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ	Ελλάδα	99,00%	Άμεση	Ολική
ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΟΥ ΛΑΣΚΑΡΑΤΟΥ ΕΠΕ	Ελλάδα	66,67%	Έμμεση <sup>(1)</sup>	Ολική
CARNAC LTD	Κύπρος	95,40%	Άμεση και Έμμεση <sup>(3)</sup>	Ολική
LEVENTIS FOODS LTD	Νιγηρία	46,75%	Έμμεση <sup>(2)</sup>	Καθαρή Θέση
ΟΜΟΝΟΙΑ ΑΕ	Ελλάδα	90,80%	Έμμεση <sup>(3)</sup>	Ολική
ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ	Ελλάδα	90,44%	Έμμεση <sup>(3)</sup>	Ολική
SAN CALA SA	Ελλάδα	63,56%	Έμμεση <sup>(3)</sup>	Ολική
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ	Ελλάδα	90,80%	Έμμεση <sup>(3)</sup>	Ολική
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΣΙΑ ΟΕ	Ελλάδα	86,26%	Έμμεση <sup>(3)</sup>	Ολική
ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΚΑΙ ΣΙΑ ΟΕ	Ελλάδα	85,90%	Έμμεση <sup>(3)</sup>	Ολική

<sup>(1)</sup> Μέσω της ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ

<sup>(2)</sup> Μέσω της CARNAC Ltd

<sup>(3)</sup> Μέσω της πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ, νυν NUTRIART ΑΒΕΕ

Πηγή: NUTRIART ΑΒΕΕ

### 3.11.8.1 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Αποτελεσμάτων ενδιάμεσων περιόδων 1.1-31.3.2008 και 1.1-31.3.2009 Ομίλου NUTRIART

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία αποτελεσμάτων της Εταιρίας για τις περιόδους που έληξαν 31.3.2008 και 31.3.2009 και κατωτέρω ακολουθεί σύντομη περιγραφική επεξηγημένων λογαριασμών.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART ΑΒΕΕ (31.3.2008 και 31.3.2009)		
Ποσά σε χιλ. €	1.1-31.3.2008	1.1-31.3.2009
Κύκλος Εργασιών	27.602	22.880
Κόστος πωληθέντων	-17.548	-14.432
<b>Μικτά κέρδη / (ζημίες)</b>	<b>10.054</b>	<b>8.448</b>
% επί του κύκλου εργασιών	36,4%	36,9%
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	578	513
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	-2.235	-2.123
Έξοδα Λειτουργίας Διάθεσης	-6.654	-6.740
Έξοδα Ερευνών και Ανάπτυξης	-67	-177
Λοιπά έσοδα (έξοδα) εκμετάλλευσης	0	-492
Απομειώσεις θυγατρικών	-	-
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων</b>	<b>3.042</b>	<b>820</b>

% επί του κύκλου εργασιών	11,0%	3,6%
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων</b>	<b>1.676</b>	<b>-571</b>
% επί του κύκλου εργασιών	6,1%	-2,5%
Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)	-1.974	-2.072
Έσοδα από συγγενείς εταιρίες	19	162
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων</b>	<b>-280</b>	<b>-2.480</b>
% επί του κύκλου εργασιών	-1,0%	-10,8%
Φόρος εισοδήματος	1.206	409
<b>Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>926</b>	<b>-2.071</b>
<b>Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους από διακοπείσες δραστηριότητες</b>	<b>149</b>	<b>1.426</b>
<b>Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους συνολικά</b>	<b>1.076</b>	<b>-645</b>
Λοιπά έσοδα	97	93
<b>Συνολικά Έσοδα περιόδου μετά από φόρους</b>	<b>1.173</b>	<b>-552</b>
% επί του κύκλου εργασιών	4,2%	-2,4%
Κατανεμόμενα σε:		
Μετόχους Μητρικής	1.167	-552
Μετόχους Μειοψηφίας	6	0
Κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής (σε €)	0,049	-0,023

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 31.3.2009 βάσει Δ.Π.Χ.Π., στις οποίες συμπεριλαμβάνονται τα αναδιατυπωμένα οικονομικά στοιχεία της περιόδου που έληξε την 31.3.2008, που συντάχθηκαν από την Εταιρία και έχουν επισκοπηθεί από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας BDO ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία αποτελεσμάτων του Ομίλου ανά κλάδο δραστηριότητας για την περίοδο που έληξε την 31.3.2009:

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART ΑΒΕΕ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ (31.3.2009)					
Ποσά σε χιλ. €	Αλεύρι	Καταναλωτικά	Κατεψυγμένα	Λοιπά	Σύνολο
Κύκλος Εργασιών	6.886	13.761	2.233	-	22.880
Κόστος Πωλήσεων	-5.549	-7.385	-1.499	-	-14.432
<b>Μικτά κέρδη / (ζημίες)</b>	<b>1.338</b>	<b>6.376</b>	<b>734</b>	<b>-</b>	<b>8.448</b>
% επί του κύκλου εργασιών	19,4%	46,3%	32,9%	-	36,9%
Έξοδα Διοίκησης	-435	-1.359	-254	-75	-2.123
Έξοδα Διάθεσης - Έρευνας	-1.005	-5.272	-639	-	-6.917
Λοιπά έσοδα (έξοδα) εκμετάλλευσης καθαρά	351	242	5	-577	21
<b>Λειτουργικό κέρδος (ζημία)</b>	<b>248</b>	<b>-13</b>	<b>-154</b>	<b>-652</b>	<b>-571</b>
% επί του κύκλου εργασιών	3,6%	-0,1%	-6,9%	-	-2,5%
Χρηματοοικονομικά έσοδα (έξοδα) (καθαρά)	-	-	-	-	-2.072
Κέρδη (ζημίες) από συνδεδεμένες εταιρίες	-	-	-	-	162
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων</b>	<b>248</b>	<b>-13</b>	<b>-154</b>	<b>-652</b>	<b>-2.480</b>
% επί του κύκλου εργασιών	3,6%	-0,1%	-6,9%	-	-10,8%
Φόρος εισοδήματος	-	-	-	-	409
<b>Κέρδη / (ζημίες) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες Α)</b>	<b>248</b>	<b>-13</b>	<b>-154</b>	<b>-652</b>	<b>-2.071</b>
Κέρδη / (ζημίες) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες Β)	-	1.426	-	-	1.426
<b>Κέρδη / (ζημίες) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες Α+Β)</b>	<b>248</b>	<b>1.413</b>	<b>-154</b>	<b>-652</b>	<b>-645</b>
% επί του κύκλου εργασιών	3,6%	10,3%	-6,9%	-	-2,8%

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 31.3.2009 βάσει Δ.Π.Χ.Π., στις οποίες συμπεριλαμβάνονται τα αναδιατυπωμένα οικονομικά στοιχεία της περιόδου που έληξε την 31.3.2008, που συντάχθηκαν από την Εταιρία και έχουν επισκοπηθεί από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας BDO ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ

**Κύκλος Εργασιών**

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών της Εκδότριας ανήλθε στο πρώτο τρίμηνο του 2009 σε € 22,9 εκατ., έναντι € 27,6 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2008, παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 17,1%. Η μείωση αυτή του κύκλου εργασιών οφείλεται αφ’ ενός στη μείωση του κλάδου αλεύρων, λόγω πτώσης των τιμών του σίτου και αφ’ ετέρου στη μείωση του κλάδου των καταναλωτικών λόγω της γενικότερης οικονομικής ύφεσης.

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

ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ		
Ποσά σε χιλ. €	1.1-31.3.2008	1.1-31.3.2009
Αλεύρι	9.264	6.886
Καταναλωτικά	16.014	13.761
Κατεψυγμένα	2.324	2.233
<b>Σύνολο</b>	<b>27.602</b>	<b>22.880</b>

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 31.3.2009 βάσει Δ.Π.Χ.Π., στις οποίες συμπεριλαμβάνονται τα αναδιατυπωμένα οικονομικά στοιχεία της περιόδου που έληξε την 31.3.2008, που συντάχθηκαν από την Εταιρία και έχουν επισκοπηθεί από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας BDO ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ

**Κερδοφορία**

Το κόστος πωλήσεων μειώθηκε επίσης κατά 17,8%, ακολουθώντας την πτώση του κύκλου εργασιών, διαμορφώνοντας μικτά κέρδη ύψους € 8,5 εκατ. την 31.3.2009, έναντι € 10,1 εκατ. της αντίστοιχης περιόδου του 2008. Το αντίστοιχο περιθώριο μικτού κέρδους, που ευνοήθηκε από την προαναφερόμενη πτώση των τιμών, ενισχύθηκε ελαφρώς σε 36,9% την 31.3.2009, έναντι 36,4% την 31.3.2008. Το αντίστοιχο περιθώριο μικτού κέρδους για τα καταναλωτικά διαμορφώθηκε μέσα στο πρώτο τρίμηνο του έτους σε 46,3%, για τα κατεψυγμένα σε 32,9%, ενώ για το αλεύρι διατηρείται χαμηλά στο 19,4% κυρίως λόγω υψηλού ανταγωνισμού, που συμπέζει την κερδοφορία.

Τα συνολικά λειτουργικά έξοδα του ομίλου παρουσίασαν αύξηση κατά 7,7% σε σχέση με το πρώτο τρίμηνο του 2008, ανήλθαν δε σε € 9 εκατ., και αφορούν κυρίως έξοδα διάθεσης-έρευνας ύψους € 6,9 εκατ. και έξοδα διοίκησης ύψους € 2,1 εκατ., κυρίως έξοδα μισθοδοσίας και μεταφορικών και λοιπών εξόδων.

Τα καθαρά χρηματοοικονομικά κόστη ανήλθαν σε € 2,1 εκατ. το 2008, αυξημένα κατά 5%, παρά τη μείωση των δανειακών κεφαλαίων, κυρίως λόγω της ανόδου των επιτοκίων.

Οι ζημιές προ φόρων του πρώτου τριμήνου 2009 ανήλθαν σε € 2,5 εκατ., έναντι ζημιών ύψους € 280 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2008, επηρεαζόμενες από τα προαναφερόμενα υψηλά και ανελαστικά γενικά έξοδα διοίκησης και διάθεσης, που αφορούν κυρίως τα καταναλωτικά προϊόντα, όπως επίσης και τα υψηλά χρηματοοικονομικά κόστη.

Κατ’ επέκταση, οι ζημιές μετά φόρων διαμορφώθηκαν σε € 645 χιλ. επηρεαζόμενες θετικά από τα κέρδη ύψους 1,4 εκατ. της διακοιπτόμενης δραστηριότητας που αφορούσε τα βιολογικά προϊόντα με τα σήματα FYTRO-ORGANIC-ANΘΟΣ τα οποία πωλήθηκαν εντός του Φεβρουαρίου 2009. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 31.3.2009, η ανωτέρω δραστηριότητα αποτελούσε ένα μικρό τμήμα του συνολικού κύκλου εργασιών του Ομίλου για τη χρήση 2008 (€ 5,36 εκατ., που αντιπροσώπευσε το 4,6% του συνολικού κύκλου εργασιών) και εκτιμάται ότι η μεταβίβασή του δεν επηρεάζει σημαντικά τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου NUTRIART.

### 3.11.8.2 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ισολογισμού ενδιάμεσων περιόδων 1.1-31.3.2008 και 1.1-31.3.2009 Ομίλου NUTRIART

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία ισολογισμού του Ομίλου για τις περιόδους που έληξαν 31.3.2008 και 31.3.2009 και κατωτέρω αναλύονται οι λογαριασμοί που παρουσίασαν σημαντική κίνηση:

Συνοπτικά στοιχεία Ισολογισμών Ομίλου NUTRIART ΑΒΕΕ (2008 και 31.3.2009)		
ποσά σε χιλ. €	2008	31.3.2009
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
<b>ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Ενσώματα πάγια	58.595	57.791
Επενδύσεις σε ακίνητα	39.714	39.714
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	21.515	21.392
Υπεραξία επιχείρησης	11.648	11.648
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	3.440	3.587
<b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>	<b>134.911</b>	<b>134.133</b>
<b>ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Αποθέματα	6.114	6.185
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	39.388	39.293
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.904	1.221
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	6.795	7.148
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>	<b>59.202</b>	<b>53.847</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</b>	<b>194.113</b>	<b>187.980</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο	23.507	23.507
Διαφορά υπέρ το άρτιο	2.513	2.513
Ποσά προοριζόμενα για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	2.000
Αποθεματικά εύλογης αξίας	8.884	8.884
Λοιπά αποθεματικά	8.304	8.304
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	-12.513	-13.065
Ίδια Κεφάλαια Εταιρίας	<b>30.695</b>	<b>32.143</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	17	17
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>30.712</b>	<b>32.160</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	1.183	1.127
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	7.315	7.347
Λοιπές μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	5.241	5.738
<b>Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>	<b>13.738</b>	<b>14.211</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	115.937	106.608
Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	33.725	35.001
<b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>	<b>149.662</b>	<b>141.609</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>	<b>194.113</b>	<b>187.980</b>

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 31.3.2009 βάσει Δ.Π.Χ.Π., στις οποίες συμπεριλαμβάνονται τα αναδιατυπωμένα οικονομικά στοιχεία της περιόδου που έληξε την 31.3.2008, που συντάχθηκαν από την Εταιρία και έχουν επισκοπηθεί από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας BDO ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ



**Ίδια Κεφάλαια**

Εντός του Φεβρουαρίου του 2009 και του Απριλίου του 2009 ο κύριος μέτοχος TINOLA HOLDINGS SA, κατέβαλε το ποσό των € 2 εκατ. και €1,3 εκατ. αντίστοιχα έναντι της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, όπως είχε αποφασιστεί αρχικώς από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 5.12.2008, απόφαση η οποία ανανεώθηκε από την Α' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση της 16.6.2009 και όπως περιγράφεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο (βλ. και Ενότητα 4.5 Προθέσεις βασικών μετόχων).

**Τραπεζικές υποχρεώσεις**

Αναφορικά με το ομολογιακό δάνειο υπολοίπου € 19,4 εκατ. την 31.3.2009 ου οποίου η ημερομηνία αποπληρωμής ήταν η 31.3.2009, σημειώνεται ότι μετατέθηκε για ολοσχερή εξόφληση την 31.12.2009 και εμφανίζεται στο σύνολό του ως βραχυπρόθεσμη υποχρέωση. Σημειώνεται εδώ ότι η Εταιρία εξετάζει την αναχρηματοδότηση του ανωτέρω δανείου, στα πλαίσια της αναχρηματοδότησης του συνολικού τραπεζικού της δανεισμού από τις πιστώτριες τράπεζες.

Βλέπε και Ενότητα 4.1.3 Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση του Ομίλου NUTRIART.

**3.11.8.3 Ταμειακές Ροές ενδιάμεσων περιόδων 1.1-31.3.2008 και 1.1-31.3.2009 Ομίλου NUTRIART**

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου για τις περιόδους που έληξαν 31.3.2008 και 31.3.2009 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>TAMEIAKES POES OMILΟΥ NUTRIART (1.1-31.3.2008 και 1.1-31.3.2009)</b>		
<b>Ποσά σε χιλ. €</b>	<b>1.1-31.3.2008</b>	<b>1.1-31.3.2009</b>
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Κέρδη (ζημίες) προ φόρων	-280	-2.480
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για :</i>		
Αποσβέσεις	1.366	1.391
Κέρδη συμμετοχών σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις με μεταβολές στα αποτελέσματα	-19	-162
Προβλέψεις	0	497
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.974	2.088
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες</i>		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	-41	-71
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-4.383	435
Μείωση / (αύξηση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	2.580	1.369
<i>Μείον:</i>		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-1.354	-1.849
Καταβεβλημένοι φόροι	-324	0
Λειτουργικές ροές από διακοπτόμενες δραστηριότητες	224	67
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από Λειτουργικές Δραστηριότητες (α)</b>	<b>-256</b>	<b>1.284</b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
(Απόκτηση) / πώληση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπρακτικών και λοιπών επενδύσεων	1.935	76
Απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων	-1.289	-479
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	632	7
Διαθέσιμα από εξαγορά θυγατρικής	0	-32
Κέρδη / (ζημίες) από πώληση παγίων	67	5
Επενδυτικές ροές από διακοπτόμενες δραστηριότητες	0	1.081
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από Επενδυτικές Δραστηριότητες (β)</b>	<b>1.345</b>	<b>657</b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αντληθέντα δάνεια	29.590	27.058

Εξοφλήσεις δανείων	-29.523	-36.682
Εισπράξεις από αύξηση κεφαλαίου	0	2.000
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες (γ)</b>	<b>67</b>	<b>-7.625</b>
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) +(β) + (γ)</b>	<b>1.156</b>	<b>-5.684</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>	<b>2.115</b>	<b>6.904</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>3.271</b>	<b>1.221</b>

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 31.3.2009 βάσει Δ.Π.Χ.Π., στις οποίες συμπεριλαμβάνονται τα αναδιατεπωμένα οικονομικά στοιχεία της περιόδου που έληξε την 31.3.2008, που συντάχθηκαν από την Εταιρία και έχουν επισκοπηθεί από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας BDO ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ

### 3.11.8.4 Ανάλυση των Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων ενδιάμεσων περιόδων 1.1-31.3.2008 και 1.1-31.3.2009 Ομίλου NUTRIART

Οι μεταβολές ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου NUTRIART για τις περιόδους 1.1-31.3.2008 και 1.1-31.3.2009 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART (1.1-31.3.2008 και 1.1-31.3.2009)							
Ποσά σε χιλ. €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεμ/κά Υπέρ το Άρτιο	Ποσά προοριζόμενα για ΑΜΚ	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπο την 01.01.2008</b>	<b>23.507</b>	<b>2.513</b>	<b>0</b>	<b>16.981</b>	<b>-2.847</b>	<b>24</b>	<b>40.177</b>
Καθαρό κέρδος (ζημία) περιόδου	0	0	0	0	1.088	-12	1.076
Λοιπά συνολικά αποτελέσματα	0	0	0	150	-71	18	97
<b>Υπόλοιπο την 31.3.2008</b>	<b>23.507</b>	<b>2.513</b>	<b>0</b>	<b>17.131</b>	<b>-1.830</b>	<b>30</b>	<b>41.350</b>
<b>Υπόλοιπο την 01.01.2009</b>	<b>23.507</b>	<b>2.513</b>	<b>0</b>	<b>17.189</b>	<b>-12.513</b>	<b>17</b>	<b>30.712</b>
Καθαρό κέρδος (ζημία) περιόδου	0	0	0	0	-645	0	-645
Λοιπά συνολικά αποτελέσματα	0	0	0	0	93	0	93
Καταβλημένα ποσά για ΑΜΚ	0	0	2.000	0	0	0	2.000
<b>Υπόλοιπο την 31.3.2009</b>	<b>23.507</b>	<b>2.513</b>	<b>2.000</b>	<b>17.189</b>	<b>-13.065</b>	<b>17</b>	<b>32.160</b>

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 31.3.2009 βάσει Δ.Π.Χ.Π., στις οποίες συμπεριλαμβάνονται τα αναδιατεπωμένα οικονομικά στοιχεία της περιόδου που έληξε την 31.3.2008, που συντάχθηκαν από την Εταιρία και έχουν επισκοπηθεί από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας BDO ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ

### 3.11.9 Πληροφορίες για τα κεφάλαια του Ομίλου NUTRIART - Ταμειακές Ροές

#### Ρευστότητα

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει συνοπτικά τις ταμειακές ροές του Ομίλου NUTRIART κατά τις χρήσεις 2007 – 2008 και την 31.3.2008 και 31.3.2009:

Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών 2007 – 2008 και 31.3.2009				
Ποσά σε χιλ. €	2007	2008	31.3.2008	31.3.2009
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	411	-721	-256	1.284
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	-42.563	-6.277	1.345	657
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	44.125	11.787	67	-7.624

Καθαρή αύξηση/ (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα τέλους περιόδου	1.973	4.789	1.157	-5.684
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	143	2.115	2.115	6.904
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	2.115	6.904	3.271	1.221

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρία, μη ελεγμένων από Ορκωτού Ελεγκτή, βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2008 και της περιόδου που έληξε την 31.3.2009, που συντάχθηκαν από την Εκδότηρια βάσει Δ.Π.Χ.Π. και στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και τα αναδιατυπωμένα στοιχεία της χρήσης 2007 και της περιόδου που έληξε την 31.3.2008.

Κατά το τέλος της χρήσης 2008 τα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε € 6,9 εκατ., έναντι € 2,1 εκατ. κατά τη χρήση 2007.

Ειδικότερα, οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου κατά τη χρήση 2008 ήταν αρνητικές και διαμορφώθηκαν σε € 721 χιλ., έναντι ταμειακών εισροών ύψους € 411 χιλ. το 2007. Η επιβάρυνση αυτή οφείλεται τόσο στην αύξηση των ζημιών της χρήσης, όσο και στην αύξηση των αναγκών σε κεφάλαια κίνησης, όπως διαμορφώθηκαν από την υψηλότερη αύξηση των καταβληθέντων χρηματοοικονομικών εξόδων και των υποχρεώσεων (πλην τραπεζών), σε σχέση με τη μείωση των απαιτήσεων και των αποθεμάτων.

Οι ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες ανήλθαν σε € 6,3 εκατ. το 2008, έναντι € 42,6 εκατ. το 2007. Τα υψηλά μεγέθη του 2007 αφορούν κυρίως την εξαγορά της ΚΑΤΣΕΛΗΣ από τον πρώην Όμιλο ΑΛΛΑΤΙΝΗ, ενώ το 2008 τα μεγέθη διαμορφώθηκαν κυρίως από επενδύσεις σε πάγια στοιχεία βιομηχανικό εξοπλισμό στις εγκαταστάσεις της Εταιρίας, στα πλαίσια υλοποίησης του επενδυτικού της προγράμματος.

Οι ταμειακές εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν το 2008 σε € 11,8 εκατ., έναντι € 44,1 εκατ. το 2007 και αφορούν αποκλειστικά εισπράξεις από νέα δάνεια.

Στις 31.3.2009 τα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε € 1.221 χιλ., έναντι € 3.271 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2008. Ειδικότερα, οι ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν σε € 1.284 χιλ., έναντι εκροών ύψους € 256 χιλ. της αντίστοιχης περιόδου του 2008. Η βελτίωση αυτή, παρά την αύξηση των ζημιών της περιόδου, οφείλεται κυρίως στη μείωση των απαιτήσεων.

Οι ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες μειώθηκαν σε € 657 χιλ. στις 31.3.2009 από € 1.345 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2008, επηρεαζόμενες κυρίως από τις διακοπόμενες δραστηριότητες των βιολογικών προϊόντων FYTRO-ORGANIC-ANΘΟΣ.

Οι ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν αντίστοιχα σε € 7.624 χιλ. την 31.3.2009, έναντι εισροών ύψους € 67 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2007, κυρίως λόγω της υψηλότερης αποπληρωμής δανείων σε σχέση με τις αντίστοιχες εκταμιεύσεις την τρέχουσα περίοδο. Σημειώνεται επίσης ότι εντός του πρώτου τριμήνου εισπράχθηκε ποσό € 2 εκατ. έναντι της αύξησης κεφαλαίου, όπως περιγράφεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Αναλυτική παράθεση των ταμιακών ροών του Ομίλου για τις χρήσεις 2007-2008 και της περιόδου που έληξε την 31.3.2009 γίνεται στις Ενότητες 3.11.6 και 3.11.7.4 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 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. (βλ. και Ενότητα 3.9 Επενδύσεις).

### Περιορισμοί στη χρήση των κεφαλαίων

Η Εταιρία 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 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

#### 3.11.10.1 Εταιρίες με κοινή Διοίκηση

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

ΚΟΙΝΑ ΜΕΛΗ Δ.Σ. ΣΤΙΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ NUTRIART						
Όνοματεπώνυμο	NUTRIART ABEE	ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ	ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ	ΟΜΟΝΟΙΑ ΑΕ*	CARNAC Ltd	LEVENTIS FOODS Ltd
Κωνσταντίνος Π. Πετρόπουλος	Πρόεδρος	Πρόεδρος	-	-	-	-
Μιχαήλ Σ. Τόσος	Α' Αντιπρόεδρος <sup>(1)</sup>	Αντιπρόεδρος	Αντιπρόεδρος	Πρόεδρος	Μέλος	Μέλος
Χαράλαμπος Γ. Δαυίδ	Β' Αντιπρόεδρος	-	-	-	-	Μέλος
Μιχάλης Οικονομάκης	Διευθύνων Σύμβουλος <sup>(2)</sup>	-	-	-	-	-
Αδαμάντιος Αθ. Λέντσιος	Μέλος	Μέλος	-	Μέλος	-	Μέλος
Αλέξανδρος Γ. Κασιώτης	Μέλος	-	-	-	-	-
Νικόλαος Σοφ. Σοφοκλέους	Μέλος	-	-	-	-	-
Γεώργιος Ριζόπουλος	Μέλος	-	-	-	-	-
Αδαμάντιος Λέντσιος	Μέλος <sup>(3)</sup>	Μέλος ΔΣ	-	Μέλος	-	-
Νικόλαος Παππιάς	Μέλος <sup>(4)</sup>	Μέλος ΔΣ	-	-	-	-

<sup>(1)</sup> Ανέλαβε και καθήκοντα Διευθύνοντος Συμβούλου από 16.12.2008 έως 28.2.2009

<sup>(2)</sup> Ανέλαβε καθήκοντα Διευθύνοντος Συμβούλου την 1.3.2009

<sup>(3)</sup> Μέλος ΔΣ έως 6.3.2009 και από 5.6.2009

<sup>(4)</sup> Μέλος ΔΣ από 5.6.2009

\* Η εταιρία τελεί υπό εκκαθάριση

Πηγή: NUTRIART ABEE

#### 3.11.10.2 Αμοιβές Μελών ΔΣ του Ομίλου NUTRIART

Οι συνολικές αμοιβές των μελών Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, τις οποίες έλαβαν τα μέλη Διοικητικού Συμβουλίου την περίοδο 2007-2008, από την Εταιρία και τις λοιπές εταιρίες του Ομίλου, έχουν ως εξής:

Αμοιβές Μελών ΔΣ του Ομίλου NUTRIART (ποσά σε χιλ. €)		
Εταιρίες	2007	2008
NUTRIART ABEE	256,8	179,0
Λοιπές εταιρίες του Ομίλου	263,1	236,5
<b>Σύνολο αμοιβών ΔΣ από τον Όμιλο NUTRIART</b>	<b>519,9</b>	<b>415,5</b>

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 Διευθύνοντος Συμβούλου, και τα οποία έχουν προεγκριθεί και εγκριθεί από τις Γενικές Συνελεύσεις της Εταιρίας (βλέπε και Ενότητα 3.11.11.7 Αμοιβές - Οφέλη).

## 3.11.10.3 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη Ομίλου NUTRIART 2007-2008

Οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτήν μερών κατά τις χρήσεις 2007-2008 και τις περιόδους που έληξαν την 31.3.2008 και 31.3.2009, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 έχουν ως εξής:

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη Ομίλου NUTRIART (2006-2008 και 31.3.2009)						
ποσά σε χιλ. €	2006	2007 Δημοσ/νο	2007 * Αναδ/νο	2008	1.1.- 31.3.2008*	1.1.- 31.3.2009
<b>Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών</b>						
Σε θυγατρικές	0	0	0	0	0	0
Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	200	2.589	90	0	182	0
<b>Αγορές αγαθών και υπηρεσιών</b>						
Από θυγατρικές	0	0	0	0	0	0
Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	3.469	427	0	300	0
<b>Πωλήσεις παγίων</b>						
Από θυγατρικές	0	0	0	0	0	0
Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	121	658	326	1.380	602	0
<b>Απαιτήσεις</b>						
Από θυγατρικές	0	0	0	0	0	0
Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	354	682	171	7	561	7
<b>Υποχρεώσεις</b>						
Σε θυγατρικές	0	0	0	0	0	0
Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	869	400	0	0	0
<b>Παροχές προς τη διοίκηση και στελέχη της εταιρίας</b>						
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης	951	770	1.693	1.737	306	281
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	65	50	50	28	1	0
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0	22	50	0	0	0

\* Αναδιατυπωμένο

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2006-2007 και της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την 31.3.2009, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και τα συγκρίσιμα αναδιατυπωμένα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2007 και της περιόδου που έληξε την 31.3.2008 αντίστοιχα, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Π.Χ.Π., και έχουν ελεγχθεί, για τη χρήση 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 και για τη χρήση 2008 και την ενδιάμεση περίοδο που έληξε την 31.3.2009 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ. Η χρήση 2008 και η ενδιάμεση περίοδος που έληξε την 31.3.2009 έχουν επίσης ελεγχθεί και επισκοπηθεί αντίστοιχα από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ)

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.

Περαιτέρω σημειώνεται ότι, σύμφωνα με δήλωση της Εταιρίας δεν έχουν δοθεί εγγυήσεις προς συνδεδεμένα μέρη, πέρα από τις κάτωθι εγγυήσεις πιστωτικών ορίων προς τράπεζες, που δόθηκαν από τη μητρική Εταιρία:

- 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 50% του ακινήτου στη Θεσσαλονίκη επί της οδού Παπανδρέου (Ιστορικό Ακίνητο Λασκαράτου) που ανήκει κατά 50% εξ αδιαιρέτου στην θυγατρική

«ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ ΑΕ» και β) ποσοστό 90% των μετοχών της θυγατρικής «ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ ΑΕ».

Σημειώνεται επίσης ότι η θυγατρική εταιρία ΑΛΛΑΤΙΝΗ - ΕΔΒΕ ΑΕ έχει μισθώσει στην Εταιρία όλες τις κτιριακές εγκαταστάσεις της στη ΒΙΠΕ Σίνδου Θεσσαλονίκης, για την παραγωγή αλεύρων και προϊόντων κατεψυγμένης ζύμης (βλ. και Ενότητα 3.8.3.4 Συμβάσεις μίσθωσης/ εκμίσθωσης).

### **3.11.11 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 3.11.11.3 Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη και λοιπά μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων).

#### **3.11.11.1 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 NUTRIART ABEE εξελέγη με απόφαση της από 5.6.2009 Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, είναι εννεαμελές και η θητεία του είναι εξαετής.

Το τρέχον Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο συγκροτήθηκε σε σώμα την 5.6.2009, απαρτίζεται από τα κάτωθι μέλη:

<b>Διοικητικό Συμβούλιο της NUTRIART</b>	
<b>Όνοματεπώνυμο</b>	<b>Θέση στο Δ.Σ.</b>
Κωνσταντίνος Πετρόπουλος	Πρόεδρος - Μη Εκτελεστικό Μέλος
Μιχαήλ Τόσος	Αντιπρόεδρος - Μη Εκτελεστικό Μέλος
Χαράλαμπος Δαϊίδ	Αντιπρόεδρος - Μη Εκτελεστικό Μέλος
Μχάλης Οικονομάκης	Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος
Γεώργιος Ριζόπουλος	Μέλος - Μη Εκτελεστικό
Αλέξανδρος Κατσιώτης	Μέλος - Μη Εκτελεστικό
Αδαμάντιος Λέντσιος	Μέλος - Μη Εκτελεστικό
Νικόλαος Σοφοκλέους	Μέλος Ανεξάρτητο - Μη Εκτελεστικό
Νικόλαος Παππιάς	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 οκτώ (8) μη εκτελεστικά μέλη, εκ των οποίων οι κ.κ. Νικόλαος Σοφοκλέους και Νικόλαος Παππιάς είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη.

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

#### **Κωνσταντίνος Πετρόπουλος / Πρόεδρος, μη εκτελεστικό μέλος**

Ο κ. Πετρόπουλος γεννήθηκε στη Θεσσαλονίκη το 1940. Έλαβε Μ.Β.Α. 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, μη εκτελεστικό μέλος**

Ο κ. Τόσος γεννήθηκε στην Κωνσταντινούπολη το 1948. Είναι πτυχιούχος Μηχανολόγος-Ηλεκτρολόγος του Εθνικού Μετσόβιου Πολυτεχνείου Αθηνών. Κατείχε τη θέση του Γενικού Διευθυντή στην εταιρία ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ από το 1993 έως το 2008, ενώ ανέλαβε την ίδια θέση στην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ. Διετέλεσε επίσης Διευθύνων Σύμβουλος στην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ για την περίοδο 16.12.2008 έως 6.3.2009.

**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 Εταιρίες που συμμετέχει.

**Μιχάλης Οικονομάκης / Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος**

Ο κ. Οικονομάκης γεννήθηκε στην Αθήνα το 1962. Ξεκίνησε την καριέρα του το 1979 στην Coca-Cola Τρία Έψιλον, αναλαμβάνοντας διευθυντικές θέσεις στην Αθήνα και σε άλλες πόλεις της Ελλάδας. Το 2004 ανέλαβε Διευθύνων Σύμβουλος της τότε νεοαποκτηθείσας ΤΣΑΚΙΡΗΣ ΑΒΕΕ και στη συνέχεια της εταιρίας διανομών ΕΛΧΥΜ, θυγατρικής της Coca-Cola Τρία Έψιλον. Ακολούθως από το 2006 ανέλαβε διευθυντικές θέσεις σε εταιρίες του ομίλου Coca-Cola Τρία Έψιλον στην πρώην Γιουγκοσλαβική Δημοκρατία της Μακεδονίας (FYROM). Ανέλαβε καθήκοντα Διευθύνοντος Συμβούλου της Εταιρίας από 1.3.2009.

**Αλέξανδρος Κατσιώτης / Μέλος, Μη εκτελεστικό**

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.

**Γεώργιος Ριζόπουλος / Μέλος, Μη εκτελεστικό**

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 (IOBE) στη Μονάδα Κλαδικών Μελετών Τροφίμων και Ποτών (1985-1987) και στην Ελληνική Εταιρία 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).

**Αδαμάντιος Λέντσιος / Μέλος, Μη εκτελεστικό**

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 εταιρία Fintitan (θυγατρική του ομίλου τοιμέντων ΤΙΤΑΝ) στην Ιταλία. Την περίοδο 1999-2001 υπήρξε Γενικός Διευθυντής στην εταιρία Βιορόλ 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.

**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.

**Νικόλαος Παπιάς / Ανεξάρτητο, Μη εκτελεστικό μέλος**

Ο κ. Παππάς γεννήθηκε και κατοικεί στη Θεσσαλονίκη. Είναι πτυχιούχος, Διδάκτωρ και Άμισθος Επίκουρος καθηγητής της Ανωτάτης Βιομηχανικής Σχολής Θεσσαλονίκης (σήμερα Πανεπιστήμιο Μακεδονίας) από το 1979. Υπήρξε ένας εκ των ιδρυτών της αλυσίδας εστιατορίων Goody's, όπου διετέλεσε για πάνω από μία δεκαετία Αντιπρόεδρος. Η επιχειρηματική του δραστηριότητα έχει επίσης να επιδείξει συμμετοχή σε πολλές εταιρείες με ποικίλες δραστηριότητες (εστίαση, χρηματοοικονομικές υπηρεσίες και εμπόριο).

### **3.11.11.2 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 τρίτα πρόσωπα την ολική ή μερική άσκηση των δικαιωμάτων και εξουσιών του, πλην αυτών που από το Νόμο και το Καταστατικό απαιτούν τη συλλογική ενέργεια του Συμβουλίου.

Στην από 5.6.2009 συνεδρίασή του, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αποφάσισε, να χορηγήσει δικαιώματα εκπροσώπησης και δέσμευσης της Εταιρίας ως εξής:

Με την επιφύλαξη που διατυπώνεται παρακάτω και η οποία αφορά πράξεις και δεσμεύσεις της Εταιρίας σε σχέση με τις οποίες απαιτείται προηγούμενη ειδική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορικά με την εκπροσώπησή της, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε όπως η Εταιρεία 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' - Δικαιώμα Α' Υπογραφής:

1. Μιχαήλ Τόσος
2. Μιχάλης Οικονομάκης
3. Λουκάς Μπίσιας
4. Οδυσσέας Παπαδόπουλος
5. Αναστάσιος Αμανατίδης
6. Ανδρέας Τσάντος

#### Ομάδα Β' - Δικαιώμα Β' Υπογραφής:

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

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

Σύμφωνα επίσης με την ως άνω από 5.6.2009 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ειδικώς, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε ομόφωνα ότι απαιτείται ειδική απόφασή του χορηγούσα συγκεκριμένη εξουσιοδότηση για την εκπροσώπηση και δέσμευση της Εταιρίας προκειμένου για πράξεις και ενέργειες που αφορούν: (α) στην πώληση ή καθ' οιονδήποτε τρόπο διάθεση, εκχώρηση ή παραχώρηση παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας, 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 Εταιρίας.

Επίσης στην από 5.6.2009 συνεδρίασή του, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε όπως, το θέμα των προσλήψεων και απολύσεων του προσωπικού της Εταιρίας ανήκει στην αρμοδιότητα του Διευθύνοντος Συμβούλου κ. Μιχάλη Οικονομάκη, υπό την προϋπόθεση τήρησης των προβλεπόμενων όρων της Νομοθεσίας. Ειδικά για την πρόσληψη και απόλυση στελεχών της Εταιρίας απαιτείται έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει στην έδρα της Εταιρίας 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 Εταιρίας, όπως ειδικότερα ορίζεται στο άρθρο 15 του Καταστατικού της. Οι αρμοδιότητές του περιγράφονται αναλυτικά στο άρθρο 16 του Καταστατικού της Εταιρίας.

### 3.11.11.3 Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη και λοιπά μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων

Τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και λοιπά μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εταιρίας, πλην των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με δήλωση της Εταιρίας, είναι τα ακόλουθα:

Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη και λοιπά μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων	
Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα
Ανδρέας Λαμπρόπουλος	Οικονομικός Διευθυντής
Μανώλης Παπαγεωργίου	Διευθυντής Ολικής Ποιότητας & Αγορανομικός Υπεύθυνος
Λουκάς Μπίσιας	Γενικός Διευθυντής Κλάδου Αρτοποιίας
Αναστάσιος Αμανατίδης	Διευθυντής Κλάδου HORECA
Οδυσσεάς Παπαδόπουλος	Διευθυντής Κλάδου Αλεύρων
Ανδρέας Τσάντος	Διευθυντής Εργοστασίου Σίνδου
Νικόλαος Τολίδης	Τεχνικός Διευθυντής
Γεώργιος Αυγερόπουλος	Διευθυντής Λογιστηρίου
Νικόλαος Παγοντζίκης	Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου
Μαρία Μωραΐτη	Υπεύθυνη Τμήματος Εσωτερικών Ανακοινώσεων
Μαρία Ιατρού	Υπεύθυνη Τμήματος Μετόχων

Ακολουθούν σύντομα βιογραφικά σημειώματα για τα ανωτέρω στελέχη:

#### Ανδρέας Λαμπρόπουλος, Οικονομικός Διευθυντής

Ο κ. Ανδρέας Λαμπρόπουλος γεννήθηκε στη Θεσσαλονίκη το 1962. Είναι πτυχιούχος της Ν.Ο.Ε. του Αριστοτελείου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης, Τμήμα Οικονομικών Επιστημών. Κατείχε τη θέση του Οικονομικού Διευθυντή και Προϊσταμένου Λογιστηρίου (Λογιστήριο, E.D.P., M.I.S.) της εταιρίας ΑΛΛΑΤΙΝΗ, όπου εργαζόταν από το 1998. Ανέλαβε και την Οικονομική Διεύθυνση της ΚΑΤΣΕΛΗΣ το Δεκέμβριο του 2008.

#### Οδυσσεάς Παπαδόπουλος, Διευθυντής Κλάδου Αλεύρων

Ο κ. Οδυσσεάς Παπαδόπουλος γεννήθηκε το 1966 στην Θεσσαλονίκη. Είναι πτυχιούχος Χημικός Μηχανικός απόφοιτος του Αριστοτελείου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης και κάτοχος MBA από το

Imperial College University of London. Εργαζόταν στην ΑΛΛΑΤΙΝΗ από το 1995 και σήμερα κατέχει τη θέση του Διευθυντή Κλάδου Αλεύρων.

**Αναστάσιος Αμανατίδης, Διευθυντής Κλάδου HORECA**

Ο κ. Αναστάσιος Αμανατίδης γεννήθηκε το 1969 στην Θεσσαλονίκη. Είναι πτυχιούχος του Οικονομικού τμήματος του Πανεπιστημίου της Μακεδονίας και κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου από University of East Anglia. Εργαζόταν στην ΑΛΛΑΤΙΝΗ από το 1996 και σήμερα κατέχει τη θέση του Διευθυντή κλάδου HORECA.

**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 Εταιρία COPAIS/HEINZ GREECE για την περίοδο 2001-2005. Εργάζεται στην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ από το 2005 και κατέχει τη θέση του Τεχνικού Διευθυντή.

**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 Εταιρία PFIZER HELLAS ως Προϊστάμενος Ποιοτικού Ελέγχου, ενώ από το 1986 έως το 1993 διετέλεσε Διευθυντής Παραγωγής στην ίδια Εταιρία. Από το 1993 και για ένα χρόνο εργάστηκε ως Διευθυντής Παραγωγής στην φαρμακευτική Εταιρία ΦΑΜΑΡ. Από το 1994 μέχρι σήμερα εργάζεται στην Εταιρία 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 Εταιρίας από τον Οκτώβριο του 2003.

**Λουκάς Μπίσιας, Γενικός Διευθυντής Κλάδου Αρτοποιίας**

Ο κ. Λουκάς Μπίσιας γεννήθηκε στην Αθήνα το 1967. Αποφοίτησε από την Μαθηματική Σχολή του Πανεπιστημίου Πατρών. Εργάστηκε από το 1994 έως το 2002 στην Tasty Foods σε Ελλάδα και εξωτερικό, ενώ από το 2002 έως το 2005 εργάστηκε στην Καραμολέγκος Α.Ε. και από το 2005 έως 2008 στην Danone. Από το 2008 μέχρι σήμερα εργάζεται στην εταιρεία ΥΙΟΙ Χ ΚΑΤΣΕΛΗ και κατέχει την θέση του Γενικού Διευθυντή Κλάδου Αρτοποιίας.

**Νικόλαος Παγοντζίκης, Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου**

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 εργαζόταν στον Όμιλο Αλλατίνη ως υπεύθυνος μηχανογράφησης Β. Ελλάδος, ενώ ανέλαβε Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου της ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ από τον Ιανουάριο του 2009.

**Ανδρέας Τσάντος, Διευθυντής Εργοστασίου Σίνδου**

Ο κ. Ανδρέας Τσάντος γεννήθηκε το 1958. Είναι πτυχιούχος Χημικός Μηχανικός απόφοιτος του University of Birmingham και κάτοχος διδακτορικού από το Πανεπιστήμιο University of Birmingham. Εργάζεται στον Όμιλο Αλλατίνη από την εταιρεία από το 1989 και σήμερα κατέχει τη θέση του Διευθυντή Εργοστασίου στη Σίνδο.

**Μαρία Μωραϊτή, Υπεύθυνη Εσωτερικών Ανακοινώσεων**

Η κ. Μωραϊτή Μαρία γεννήθηκε στην Αθήνα. Είναι πτυχιούχος του Τμήματος Διοίκησης Επιχειρήσεων και Οικονομίας του ΤΕΙ Αθηνών και εργάζεται στην Εταιρία από το 1992 στο Λογιστήριο της Εταιρίας και από το 2007 ως Υπεύθυνη Εσωτερικών 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.

**3.11.11.4 Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των Μελών των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων καθώς και των Ανωτέρων Διευθυντικών 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 3.11.11.5 Συμμετοχές των μελών των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και των Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών):
  - Ο κ. Γεώργιος Ριζόπουλος είναι CFO της εταιρίας Gourdomichalis Maritime S.A.
  - Ο κ. Νικόλαος Παππάς είναι Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος των εταιριών INTERSALE ΑΕ και SANS ΑΕ.
  - Ο κ. Ανδρέας Λαμπρόπουλος, Οικονομικός Διευθυντής από 16.12.2008, ασκεί επίσης καθήκοντα Οικονομικού Διευθυντή στη θυγατρική ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ 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 3.11.11.5 «Συμμετοχές των μελών των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και των Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών στην Διοίκηση ή/και στο Κεφάλαιο άλλων Εταιριών» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
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, με την ακόλουθη εξαίρεση:
  - Ο κ. Γιώργος Αυγερόπουλος, Διευθυντής Λογιστηρίου, έχει οριστεί εκκαθαριστής της ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ και της ΟΜΟΝΟΙΑ ΑΕ.
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 υποχρεώσεων 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 Εταιρίας κατά το τελευταίο έτος, με την ακόλουθη εξαίρεση:

- Ο κ. Γεώργιος Ριζόπουλος κατέχει 309.334 μετοχές της Εταιρίας, οι οποίες αντιπροσωπεύουν το 1,26% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρίας.

### 3.11.11.5 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 NUTRIART παρατίθενται στην Ενότητα 3.11.10.1 Εταιρίες με κοινή διοίκηση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται συνολικά οι εταιρίες, συμπεριλαμβανομένων των θυγατρικών του ομίλου, στη διοίκηση των οποίων συμμετέχουν τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της NUTRIART ABEE, 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 LTD	Μέλος ΔΣ
Χαράλαμπος Δαϊίδ	FRIGOGLASS SA	Πρόεδρος
	PLIAS SA	Πρόεδρος
	ΟΜΙΛΟΣ ΙΝΤΕΑΛ ΑΒΕΕΔΕΣ	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 ΑΕΕΕ	Πρόεδρος
	RONDO HOLDING SA	Μέλος ΔΣ
	TINOLA HOLDING SA	Μέλος ΔΣ
	NEW PETRINIA ΑΚΤΕΞΕ	Αντιπρόεδρος
	ΓΟΝΔΥΛΑΚΙΑ ΑΕ	Αντιπρόεδρος
	BLONDY ΑΕ	Πρόεδρος
	LEVENTIS FOODS LTD	Μέλος ΔΣ
	NERHELE NAVIGATION INC	Γραμματέας
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	Μέλος ΔΣ	
QUEST ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΕ	Μέλος ΔΣ	
Μιχάλης Οικονομάκης	COCA-COLA HBC SRBIJA AD	Μέλος ΔΣ
Αλέξανδρος Κατσιώτης	ΕΛΓΕΚΑ ΑΕ	Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος
	ELGEKA FERFELS ROMANIA SA	Αντιπρόεδρος
	ΒΙΟΤΡΟΣ ΑΕ	Πρόεδρος
	ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ Χ.Κ. ΑΒΕΕ	Μέλος ΔΣ
	ΜΕΔΙΗΕΛΜ 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 ΑΕ	Μέλος ΔΣ

	ΤΕΦΚΡΟΣ ΑΕ	Μέλος ΔΣ
	ΚΟΡΡΕΣ ΑΕ	Μέλος ΔΣ
	ΟΛΥΜΠΙΚ TRADING ΕΠΕ	Εταίρος
Γεώργιος Ριζόπουλος	GOURDOMICHALIS MARITIME S.A.	Μέλος ΔΣ
Αδαμάντιος Λέντοιος**	ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ ΑΕ	Μέλος ΔΣ
	LEVENTIS FOODS LTD	Μέλος ΔΣ
	PLIAS ΑΕ	Δ/νων Σύμβουλος
	GAGEO ABEE	Πρόεδρος
	PLIAS ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΕ	Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος
	ΟΜΟΝΟΙΑ ΑΕ*	Μέλος ΔΣ
Νικόλαος Παπιάς***	INTERSALE ΑΕ	Αντιπρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος
	SANS ΑΕ	Αντιπρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος
	ΔΟΡΑ ΑΕ	Πρόεδρος
	ΛΟΓΙΣΜΟΣ ΑΕ	Μέλος
	ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΑΕΓΑΖ	Μέλος
	HELLENIC CATERING ΑΕ	Μέλος
Μανόλης Παπαγεωργίου	ΟΜΟΝΟΙΑ ΑΕ*	Μέλος ΔΣ
Γεώργιος Αυγερόπουλος	ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	Μέλος ΔΣ
	ΟΜΟΝΟΙΑ ΑΕ*	Μέλος ΔΣ & Εκκαθαριστής
	ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ*	Εκκαθαριστής

Πηγή: NUTRIART ABEE

\* Η εταιρία τελεί υπό εκκαθάριση

\*\* Μέλος ΔΣ έως 6.3.2009 και από 5.6.2009

\*\*\* Μέλος ΔΣ από 5.6.2009

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 ΑΕ	Μέλος ΔΣ
	ΔΕΗ ΑΕ	Μέλος ΔΣ
	ANINAS HOLDING SA	Μέλος ΔΣ
	ZORA HOLDING SA	Μέλος ΔΣ
Μιχάλης Οικονομάκης	ΤΣΑΚΙΡΗΣ ΑΒΕΕ	Δ/νων Σύμβουλος
	ΕΛΧΥΜ ΑΕ	Δ/νων Σύμβουλος
	PIVARA SKOPJE AD	Δ/νων Σύμβουλος
Αλέξανδρος Κατσιώτης	HIGHWAY TRADING SRL	Διαχειριστής
	FIELD ΑΒΕΕ	Πρόεδρος
	LOGISTICS SERVICES HELLAS ΑΕ	Πρόεδρος
	ΠΑΛΙΠΡΟΙΑ ΣΟΥΛΙΩΤΗΣ ΑΕ	Μέλος ΔΣ
	ΩΝΙΑ NET ΑΕ	Μέλος ΔΣ
	ΛΙΝΕΤ ΕΛΛΑΣ ΑΕ	Μέλος ΔΣ
	4Ε ΑΕΚΕΣ	Μέλος ΔΣ
	ΩΜΕΓΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ	Μέλος ΔΣ
	ΕΘΝΙΚΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Μέλος ΔΣ
	SAMBROOK ΑΕ	Αντιπρόεδρος
	HERO HELLAS SA	Πρόεδρος
Νικόλαος Σοφοκλέους	KAMPS AG	Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος

	ΛΑΝΝΕΤ ΑΕ	Μέλος ΔΣ
Αδαμάντιος Λέντσιος*	ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ	Μέλος ΔΣ
	ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ	Μέλος ΔΣ
	PLIAS HUNGARY	Μέλος ΔΣ
	OLYMPIC FOODS ABEE	Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος
Νικόλαος Παππιάς **	ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ	Μέλος ΔΣ
	ΑΛΛΑΤΙΝΗ-ΕΔΒΕ ΑΕ	Μέλος ΔΣ
	GOODY'S ΑΕ	Μέλος ΔΣ
	ΚΑΦΕΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΕΙΑ ΠΑΡΑΛΙΑΣ ΑΕ	Αντιπρόεδρος
Μανόλης Παπαγεωργίου	ΚΑΤΣΕΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	Μέλος ΔΣ
	ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ	Μέλος ΔΣ
Ανδρέας Λαμπρόπουλος	ΦΥΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΕ	Μέλος ΔΣ
	ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ	Μέλος ΔΣ
Νικόλαος Τολίδης	ΚΩΠΑΪΣ ΤΡΟΦΙΜΩΝ ΚΑΙ ΠΟΤΩΝ ΑΕ	Μέλος ΔΣ
Αναστάσιος Αμανατίδης	ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ	Αντιπρόεδρος
	ΦΥΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΕ	Μέλος ΔΣ

\* Μέλος ΔΣ έως 6.3.2009 και από 5.6.2009

\*\* Μέλος ΔΣ από 5.6.2009

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.

### 3.11.11.6 Μετοχές της NUTRIART ΑΒΕΕ που κατέχουν τα Μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και των Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών

Κατά την Πρώτη (Α') Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρίας η οποία ενέκρινε την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, μετοχές της Εταιρίας κατείχε το μέλος Δ.Σ. κ. Γεώργιος Ριζόπουλος. Ειδικότερα κατείχε 309.334 μετοχές της Εταιρίας, οι οποίες αντιπροσωπεύουν το 1,26% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρίας.

### 3.11.11.7 Αμοιβές - Οφέλη

Οι μικτές αμοιβές που έλαβαν από τον Όμιλο NUTRIART και τις συνδεδεμένες εταιρίες τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, κατά τη χρήση 2008, παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί.

Αμοιβές των μελών Διοικητικού Συμβουλίου της NUTRIART ΑΒΕΕ (2008)		
Μέλη ΔΣ	Ιδιότητα	Συνολικές Μικτές Αμοιβές 2008 (€)
Κωνσταντίνος Πετρόπουλος	Πρόεδρος	16.400
Μιχαήλ Τόσος	Α' Αντιπρόεδρος	217.253
Χαράλαμπος Δαβίδ	Β' Αντιπρόεδρος	6.000
Αδαμάντιος Λέντσιος	Μέλος	13.400
Αλέξανδρος Κατσιώτης	Μέλος	9.000
Νικόλαος Σοφοκλέους	Μέλος	9.000
Ηλίας Κούτουλας <sup>(1)</sup>	Δ/νων Σύμβουλος	137.025
Γεώργιος Ριζόπουλος <sup>(2)</sup>	Μέλος	262
Νικόλαος Παππιάς <sup>(3)</sup>	Μέλος	7.400

(1) Παρατήθηκε των καθηκόντων του την 16.12.2008

(2) Μέλος ΔΣ της Εταιρίας από 16.12.2008, σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος κ. Η. Κούτουλα

(3) Μέλος ΔΣ της Εταιρίας από 5.6.2009

Πηγή: Στοιχεία Εταιρίας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Αναφορικά με τις ανωτέρω αμοιβές των μελών ΔΣ σημειώνονται τα ακόλουθα:

1. κ. Κ. Πετρόπουλος:

Από το συνολικό ποσό των € 16.400 της χρήσης 2008, τα € 9.000 αφορούν αμοιβές ΔΣ από τη NUTRIART ABEE, όπως προεγκρίθηκαν από τη Γενική Συνέλευση της 27.6.2008 της Εταιρίας και τα € 7.400 αμοιβές ΔΣ από την ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ, όπως προεγκρίθηκαν από τη Γενική Συνέλευση της εταιρίας της 30.6.2008 και εγκρίθηκαν από τη Γενική Συνέλευση της NUTRIART της 5.6.2009.

2. κ. Μ. Τόσος:

Αφορούν αποκλειστικά αμοιβές από την ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ, βάσει σύμβασης εξαρτημένης εργασίας ως Γενικός Διευθυντής της εταιρίας, όπως προεγκρίθηκαν από τη Γενική Συνέλευση της εταιρίας της 30.6.2008 και εγκρίθηκαν από τη Γενική Συνέλευση της NUTRIART της 5.6.2009.

3. κ.κ. Χ. Δαυίδ, Αλ. Κατσιώτης και Ν. Σοφοκλέους:

Αφορούν αποκλειστικά αμοιβές ΔΣ από τη NUTRIART ΑΕ, όπως προεγκρίθηκαν από τη Γενική Συνέλευση της εταιρίας της 30.6.2008 και εγκρίθηκαν από τη Γενική Συνέλευση της Εταιρίας της 5.6.2009.

4. κ. Αδ. Λέντιος:

Από το συνολικό ποσό των € 13.400 της χρήσης 2008, τα € 9.000 αφορούν αμοιβές ΔΣ από τη NUTRIART ABEE, όπως προεγκρίθηκαν από τη Γενική Συνέλευση της 27.6.2008 της Εταιρίας και τα € 4.400 αμοιβές ΔΣ από την ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ, όπως προεγκρίθηκαν από τη Γενική Συνέλευση της εταιρίας της 30.6.2008 και εγκρίθηκαν από τη Γενική Συνέλευση της NUTRIART της 5.6.2009.

5. κ. Ν. Παπιάς

Αφορούν αποκλειστικά αμοιβές ΔΣ από την ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ, , όπως προεγκρίθηκαν από τη Γενική Συνέλευση της εταιρίας της 30.6.2008 και εγκρίθηκαν από τη Γενική Συνέλευση της NUTRIART της 5.6.2009.

6. κ. Κούτουλας:

Το συνολικό ποσό των € 137.025 της χρήσης 2008 αφορά αποκλειστικά αμοιβές από τη NUTRIART ABEE, βάσει σύμβασης εξαρτημένης εργασίας και με την ιδιότητα του ως Διευθόνων Σύμβουλος, όπως προεγκρίθηκαν από τη Γενική Συνέλευση της 27.6.2008 και εγκρίθηκαν από τη Γενική Συνέλευση της Εταιρίας της 5.6.2009.

Στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου παρέχεται επίσης ασφάλεια Διευθυντών και μελών ΔΣ (βλ. Ενότητα 3.8.3.6 Ασφαλιστικές Συμβάσεις).

Περαιτέρω οι μικτές αμοιβές και λοιπές παροχές σε είδος που έλαβαν από τον Όμιλο NUTRIART και τις συνδεδεμένες εταιρίες τα λοιπά μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εταιρίας, βάσει συμβάσεων εξαρτημένης εργασίας, για τη χρήση 2008 είχαν ως εξής:

<b>Αμοιβές ανώτατων και ανώτερων διευθυντικών στελεχών NUTRIART ABEE (2008)</b>			
<b>Μέλη ΔΣ</b>	<b>Ιδιότητα</b>	<b>Συνολικές Μικτές Αμοιβές 2008 (€)</b>	<b>Λοιπές παροχές σε είδος</b>
Ηλίας Κούτουλας	Δ/νων Σύμβουλος <sup>(1)</sup>	137.025	Αυτοκίνητο, κινητό, ομαδική ασφάλιση, ασφάλεια διευθυντών & μελών ΔΣ
Μανώλης Παπαγεωργίου	Δ/ντής Ολικής ποιότητας.& Αγορανομικός Υπεύθυνος	59.766	Αυτοκίνητο, κινητό, ομαδική ασφάλιση
Νικόλαος Μήτσουρας	Δ/ντής Κλάδου Προϊόντων Μακράς Διάρκειας	106.135 <sup>(2)</sup>	Αυτοκίνητο, κινητό, ομαδική ασφάλιση
Λουκάς Μπίσινας	Γενικός Δ/ντής Κλάδου Αρτοποιίας	42.706 <sup>(3)</sup>	Αυτοκίνητο, κινητό, ομαδική ασφάλιση
Αντωνία Δημητρακοπούλου	Οικονομική Διευθύντρια <sup>(4)</sup>	140.441	Αυτοκίνητο, κινητό, ομαδική ασφάλιση, ασφάλεια διευθυντών & μελών ΔΣ
Λαμπρόπουλος Ανδρέας	Οικονομικός Διευθυντής <sup>(5)</sup>	89.516	Αυτοκίνητο, κινητό, ομαδική ασφάλιση, ασφάλεια διευθυντών

			& μελών ΔΣ
Νικόλαος Τολίδης	Τεχνικός Διευθυντής	105.340	Αυτοκίνητο, κινητό, ομαδική ασφάλιση
Γεώργιος Αυγερόπουλος	Δ/ντής Λογιστηρίου	110.679	Αυτοκίνητο, κινητό, ομαδική ασφάλιση
Ανδρέας Τσάντος	Δ/ντής Εργοστασίου Σίνδου <sup>(8)</sup>	71.756	Αυτοκίνητο, κινητό, ομαδική ασφάλιση, ασφάλεια διευθυντών & μελών ΔΣ
Οδυσσεάς Παπαδόπουλος	Δ/ντής Κλάδου Αλεύρων <sup>(8)</sup>	76.304	Αυτοκίνητο, κινητό, ομαδική ασφάλιση, ασφάλεια διευθυντών & μελών ΔΣ
Αναστάσιος Αμανατίδης	Δ/ντής Κλάδου HORECA <sup>(8)</sup>	50.414	Αυτοκίνητο, κινητό, ομαδική ασφάλιση, ασφάλεια διευθυντών & μελών ΔΣ
Μαρία Μωραΐτη	Εσωτερικών ανακοινώσεων	26.960	Ομαδική ασφάλιση
Μαρία Ιατρού	Τμήμα Μετόχων	20.501	Ομαδική ασφάλιση
Κίμωνας Ξενόφορ	Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου <sup>(6)</sup>	20.690	Ομαδική ασφάλιση
Νικόλαος Παγοντζίκης	Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου <sup>(7), (8)</sup>	41.609	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 της χρήσης 2008 αφορούν αποκλειστικά την εταιρία ΑΛΛΑΤΙΝΗ.
- (6) Παρατηρήθηκε από τη θέση του Υπεύθυνου Εσωτερικού Ελέγχου την 26.1.2009
- (7) Ανέλαβε καθήκοντα Υπεύθυνου Εσωτερικού Ελέγχου την 27.1.2009
- (8) Οι αμοιβές και λοιπές παροχές της χρήσης 2008 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 3.11.13 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 NUTRIART.

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 NUTRIART ABEE 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 δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2008 έχουν ως εξής:

<b>Προβλέψεις αποζημιώσεων προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία Ομίλου NUTRIART (ποσά σε €)</b>	<b>31.12.2008</b>
--	-------------------



Μιχάλης Τόσος	72.021
Ανδρέας Λαμπρόπουλος	9.946
Μανώλης Παπαγεωργίου	11.597
Νικόλαος Μήτσουρας	1.329
Λουκάς Μπίσιας	1.300
Αναστάσιος Αμανατίδης	5.446
Οδυσσεάς Παπαδόπουλος	3.524
Ανδρέας Τσάντος	20.495
Νικόλαος Τολίδης	3.496
Γεώργιος Αυγερόπουλος	1.759
Νικόλαος Παγοντζίκης	2.753
Μαρία Μωραΐτη	5.504
Μαρία Ιατρού	918

Πηγή: Στοιχεία Εταιρίας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Επισημαίνεται ότι η πρόβλεψη γίνεται μόνο για τα πρόσωπα που διατηρούν έμμοιθη σχέση με την Εταιρία με σύμβαση εργασίας.

Σημειώνεται ότι, οι ανωτέρω προβλέψεις βασίζονται σε αναλογιστική μελέτη από ανεξάρτητο αναλογιστή, την εταιρία Prudential ΕΠΕ. Οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι οι ακόλουθες:

<b>Βασικές παραδοχές</b>	<b>31.12.2008</b>
Προεξοφλητικό επιτόκιο	6,00%
Μελλοντικές αυξήσεις αποδοχών	5,00%
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.

Περαιτέρω σημειώνεται ότι σύμφωνα με στοιχεία της Εταιρίας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, εντός της χρήσης 2008 δόθηκε για αποζημιώσεις λόγω εξόδου ανώτερων και ανώτατων διοικητικών στελεχών από την Εταιρία συνολικό ποσό ύψους € 270 χιλ.

### 3.11.11.8 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 5.6.2009 Γενική Συνέλευση και την από 5.6.2009 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, με την οποία το ΔΣ συγκροτήθηκε σε σώμα, μόνο Εκτελεστικό μέλος σήμερα είναι το μέλος και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας κ. Μιχαήλ Οικονομάκης. Τα ανεξάρτητα μέλη του ΔΣ είναι οι κ.κ. Νικόλαος Σοφοκλέους και Νικόλαος Παππάς (βλ. και Ενότητα 3.11.11.1 Διοικητικό Συμβούλιο).

### **Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας - Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου**

Σε εφαρμογή του ν. 3016/2002 το οργανόγραμμα της Εταιρείας περιλαμβάνει:

#### **α) Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου**

Η διενέργεια Εσωτερικού Ελέγχου πραγματοποιείται από ειδική υπηρεσία της Εταιρείας, 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 Εταιρείας και εποπτεύεται από ένα έως τρία μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Ο Εσωτερικός Ελεγκτής ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. 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, Ενημερωτικού Δελτίου, αρχείου, τραπεζικού λογαριασμού και χαρτοφυλακίου της Εταιρείας και να έχει πρόσβαση σε οποιαδήποτε υπηρεσία της Εταιρείας. 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 Εταιρείας οφείλει να παρέχει στον Εσωτερικό Ελεγκτή όλα τα απαραίτητα μέσα για τη διευκόλυνση του έργου του.

Το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας 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.
- Έγγραφη πληροφόρηση των εποπτικών αρχών.

Ο Εσωτερικός Ελεγκτής επικοινωνεί άμεσα με τα λοιπά τμήματα της Εταιρίας. 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 ακριβοδικαίο.

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 3.11.11.3 Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη και λοιπά μέλη Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 5.6.2009 σε συμμόρφωση με το άρθρο 37 του άρθρου 3693/2008, εξέλεξε Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας, αποτελούμενη από τα μέλη του Δ.Σ. κ.κ. Γεώργιο Ριζόπουλο, Αδαμάντιο Λέντσιο και Νικόλαο Παππά.

#### **β) Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων**

Σύμφωνα με τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρίας, στην Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων ανατίθεται η:

- A) Αρμοδιότητα συμμόρφωσης της Εταιρίας 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.
- B) Επικοινωνία της Εταιρίας 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 Εταιρίας 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 Μωραϊτή.

#### **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 Εταιρίας. Στην Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων ανατίθεται η φροντίδα για:

- A) Τις σχέσεις της Εταιρίας με τους μετόχους και την πληροφόρησή τους.
- B) 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 αρμόδια 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 ιδίων μετοχών.
- Την εξυπηρέτηση σχετικά με την άσκηση των δικαιωμάτων των μετόχων με βάση τον Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρίας.
- 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 εταιρίας

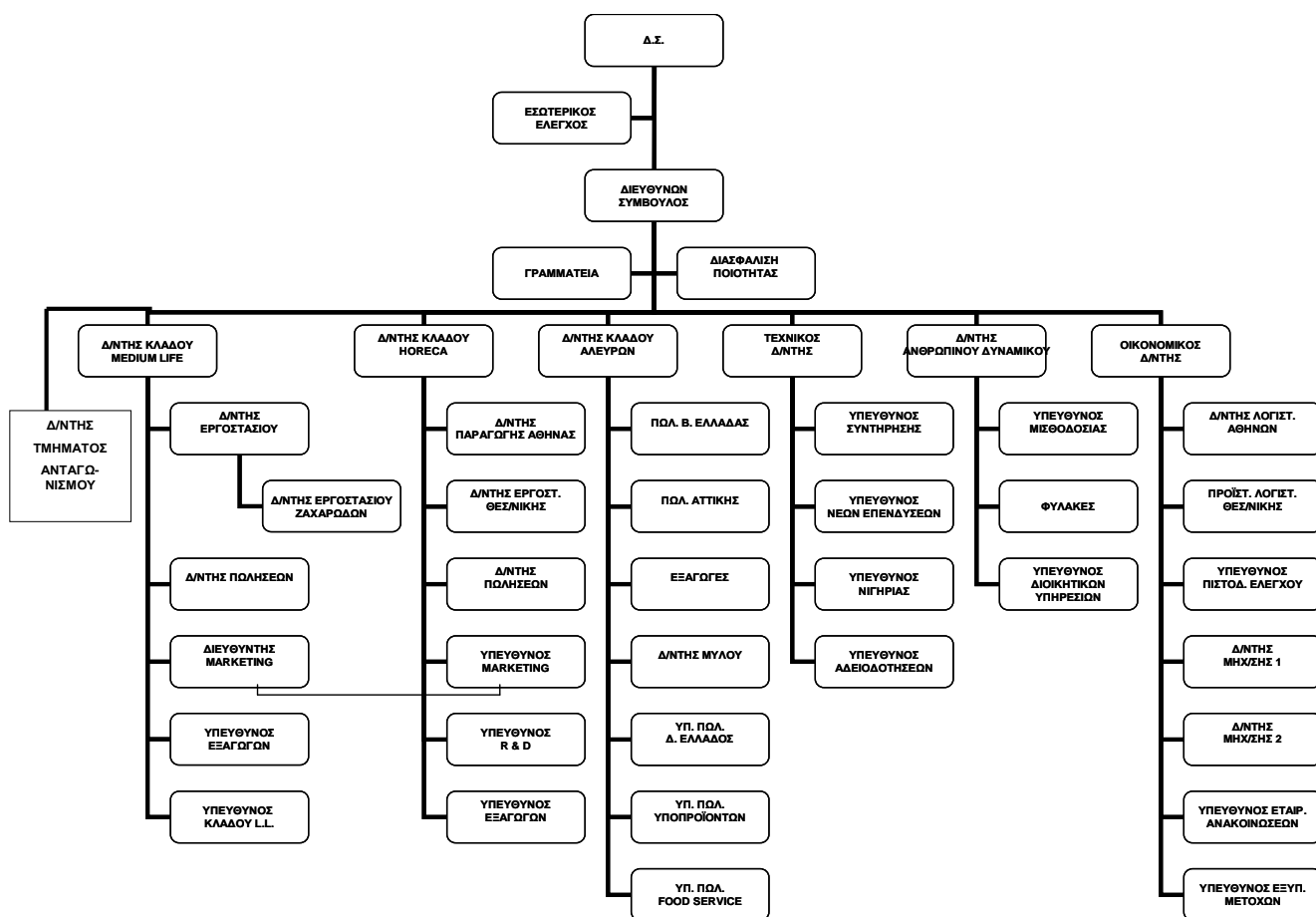
Σύμφωνα με την από 27.4.2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ορίστηκε ως Υπεύθυνη Μετόχων της Εταιρίας η κα Μαρία Ιατρού.

**δ) Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού**

Σύμφωνα με την από 5.6.2009 απόφαση του το Διοικητικό Συμβούλιο εξέλεξε τους κ.κ Κωνσταντίνο Πετρόπουλο, Χαράλαμπο Δαυίδ, Νικόλαο Σοφοκλέους και Αλέξανδρο Κατσιώτη ως μέλη της Επιτροπής Ανθρώπινου Δυναμικού.

**3.11.12 Οργανόγραμμα**

Το οργανόγραμμα της Εταιρίας NUTRIART έχει ως εξής:



Αναλυτικά η αποστολή και οι δραστηριότητες των ανωτέρω διευθύνσεων αναφέρονται στον Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρίας.

**3.11.13 Προσωπικό**

Το απασχολούμενο προσωπικό του ομίλου NUTRIART ABEE ανήλθε κατά μέσο όρο το 2008 στα 906 άτομα, ενώ σε εταιρικό επίπεδο ανήλθε στα 871 άτομα.

Η εξέλιξη και η σύνθεση του απασχολούμενου προσωπικού του Ομίλου στην περίοδο 2006-2008 έχει ως ακολούθως:

Απασχολούμενο προσωπικό Ομίλου NUTRIART 2006-2008				
Άτομα	2006	2007	2007*	2008
Υπάλληλοι	467	412	573	540
Ημερομίσθιοι	303	300	372	366
<b>Σύνολο</b>	<b>770</b>	<b>712</b>	<b>945</b>	<b>906</b>

\*Αναδιαπωμένο, όπως προέκυψε μετά τη συγχώνευση της ΑΛΛΑΤΙΝΗ από την Εταιρία

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2006-2008, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Εκδότρια και έχουν ελεγχθεί για τη χρήση 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 και για τη χρήση 2008 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή κ. Αθανάσιο Βάσση (Α.Μ.ΣΟΕΛ 21301) της εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ. Η χρήση 2008 έχει επίσης ελεγχθεί και από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Εμμ. Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731) της Ελεγκτικής Εταιρίας BDO ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ

Σύμφωνα με τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 31.3.2009 το απασχολούμενο προσωπικό της Εταιρίας και του Ομίλου ανήλθε σε 822 άτομα, έναντι 902 ατόμων για την Εταιρία και 966 για τον Όμιλο την αντίστοιχη περίοδο του 2008.

Σύμφωνα επίσης με δήλωση της Εταιρίας, δεν υπάρχουν συμμετοχές και δικαιώματα προαίρεσης 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. Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρίας το εν λόγω συμβόλαιο 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).

**3.11.14 Μετοχικό Κεφάλαιο****3.11.14.1 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.

Μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης με απορρόφηση της ΑΛΛΑΤΙΝΗ και ΕΛΒΙΠΕΤ από την Εταιρία, η οποία εγκρίθηκε με την από 30.12.2008 απόφαση του Υπ. Ανάπτυξης, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε σε € 23.506.704 και διαιρείται σε 24.486.150 μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,96 η κάθε μία.

Η ως άνω τροποποίηση του άρ. 5 του Καταστατικού της Εταιρίας, εγκρίθηκε με την υπ' αρ. Κ2-15421 απόφαση του Υπ. Ανάπτυξης και καταχωρήθηκε στο ΜΑΕ την 30.12.2008 (ΦΕΚ 142074/30.12.2007).

**3.11.14.2 Εξέλιξη Μετοχικού Κεφαλαίου**

Η εξέλιξη του μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας NUTRIART ABEE 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 ονομαστικής αξίας € 0,96 η κάθε μία που κατείχε η ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης ανήλθε σε € 23.506.704 και διαιρείται σε 24.486.150 μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,96 η κάθε μία.

5. Με την από 05.12.2008 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των Ευρώ 34.999.999,68 με καταβολή μετρητών και με περιορισμό του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων και με έκδοση 36.458.333 νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας 0,96 ευρώ η κάθε μία. Με την εν λόγω απόφαση της Γ.Σ. το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανήλθε σε € 58.506.703,68 διαιρούμενο σε 60.944.483 άυλες κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,96 η κάθε μία.
6. Με την από 10.6.2009 απόφασή του το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας πιστοποίησε τη μη καταβολή του ποσού της από 05.12.2008 αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και επανέφερε το μετοχικό κεφάλαιο στο προ της αύξησης ποσό, ήτοι στο ποσό των € 23.506.704 διαιρούμενο σε 24.486.150 ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,96 εκάστη.
7. Με την από 16.6.2009 απόφαση της Πρώτης (Α΄) Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, η οποία ανανέωσε την από 5.12.2008 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών με δημόσια προσφορά υπέρ παλαιών μετόχων έως του ποσού των € 34.999.999,68, με την έκδοση 36.458.333 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας € 0,96 η κάθε μία.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας μετά την ολοκλήρωση της αύξησης και με την προϋπόθεση της πλήρους κάλυψης, θα ανέρχεται σε € 58.506.703,68 και θα διαιρείται σε 60.944.486 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 ΤΗΣ NUTRIART ΑΒΕΕ (πρ. ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ)								
ΗΜΕΡΟ-ΜΗΝΙΑ ΓΣ / ΔΣ	ΦΕΚ	ΟΝΟΜ. ΑΞΙΑ	ΠΟΣΟ/ΤΡΟΠΟΣ ΚΑΤΑΒΟΛΗΣ		ΑΡΙΘΜΟΣ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ		ΣΥΝΟΛΙΚΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ
			Με καταβολή μετρητών	Με κεφαλή/ση αποθεματικών, υπεραξίας παγίων κλπ	Κοινές	Προνομ.		
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 προνομιούχων 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) ευρώ	-	-	-		
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
Γ.Σ. 5.12.2008	14185/08	0,96 ευρώ	Απορρόφηση της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και της ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ				24.486.150	23.506.704 ευρώ
			-	21.230.760 ευρώ	22.115.375	-		
			-	(17.884.056) ευρώ	(18.629.225)	-		
Γ.Σ. 5.12.2008	14185/08	0,96 ευρώ	34.999.999,68 ευρώ	-	36.458.333	-	60.944.483	58.506.704 ευρώ
Δ.Σ. 16.6.2009	K2-6790/09*	0,96 ευρώ	(34.999.999,68) ευρώ	-	(36.458.333)	-	24.486.150	23.506.704 ευρώ
Γ.Σ. 16.6.2009**	K2-7005/09*	0,96 ευρώ	34.999.999,68 ευρώ	-	36.458.333	-	60.944.483	58.506.704 ευρώ

\* Απόφαση του Υπ. Ανάπτυξης

\*\* Σύμφωνα με την από 16.6.2009 Πρώτη (Α') Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση και το άρθρο 13<sup>α</sup> παρ. 1 του κ.ν. 2190/20, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας θα αυξηθεί κατά το ποσό της τελικής κάλυψης.

### 3.11.15 Μέτοχοι

Η μετοχική σύνθεση της NUTRIART ABEE, σύμφωνα με το ν. 3556/2007, κατά την από 16.6.2009 Πρώτη (Α') Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της που ενέκρινε την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί.

Μετοχική σύνθεση της NUTRIART ABEE σύμφωνα με το ν. 3556/2007				
Μέτοχοι	Αριθμ. Μετοχών	% συμμ.	Δικ/τα ψήφου	% συμμ.
TINOLA HOLDING SA*	6.089.706	24,87%	6.089.706	24,87%
ENBENO CORPORATION	3.324.859	13,58%	3.324.859	13,58%
Ίδιες μετοχές	484.000	1,98%	-	-
Λοιποί μέτοχοι (< 5%)	14.587.586	59,57%	14.587.586	59,57%

ΣΥΝΟΛΟ	24.486.150	100,00%	24.002.150	98,02%
--------	------------	---------	------------	--------

\* Το ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου της εταιρίας TINOLA HOLDING SA το κατέχει έμμεσα η εταιρία LAVONOS ANSTALT

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.

Κατά την 16.6.2009 Πρώτη (Α') Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση η οποία ενέκρινε την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, το μέλος του Δ.Σ. κ. Γεώργιος Ριζόπουλος κατείχε 309.334 μετοχές της Εταιρίας, οι οποίες αντιπροσώπευαν το 1,26% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρίας.

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 16.6.2009 Πρώτη (Α') Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση που ενέκρινε την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, ούτε γνωρίζει την ύπαρξη οποιασδήποτε συμφωνίας μεταξύ μετόχων για ενιαία ψήφο σε γενική συνέλευση της Εταιρίας. Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μίας ψήφου.

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, πλην της δέσμευσης του κυρίου μετόχου TINOLA HOLDING SA για την κάλυψη ποσού έως € 16,8 εκατ. της παρούσας αύξησης. Στην υποθετική περίπτωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου μόνο κατά το ποσό των € 16,8 εκατ., το ποσοστό συμμετοχής του βασικού μετόχου θα ανέλθει στο 56,18% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας. Βλέπε αναλυτικά Ενότητα 4.5 Μείωση Διασποράς - Αραίωση (Dilution).

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 χρηματιστηριακής 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.

### 3.11.16 Καταστατικό

Η Εταιρία συστήθηκε την 20 Δεκεμβρίου του 1978 (ΦΕΚ ΤΑΕ-ΕΠΕ 3217/20.12.1978). Η εποπτεύουσα διοικητικά την Εταιρία 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 (ΦΕΚ 13311/1.12.2008).

Σύμφωνα με το άρθρο (1) του καταστατικού η επωνυμία της Εταιρίας είναι «ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΙΔΩΝ ΑΡΤΟΠΟΪΑΣ - ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΙΚΗΣ - ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Β.Ε.Ε.» και με διακριτικό τίτλο «NUTRIART Α.Β.Ε.Ε.». Σημειώνεται ότι ο διακριτικός τίτλος της Εταιρίας άλλαξε με την από 16.6.2009 απόφαση της Πρώτης (Α') Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης από «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ Α.Β.Ε.Ε.» που ίσχυε έως τότε, με τη σχετική τροποποίηση του άρθρου 1 του Καταστατικού.

Η διάρκεια της Εταιρίας 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 (ΦΕΚ 13304/1.12.2008).

Η έδρα της Εταιρίας βρίσκεται στο Δήμο Αχαρνών Αττικής, Θέση Λουτρό, Αχαρνάι, 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.



Ο σκοπός της Εταιρίας περιγράφεται στο άρθρο 4 του Καταστατικού της, και έχει ως εξής:

- «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.»

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 4.9 Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Εταιρίας και 4.9.2 Δικαιώματα Μετόχων, όπως επίσης και Ενότητα 3.11.11 για το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας.

### 3.11.17 Μερισματική πολιτική

Τα βασικά και μειωμένα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους της μητρικής, με το σταθμισμένο αριθμό των κοινών μετοχών στη διάρκεια της περιόδου. Η Εταιρία και ο Όμιλος παρουσίασε ζημίες κατά τις χρήσεις 2007 και 2008, όπως απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε χιλ €	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2008
Κέρδη (ζημίες) μετά από φόρους που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	2.073,8	-7.934,9	-10.674,4	-10.293,0
Αριθμός μετοχών (τέλος χρήσης)	20.516.000 <sup>(1)</sup>	20.516.000 <sup>(1)</sup>	24.002.150 <sup>(1)</sup>	24.002.150 <sup>(1)</sup>
Βασικά και μειωμένα κέρδη (ζημίες) ανά μετοχή	0,10	-0,390	-0,445	-0,429
Συνολικό μέρισμα	840,0	-	-	-
% επί των Κερδών μετά από φόρους	54,27%	-	-	-
Μέρισμα ανά μετοχή (σε €)	0,1404	-	-	-

<sup>(1)</sup> Δεν συμπεριλαμβάνονται οι 484.000 Ίδιες Μετοχές που κατείχε η Εταιρία στο τέλος εκάστης χρήσης  
Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τη Εταιρία μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή

Η μερισματική πολιτική της Εταιρίας είναι σύμφωνη με τις διατάξεις του ν. 2190/20, όπως ισχύει. Σύμφωνα με την ισχύουσα Ελληνική νομοθεσία, το ελάχιστο μέρισμα που διατίθεται ετησίως στους μετόχους της Εταιρίας δε μπορεί να είναι μικρότερο του 35% των καθαρών κερδών της, αφαιρούμενων του τακτικού αποθεματικού και των λοιπών κερδών, όπως ορίζεται στο άρθρο 45 παρ. 2 (β) του κ.ν. 2190/20, και υπό την επιφύλαξη τυχόν διαφορετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρίας κατά τα οριζόμενα στο αρ. 3 του α.ν. 148/1967 όπως ισχύει.

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 εταιρίας. Μερισματα τα οποία δεν έχουν ζητηθεί εντός της πενταετίας (από το τέλος του έτους στο οποίο εγκρίνεται ο ισολογισμός της χρήσης

και ελήφθη απόφαση περί διανομής) υπόκεινται σε παραγραφή και αποδίδονται από την Εταιρία στο Δημόσιο.

### **3.12. Πληροφορίες για τις Τάσεις και τις Προοπτικές**

Ο Όμιλος NUTRIART ABEE (πρώην ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗ ABEE) όπως προέκυψε από τη πρόσφατη συγχώνευση με απορρόφηση της ΑΛΛΑΤΙΝΗ, η οποία ολοκληρώθηκε την 30.12.2008, δραστηριοποιείται πλέον στον ευρύτερο κλάδο των αλεύρων και τυποποιημένων αρτοσκευασμάτων.

Οι βασικοί τομείς δραστηριότητας του Ομίλου είναι η παραγωγή και το χονδρικό εμπόριο αλεύρων και η παραγωγή και το λιανικό εμπόριο καταναλωτικών προϊόντων αρτοποιίας και κατεψυγμένων προϊόντων ζύμης. Ο Όμιλος παραμένει εντάσεως παραγωγής, επηρεαζόμενος έτσι από τις μεταβολές των τιμών πρώτων υλών, σιτηρών και αλεύρων, βασικών πρώτων υλών για όλες τις κατηγορίες παραγόμενων προϊόντων.

Ο κλάδος των αλεύρων εξαρτάται άμεσα από την αγορά των πρώτων υλών δηλ. των σιτηρών, οι τιμές των οποίων διαμορφώνονται από τις συνθήκες της πρωτογενούς παραγωγής και των αποθεμάτων. Μέσα στο πρώτο εξάμηνο του 2008 οι τιμές των σιτηρών αυξήθηκαν σημαντικά σε σχέση με το αντίστοιχο του 2007. Παρά το ότι στο δεύτερο εξάμηνο του 2008 διαπιστώθηκε μείωση τιμών στους περισσότερους τύπους αλεύρων που χρησιμοποιούνται (λόγω αντίστοιχης μείωσης των τιμών των σιτηρών), η επιβάρυνση των τιμών στο σύνολο του έτους διαμορφώθηκε περίπου στο 20%. Ταυτόχρονα η Εταιρία μετακίνησε μερικώς μόνο την αύξηση αυτή στην κατανάλωση, λόγω ανταγωνισμού, με αποτέλεσμα την επιβάρυνση του κόστους παραγωγής. Γενικότερα δε ο υψηλός ανταγωνισμός στην αγορά των αλεύρων διατηρεί τα περιθώρια κέρδους σε χαμηλά επίπεδα, χωρίς να επηρεάζονται ουσιαστικά από τις μεταβολές της πρώτης ύλης. Περαιτέρω δε τα επίπεδα παραγωγής, πωλήσεων και τιμών πώλησης δεν παρουσίασαν κάποια ουσιαστική μεταβολή στο σύνολο του 2008.

Οι τάσεις που διαμορφώθηκαν στο δεύτερο εξάμηνο του 2008 συνεχίστηκαν και στους πρώτους μήνες της τρέχουσας χρήσης. Οι τιμές των αλεύρων συνεχίζουν την πτωτική τους πορεία, που συναρτάται με την ήδη διαμορφωθείσα πτωτική πορεία των τιμών των σιτηρών (λόγω της υψηλής πρωτογενούς παραγωγής το 2008 και της αύξησης των αποθεμάτων σιτηρών). Η πτώση των τιμών είχε ως άμεσο αποτέλεσμα τη μείωση της αξίας των πωλήσεων σε όλες τις κατηγορίες παραγόμενων προϊόντων του κλάδου αλεύρων, όπως φάνηκε και από τα αποτελέσματα του πρώτου τριμήνου. Περαιτέρω δε, η διαμόρφωση των τιμών των σιτηρών έως το τέλος της τρέχουσας χρονιάς θα εξαρτηθεί από τα επίπεδα της φετινής πρωτογενούς παραγωγής στην Ελλάδα, όπως επίσης και των αντίστοιχων εισαγωγών.

Αντίστοιχα τα τυποποιημένα προϊόντα αρτοποιίας εξαρτώνται από τη βασική πρώτη ύλη τους, τα άλευρα, ακολουθώντας τις αντίστοιχες μεταβολές στο κόστος παραγωγής. Ωστόσο τα προϊόντα αυτά, ως υψηλότερης προστιθέμενης αξίας, εξαρτώνται επίσης από λοιπά ανελαστικά στοιχεία κόστους (υλικά συσκευασίας, έξοδα διανομής και προώθησης, κλπ).

Η αγορά των τυποποιημένων αρτοσκευασμάτων χαρακτηρίζεται επίσης από έντονο ανταγωνισμό μεταξύ λίγων μεγάλων βιομηχανιών, οι οποίες ελέγχουν σημαντικό τμήμα της αγοράς. Ταυτόχρονα η λιανική πώληση ελέγχεται από τις μεγάλες αλυσίδες λιανεμπορίου (super-markets), οι οποίες διακινούν περίπου το 90% της συνολικών πωλήσεων του κλάδου. Περαιτέρω δε η ενίσχυση των μεριδίων των super-markets, σε συνδυασμό με την ευρύτερη οικονομική ύφεση οδηγεί σε αυξανόμενη διείσδυση των προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας (private-label). Οι πωλήσεις των τυποποιημένων αρτοσκευασμάτων επηρεάστηκαν επίσης στους πρώτους μήνες του έτους από την γενικότερη οικονομική ύφεση που πλήττει την αγορά, γεγονός που αναμένεται να συγκρατήσει τους ρυθμούς ανάπτυξης του κλάδου έως το τέλος του 2009 και σε επίπεδα χαμηλότερα του 2008.

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.

Με το διευρυμένο πλέον εταιρικό σχήμα, όπως προέκυψε από την πρόσφατη συγχώνευση, ο Όμιλος χαρακτηρίζεται ως μια καθετοποιημένη παραγωγική μονάδα, με δυνατότητα αξιοποίησης οικονομικών κλίμακας σε όλο το φάσμα παραγωγής και εμπορίας. Η διαδικασία της λειτουργικής

ενοποίησης των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του Ομίλου βρίσκεται σε πλήρη εξέλιξη και τα αποτελέσματα της αναμένονται εντός της τρέχουσας χρήσης.

Στα πλαίσια αυτά η προσπάθεια της 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. Ειδικότερα, οι στρατηγικοί στόχοι της Εταιρίας κινούνται σε τρεις βασικούς άξονες:

- Ενδυνάμωση της ηγετικής της θέσης στην εγχώρια αγορά.
- Ανάπτυξη νέων καινοτόμων προϊόντων
- Βελτίωση του κόστους.
- Αναδιάρθρωση του Ομίλου για την εκμετάλλευση συνεργειών.

Ακολουθώντας, πλην της ολοκλήρωσης των εν εξελίξει επενδύσεων στις παραγωγικές εγκαταστάσεις, η Εταιρία, με σκοπό την υλοποίηση των στρατηγικών της στόχων, προχωρά στην αξιοποίηση της υπάρχουσας δυναμικότητας και στην ορθολογικότερη χρήση των υπάρχοντων πόρων, αναδιάρθρωση και ενδυνάμωση του προϊοντικού μίγματος, επέκταση στην αγορά του catering, διείσδυση στα προϊόντα ιδιωτικής ετικέτας και ανάπτυξη συνεργασιών στον τομέα της λιανικής. Επιμέρους ενέργειες προς την κατεύθυνση αυτή και την ενίσχυση της παρουσίας της Εταιρίας στην εγχώρια και τη διεθνή αγορά αποτελούν:

- Η καλύτερη, ορθολογικότερη και αποτελεσματικότερη οργάνωση και συντονισμός της παραγωγικής λειτουργίας της Εταιρίας.
- Η ενδυνάμωση της βασικής προϊοντικής κατηγορίας των αρτοσκευασμάτων μέσης διάρκειας ζωής με έμφαση στο σχεδιασμό και την προώθηση νέων καινοτόμων προϊόντων για την ικανοποίηση των νέων καταναλωτικών τάσεων (όπως, ψωμιά με λειτουργικές ιδιότητες/functional, κλπ).
- Η ανάπτυξη της κατηγορίας προϊόντων μακράς διάρκειας, με δημιουργία νέων κωδικών και με στόχο την αύξηση του μεριδίου στην αγορά της μαζικής εστίασης.
- Η αξιοποίηση οικονομιών κλίμακας από την αναδιοργάνωση του Ομίλου, την περιστολή των εξόδων διοίκησης και την επίτευξη χαμηλότερου κόστους λειτουργίας επ' ωφελεία της νέας οικονομικής μονάδας
- Η προώθηση νέων καινοτόμων προϊόντων με σκοπό την περαιτέρω βελτίωση της ποιότητας τους και την ικανοποίηση νέων μελλοντικών καταναλωτικών αναγκών και
- Η δημιουργία προϋποθέσεων επέκτασης σε νέες αγορές του εξωτερικού.

Πέραν των ανωτέρω δεν είναι γνωστή στη Διοίκηση της Εταιρίας οποιαδήποτε άλλη σημαντική τάση, αβεβαιότητα, αίτημα, δέσμευση ή γεγονός που ευλόγως μπορεί να αναμένεται ότι θα επηρεάσει σημαντικά τις προοπτικές της Εκδότριας, από την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου έως το τέλος της τρέχουσας χρήσης.

### **3.12.1 Προβλέψεις αποτελεσμάτων**

Η Διοίκηση της Εταιρίας δηλώνει ότι δεν υφίσταται οποιαδήποτε ανακοίνωση πρόβλεψης ή εκτίμησης της κερδοφορίας της 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.

## 4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

### 4.1. Βασικές Πληροφορίες

#### 4.1.1 Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου NUTRIART

Η Διοίκηση της Εταιρίας δηλώνει ότι, το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου δεν επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητές του για τους επόμενους 12 μήνες με βάση τα σημερινά δεδομένα. Ωστόσο η Διοίκηση της Εταιρίας εκτιμά ότι θα καλύψει τις ανάγκες της σε κεφάλαιο κίνησης τους επόμενους μήνες μεταξύ άλλων με:

- Την επιτυχή άντληση της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου μέχρι το ποσό των € 35 εκατ.
- Την επιτυχή αναχρηματοδότηση των βραχυπρόθεσμων δανείων της και τη μετατροπή τους σε μακροπρόθεσμα μέχρι το ποσό των € 69 εκατ.

Στην περίπτωση της μερικής κάλυψης κεφαλαίου και με βάση τις δεσμεύσεις του βασικού μετόχου της Εταιρίας TINOLA HOLDINGS, η Διοίκηση της Εταιρίας εκτιμά ότι θα έχει αντίστοιχα:

- Μερική άντληση κεφαλαίων από την παρούσα αύξηση ύψους 16,8 εκατ.
- Επιτυχή αναχρηματοδότηση των βραχυπρόθεσμων δανείων και τη μετατροπή σε μακροπρόθεσμα ύψους μέχρι το ποσό των 87 εκ €.

Πλην της ανωτέρω ουσιαστικής εξέλιξης που αναμένεται ως προς την αναχρηματοδότηση του δανεισμού της, η Διοίκηση της Εταιρίας εξετάζει περαιτέρω εναλλακτικές λύσεις για την ανεύρεση νέων πόρων χρηματοδότησης. Ενδεικτικά, η Διοίκηση διερευνά συνεχώς τις δυνατότητες βελτίωσης των σχέσεων της με τους πελάτες και τους προμηθευτές της, με σκοπό τη μείωση των αναγκών της σε κεφάλαιο κίνησης, ενώ δύναται να εξετάσει μεταξύ άλλων, και ανάλογα με τις εκάστοτε τρέχουσες συνθήκες, την πιθανότητα να προχωρήσει σε ρευστοποίηση περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου, όπως ήδη έπραξε πρόσφατα με την πώληση της FYTRO με σκοπό την περαιτέρω ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησής της.

Κατά τα ανωτέρω, μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης και την αναχρηματοδότηση του τραπεζικού της δανεισμού από τις πιστώτριες τράπεζες, πιθανολογείται ότι η Εταιρία θα διαθέτει επαρκή κεφάλαια κίνησης στους επόμενους 12 μήνες (βλ. και Ενότητα 2.1 Κίνδυνοι).

#### 4.1.2 Κεφαλαιακή Διάρθρωση του Ομίλου NUTRIART 31.3.2009

Στον πίνακα που ακολουθεί, ο οποίος έχει συνταχθεί από την NUTRIART A.B.E.E., για τις ανάγκες του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, παρατίθεται η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου την 31.3.2009, η οποία αναλύεται ως εξής:

Κεφαλαιακή Διάρθρωση του Ομίλου NUTRIART	
Ποσά σε χιλ. €	31.3.2009
<b>Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις</b>	
- Με εγγυήσεις επιταγών	7.611
- Με προσημειώσεις ακινήτων	61.695
- Άνευ Εγγυήσεων - Εξασφαλίσεων	37.301
- Βραχυπρόθεσμες Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	0
<b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων (Α)</b>	<b>106.608</b>
<b>Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις</b>	
- Με εγγυήσεις - εξασφαλίσεις	0
- Χωρίς εγγυήσεις - εξασφαλίσεις	0
- Μακροπρόθεσμες Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	1.127
<b>Σύνολο Μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων (Β)</b>	<b>1.127</b>

<b>Ίδια Κεφάλαια Ομίλου</b>	
Μετοχικό κεφάλαιο	23.507
Υπέρ το άρτιο	2.513
Ποσά προοριζόμενα για αύξηση κεφαλαίου	2.000
Αποθεματικά	17.188
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσης Ομίλου που αναλογούν στους μετόχους* (Γ)</b>	<b>45.208</b>
<b>Δικαιώματα Μειοψηφίας (Δ)</b>	<b>17</b>
<b>Σύνολο (Α+Β+Γ+Δ)</b>	<b>152.960</b>

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\* Δεν συμπεριλαμβάνονται ζημίες εις νέο της περιόδου ύψους € 13.064.977

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

Όπως παρατίθεται στον ανωτέρω πίνακα, την 31.3.2009, τα συνολικά Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου NUTRIART ανέρχονταν σε € 45,2 εκατ. περίπου (στα οποία δεν συμπεριλαμβάνονται οι ζημίες εις νέο της περιόδου). Επιπλέον οι συνολικές δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου ανήλθαν σε € 107,7 εκατ. περίπου στην ίδια περίοδο. Αναφορικά με τις Σημαντικές αλλαγές στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση της Εταιρίας, βλ. κατωτέρω Ενότητα 4.1.3.

Στον πίνακα που ακολουθεί, ο οποίος έχει συνταχθεί από τη NUTRIART A.B.E.E., για τις ανάγκες του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, προσδιορίζονται οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου NUTRIART την 31.3.2009:

<b>Καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου NUTRIART</b>	
<b>Ποσά σε χιλ. €</b>	<b>31.3.2009</b>
<b>A. Ταμείο</b>	187
<b>B. Καταθέσεις όψεως</b>	1.033
<b>Γ. Χρεόγραφα</b>	0
<b>Δ. Ρευστότητα (Α) + (B) + (Γ) + (Δ)</b>	<b>1.221</b>
<b>E. Βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις *</b>	<b>52.626</b>
<b>ΣΤ. Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις</b>	106.608
<b>Z Βραχυπρόθεσμες Χρηματοδοτικές Μισθώσεις</b>	0
<b>H. Λοιπές τρέχουσες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις **</b>	<b>35.001</b>
<b>Θ. Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (ΣΤ) + (Z) + (H)</b>	<b>141.609</b>
<b>I. Καθαρό βραχυπρόθεσμο χρέος (I) - (E) - (A)</b>	<b>87.762</b>
<b>K. Μακροπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις</b>	0
<b>Λ. Μακροπρόθεσμες Χρηματοδοτικές Μισθώσεις</b>	1.127
<b>M. Σύνολο Μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (Λ) + (M) + (N)</b>	<b>1.127</b>
<b>N. Καθαρές Συνολικές Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις (Δ) + (E)</b>	<b>88.888</b>

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\* Περιλαμβάνονται Αποθέματα, Εμπορικές Απαιτήσεις, Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και Επενδύσεις

\*\* Περιλαμβάνονται Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις,

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

Οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις ου Ομίλου την 31.3.2009 ανήλθαν σε € 88,9 εκατ. και αφορούν σχεδόν αποκλειστικά βραχυπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό.

#### 4.1.3 Σημαντικές αλλαγές στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση της Εταιρίας

Σύμφωνα με τη Διοίκηση του Ομίλου NUTRIART δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση του Ομίλου από την ημερομηνία σύνταξης των ενδιάμεσων

οικονομικών καταστάσεων της 31.3.2009 έως την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Σημειώνεται επίσης ότι η από 30.10.2008 Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρίας αποφάσισε την έκδοση ομολογιακού δανείου κατ' ανώτατο ποσού € 25 εκατ. και εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο να διαπραγματευθεί τους όρους του δανείου, ωστόσο η παραπάνω απόφαση δεν έχει ακόμη υλοποιηθεί. Αναφορικά δε με το κοινοπρακτικό δάνειο, το οποίο εμφανίζεται στο σύνολο του ως βραχυπρόθεσμη υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις της 31.3.2009 με υπόλοιπο € 19,375 εκατ., και του οποίου η ημερομηνία αποπληρωμής του ήταν η 31.3.2009, μετατέθηκε για ολοσχερή εξόφληση την 31.12.2009, με την προϋπόθεση η Εταιρία να καταβάλει κανονικά την προγραμματισμένη δόση κεφαλαίου πλέον τόκων στις 15.6.2009 και το δάνειο να διατηρηθεί σε καθεστώς υπερημερίας. Μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με δήλωση της Εταιρίας, η ανωτέρω δόση δεν είχε καταβληθεί, βρίσκεται δε σε εξέλιξη η διαδικασία διαπραγματεύσεων με τις συνεργαζόμενες τράπεζες για την αναχρηματοδότηση των δανείων της Εταιρίας (βλ. και Ενότητα 2 Παράγοντες Κινδύνου).

Περαιτέρω σημειώνεται ότι ο κύριος μέτοχος της Εταιρίας TINOLA HOLDINGS SA, έχει καταβάλει το ποσό των € 2 εκατ. τον Φεβρουάριο του 2009, έναντι της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, όπως είχε αρχικώς αποφασισθεί από τη Γενική Συνέλευση της 5.12.2008. Για τον ίδιο σκοπό κατέβαλε πρόσθετο ποσό ύψους € 1,3 εκατ. τον Απρίλιο του 2009, έχει δηλ. καταβάλλει συνολικά € 3,3 εκατ. (βλ. και Ενότητα 4.5 Προθέσεις βασικών μετόχων). Η ανωτέρω απόφαση της Γενικής Συνέλευσης για την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ανανεώθηκε με την από 16.6.2009 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

#### **4.2. Όροι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου**

Η από 16.6.2009 Πρώτη (Α') Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρίας αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας υπέρ υφιστάμενων μετόχων κατά ανώτατο ποσό € 34.999.999,68 και την έκδοση έως 36.458.333 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομ. αξίας € 0,96 η κάθε μία με καταβολή μετρητών. Η ως άνω Γενική Συνέλευση ανανέωσε την απόφαση της από 5.12.2008 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας, για την άντληση κεφαλαίων έως του ποσού των € 35 εκατ. με καταβολή μετρητών και περιορισμό του δικαιώματος προτίμησης των τότε μετόχων της Εταιρίας, καθώς δεν κατέστη εφικτή η ολοκλήρωσή της εντός των προβλεπόμενων προθεσμιών.

Σε περίπτωση κατά την οποία η κάλυψη του ποσού της αύξησης δεν είναι πλήρης, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι το ποσό της κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13α παρ. 1 του κ.ν. 2190/20.

Περαιτέρω η ως άνω Γενική Συνέλευση εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο να προχωρήσει στην ολοκλήρωση της διαδικασίας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και ειδικότερα:

- Να προβεί σε όλες τις αναγκαίες ενέργειες προκειμένου να υλοποιηθεί η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης.
- Να ορίσει τους όρους και τις προϋποθέσεις για την υλοποίησή της σε συνεργασία με όλους τους αρμόδιους φορείς.
- Να καθορίσει την τιμή διάθεσης εκάστης νέας μετοχής εντός χρονικού διαστήματος ενός (1) έτους από την από 16.6.2009 συνεδρίαση της Γ.Σ. σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 6 του Κ.Ν. 2190/1920 όπως τροποποιήθηκε από το άρθρο 19 του Ν. 3604/2007.
- Σε περίπτωση που μετά την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης και του δικαιώματος προεγγραφής των παλαιών μετόχων παραμείνουν αδιάθετες νέες μετοχές, να διαθέσει ελεύθερα αυτές τις μετοχές κατά τη διακριτική του ευχέρεια, σε τιμή διάθεσης όχι χαμηλότερη από αυτή που θα καθορίσει κατά τα ανωτέρω.
- Να συγκεκριμενοποιήσει την έναρξη και λήξη της προθεσμίας άσκησης του δικαιώματος προτίμησης, όχι όμως πέραν της προθεσμίας για την κάλυψη της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.
- Να παρατείνει, εφόσον το κρίνει σκόπιμο κατά τη διακριτική του ευχέρεια, την προθεσμία καταβολής της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά έναν (1) μήνα, σύμφωνα με το άρθρο 11 παράγραφο 4 του Κ.Ν. 2190/1920.

Ειδικότερα, το Διοικητικό Συμβούλιο στην από 29.7.2009 συνεδρίασή του αποφάσισε τον καθορισμό της τιμής διάθεσης των νέων μετοχών σε € 0,96 ανά μετοχή, η οποία αντιστοιχεί στην ονομαστική αξία της μετοχής.

Περαιτέρω ως προς τη διάθεση των νέων μετοχών αναφέρονται τα ακόλουθα:

- (Α) Δικαίωμα Προτίμησης στην αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου θα έχουν:
- i. Όλοι οι κάτοχοι υφιστάμενων μετοχών της Εταιρίας, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Μετόχων της Ελληνικά Χρηματιστήρια ΑΕ (ΕΧΑΕ), μετά το πέρας της εκκαθάρισης των συναλλαγών, που θα έχουν πραγματοποιηθεί μέχρι και τη λήξη της συνεδρίασης του ΧΑ την 2<sup>η</sup> εργάσιμη ημέρα που έπεται της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης (στο εξής οι «Δικαιούχοι Μέτοχοι»), όπως αυτή θα καθοριστεί και ανακοινωθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας.
  - ii. Οι αποκτήσαντες δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο ΧΑ.
- (Β) Οι ίδιες μετοχές δεν συμμετέχουν στην παρούσα αύξηση, αλλά τα δικαιώματα που τους αναλογούν προσauξάνουν τα δικαιώματα των λοιπών μετόχων, σύμφωνα με την από 29.7.2009 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και το άρθρο 16, παρ. 8.γ) του κ.ν. 2190/20, όπως ισχύει.
- (Γ) Σε περίπτωση κατά την οποία, μετά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης σύμφωνα με τη διαδικασία (Α), παραμείνουν τυχόν αδιάθετες μετοχές (στο εξής οι «Αδιάθετες Μετοχές») και υπάρχει μερική κάλυψη του ποσού της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, αυτές θα διατεθούν ως εξής:
- (i) Απονέμεται στους Δικαιούχους Μετόχους Δικαίωμα Προεγγραφής, ήτοι δικαίωμα συμμετοχής πέραν του δικαιώματος προτίμησης, έως το τριπλάσιο της συμμετοχής τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο, με βάση τον αριθμό των μετοχών για τις οποίες προεγγράφονται.  
Το Δικαίωμα Προεγγραφής θα ασκείται μέχρι και την τελευταία ημέρα της περιόδου άσκησης του Δικαιώματος Προτίμησης.  
Το Δικαίωμα Προεγγραφής θα μπορεί να ασκείται ταυτόχρονα με το Δικαίωμα Προτίμησης καθ' όλη τη διάρκεια άσκησης του Δικαιώματος Προτίμησης.
  - (ii) Σε περίπτωση που η ζήτηση από τους Δικαιούχους Μετόχους υπερβαίνει τον αριθμό των Αδιάθετων Μετοχών, τότε αυτές θα τους κατανεμηθούν αναλογικά (pro rata) βάσει του αριθμού των μετοχών που ζήτησαν στα πλαίσια της προεγγραφής.

Προκειμένου να υπολογισθεί πόσες νέες μετοχές μπορεί να αγοράσει ο κάτοχος δικαιωμάτων προτίμησης, πρέπει να πολλαπλασιάζεται ο αριθμός δικαιωμάτων προτίμησης με το 1,518961 και να αγνοείται το δεκαδικό μέρος του πολλαπλασιασμού, διότι κλάσματα μετοχών δεν θα εκδοθούν. Για παράδειγμα ο κάτοχος 100 μετοχών και 100 δικαιωμάτων προτίμησης μπορεί να αποκτήσει 151 νέες μετοχές (δηλ.  $100 * 1,518961 = 151,8961$  νέες μετοχές και με στρογγυλοποίηση στην προηγούμενη ακέραιη μονάδα 151 νέες μετοχές) και θα πρέπει να καταβάλλει το ποσό των € 144,96 (δηλ.  $151 * € 0,96 = € 144,96$ ).

Ο μέγιστος αριθμός νέων μετοχών που μπορεί να εγγραφεί ένας κάτοχος δικαιωμάτων προτίμησης είναι άμεση συνάρτηση του αριθμού των δικαιωμάτων προτίμησης που κατέχει. Στο προαναφερθέν παράδειγμα ο επενδυτής που κατέχει και ασκεί 100 δικαιώματα προτίμησης δεν μπορεί να αποκτήσει άνω των 151 νέων μετοχών, εκτός εάν ασκήσει και το δικαίωμα προεγγραφής.

Σημειώνεται ότι ο κάτοχος μίας (1) κοινής μετοχής της Εταιρίας, ή ενός δικαιώματος προτίμησης μπορεί να εγγραφεί για μία (1) νέα μετοχή της Εταιρίας.

Περαιτέρω σε περίπτωση άσκησης του Δικαιώματος Προεγγραφής, οι κ.κ. Μέτοχοι δύνανται να προεγγραφούν για παράδειγμα ως εξής:

- Δικαιούχος μέτοχος, κάτοχος 100 μετοχών, ο οποίος ασκώντας 100 δικαιώματα προτίμησης θα αποκτήσει 151 νέες μετοχές, έχει τη δυνατότητα να προεγγραφεί για ανώτατο αριθμό 453 επιπλέον μετοχών (δηλ.  $151 * 3 = 453$ ).



- Δικαιούχος μέτοχος, κάτοχος 100 μετοχών, ο οποίος κατέχει 100 δικαιώματα προτίμησης για την αγορά 151 νέων μετοχών, αλλά ασκεί τα μισά από αυτά που κατέχει, δηλ. 50, θα αποκτήσει 75 νέες μετοχές και θα έχει τη δυνατότητα να προεγγραφεί για ανώτατο αριθμό 225 επιπλέον μετοχών ( $75 * 3 = 225$ ).
  - Δικαιούχος μέτοχος, κάτοχος 100 μετοχών και συνεπώς κάτοχος 100 δικαιωμάτων προτίμησης για την αγορά 151 νέων μετοχών, ο οποίος θα αγοράσει επιπλέον δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης, έχει τη δυνατότητα να προεγγραφεί μόνο για αυτά τα δικαιώματα που κατείχε μια ημέρα πριν την εργάσιμη ημέρα που προηγείται της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης (δηλ.  $151 * 3 = 453$ ).
- (Δ) Σε περίπτωση κατά την οποία, μετά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης σύμφωνα με τη διαδικασία (Γ) εξακολουθήσουν να υπάρχουν Αδιάθετες Μετοχές, αυτές θα διατεθούν ελεύθερα από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας στην Τιμή Διάθεσης.
- (Ε) Σε περίπτωση κατά την οποία, μετά τη διαδικασία (Δ) εξακολουθήσουν να υπάρχουν Αδιάθετες Μετοχές και καθώς δεν υφίσταται Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας θα αυξηθεί κατά το ποσό της τελικής κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13α παρ. 1 του κ.ν. 2190/20 και την απόφαση της από 16.6.2009 Α' Επαναληπτικής Τακτική Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας.
- (ΣΤ) Δεν παρέχεται στους εγγραφέντες μετόχους η δυνατότητα να αποσύρουν την αίτηση εγγραφής, πλην της περίπτωσης έκδοσης Συμπληρώματος Ενημερωτικού Δελτίου σύμφωνα με το άρθρου 16 του Ν. 3401/2005, ως κατωτέρω αναφέρεται.

Περαιτέρω, ορίσθηκε από την 16.6.2009 Α' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση, η προθεσμία άσκησης του δικαιώματος προτίμησης σε δεκαπέντε (15) ημέρες και η κάλυψη της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας να πραγματοποιηθεί εντός τεσσάρων (4) μηνών από την ημερομηνία λήψης της απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου με την οποία καθορίστηκε η τιμή διάθεσης των νέων μετοχών. Σύμφωνα με την από 16.6.2009 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας, το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται με απόφαση του να παρατείνει την εν λόγω ημερομηνία κατά ένα (1) μήνα, σύμφωνα με το άρθρο 11 παρ. 4 του κ.ν.2190/1920.

Συνοπτικά, οι όροι της ανωτέρω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, εφόσον υπάρξει πλήρης κάλυψη της προτεινόμενης αύξησης παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΩΝ ΟΡΩΝ ΤΗΣ ΠΑΡΟΥΣΑΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ NUTRIART ABEE ΜΕ ΤΗΝ ΥΠΟΘΕΣΗ ΤΗΣ ΠΛΗΡΟΥΣ ΚΑΛΥΨΗΣ</b>	
<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>24.486.150</b>
<b>ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>έως 36.458.333</b>
Με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, με αναλογία <b>1,518961</b> νέες μετοχές για κάθε 1 παλαιά μετοχή	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ</b>	<b>έως 60.944.483</b>
Ονομαστική Αξία Μετοχής	€ 0,96
<b>ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ</b>	<b>€ 0,96</b>
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠΟ ΑΝΤΛΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>	<b>έως € 34.999.999,68</b>
Μονάδα διαπραγμάτευσης στο ΧΑ	Μία (1) μετοχή

Η προσαρμογή της τιμής των μετοχών λόγω της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου θα γίνει σύμφωνα με τις Ενότητες 2 και 5 του Κανονισμού του ΧΑ, σε συνδυασμό με την απόφαση 26/17.7.2008 του ΔΣ του ΧΑ (βλ. Ενότητα 4.8 Προσαρμογή τιμής μετοχής).

Όλες οι νέες μετοχές θα δικαιούνται να συμμετάσχουν σε ενδεχόμενη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 2008.

Όλες οι νέες μετοχές θα είναι άυλες, ονομαστικές κοινές με ψήφο.

Σημειώνεται ότι η παρούσα αύξηση εγκρίθηκε με την υπ' αρ. Κ2-7005 / 8.7.2009 απόφαση του Υπ. Ανάπτυξης και καταχωρήθηκε στο ΦΕΚ ΤΑΕ-ΕΠΕ 8126/9.7.2009.

Η Διοίκηση της Εταιρίας δηλώνει ότι δεν υπάρχουν συμφέροντα των φυσικών ή νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην παρούσα έκδοση, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων, τα οποία δύναται να επηρεάζουν σημαντικά την παρούσα έκδοση.

Δεν είναι γνωστό στη διοίκηση της Εταιρίας εάν βασικοί μέτοχοι ή μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών της οργάνων προτίθενται να εγγραφούν στη παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ή εάν οποιοδήποτε πρόσωπο προτίθεται να εγγραφεί για περισσότερο από το 5% των προσφερόμενων νέων μετοχών, με εξαίρεση τον βασικό μέτοχο της TINOLA HOLDING. Ειδικότερα, ο βασικός μέτοχος της Εταιρίας TINOLA HOLDING SA και βασικός μέτοχος της πρώην μητρικής ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ προ της συγχώνευσής της με απορρόφηση από την Εταιρία, δήλωσε ότι προτίθεται να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής του στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας, το οποίο απέκτησε μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσής με απορρόφηση της ΑΛΛΑΤΙΝΗ από την Εταιρία, ήτοι το 24,87% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας (βλέπε και Ενότητα 3.11.15 Μέτοχοι) έως:

- i) την ολοκλήρωση της παρούσης αύξησης και την εισαγωγή των νέων μετοχών που θα εκδοθούν συνεπεία αυτής και
- ii) για χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών που θα εκδοθούν.

Περαιτέρω η TINOLA HOLDING SA δήλωσε ότι, πέρα από τον αναλογούντα σε αυτήν αριθμό μετοχών με βάση το δικαίωμα προτίμησής της, προτίθεται να ασκήσει και δικαίωμα προεγγραφής για αδιάθετες μετοχές μέχρι του ποσού των € 8.095.498. Συνολικά δηλ. για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησής της και του δικαιώματος προεγγραφής, η TINOLA HOLDING SA προτίθεται να συμμετάσχει με ποσό € 16.800.000 (βλ. και κατωτέρω Ενότητα 4.5 Προθέσεις βασικών μετοχών - Μετοχική Σύνθεση). Περαιτέρω σημειώνεται ότι το Φεβρουάριο 2009 ο βασικός μέτοχος TINOLA HOLDING SA κατέβαλε το ποσό των € 2 εκατ. και τον Απρίλιο 2009 πρόσθετο ποσό € 1,3 εκατ. έναντι της παρούσης αύξησης

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 3401/2005 κάθε νέο σημαντικό στοιχείο, ουσιώδης ανακρίβεια ή ουσιώδης σφάλμα σχετικά με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, που μπορεί να επηρεάσει την αξιολόγηση των μετοχών της Εταιρίας και ανακόπτει ή διαπιστώνεται κατά το χρόνο που μεσολαβεί από την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου έως την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α., αναφέρεται σε συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου. Επενδυτές, οι οποίοι θα έχουν ασκήσει δικαιώματα προτίμησης ή/και προεγγραφής για την απόκτηση νέων μετοχών της Εταιρίας πριν από τη δημοσίευση του συμπληρώματος, μπορούν να υπαναχωρήσουν εντός τριών (3) εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος.

### **4.3. Λόγοι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και Προορισμός Νέων Κεφαλαίων**

Τα αντληθέντα κεφάλαια από την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, αφαιρουμένων των δαπανών έκδοσης (βλ. Ενότητα 4.7 Δαπάνες Έκδοσης), θα διατεθούν:

- Για τη μείωση των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρίας, τμήμα των οποίων αφορά το δανεισμό ο οποίος έχει προκύψει από την ολοκλήρωση της διαδικασίας συγχώνευσής με την απορρόφηση της μητρικής ΑΛΛΑΤΙΝΗ. Ειδικότερα, θα αποπληρωθεί μέρος του τραπεζικού δανεισμού, τον οποίο έλαβε η πρώην ΑΛΛΑΤΙΝΗ από την PROTON ΤΡΑΠΕΖΑ, για την εξαγορά των μετοχών της Εκδότριας μέσω δημόσιας προσφοράς το 2007.
- Για την εξασφάλιση κεφαλαίου κίνησης, όπως εκάστοτε διαμορφώνεται από το συνδυασμό πληρωτέων λογαριασμών του παθητικού και εισπρακτέων λογαριασμών του ενεργητικού, όπως ενδεικτικά για την αύξηση των ορίων πιστώσεων προς τους πελάτες, την αύξηση των αποθεμάτων, την μείωση των υποχρεώσεων προς προμηθευτές κτλ., και την αποπληρωμή δανείων που θα έχουν χρησιμοποιηθεί για κάλυψη κεφαλαίου κίνησης μέχρι την ολοκλήρωση της αύξησης.

Ειδικότερα η διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων θα γίνει ως εξής:

<b>Κατηγορία Χρήσης Αντληθέντων Κεφαλαίων της NUTRIART ABEE</b>		
<b>Χρήσεις Αντληθέντων Κεφαλαίων</b>	<b>Ποσά σε εκατ. €</b>	<b>%</b>

Αποπληρωμή δανείων	30,2	86%
Κεφάλαιο Κίνησης	4,0	11%
Δαπάνες ΑΜΚ	0,8	2%
<b>Σύνολο Κεφαλαίων από ΑΜΚ *</b>	<b>35,0</b>	<b>100%</b>

\* Με την υπόθεση της πλήρους κάλυψης της ΑΜΚ

Η πραγματοποίηση του επενδυτικού σχεδίου πρόκειται να γίνει άμεσα με την ολοκλήρωση των διαδικασιών της αύξησης, όπως περιγράφονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, δηλ. εντός του δευτέρου εξαμήνου του 2009. Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται το χρονοδιάγραμμα διάθεσης των κεφαλαίων που θα αντληθούν από την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας:

<b>Χρονοδιάγραμμα Χρήσης Εσόδων από την παρούσα ΑΜΚ της NUTRIART ΑΒΕΕ (ποσά σε εκατ. €)</b>		
<b>Χρήσεις Αντληθέντων Κεφαλαίων</b>	<b>Β' Εξάμηνο 2009</b>	<b>Σύνολο</b>
Αποπληρωμή δανείων	30,2	30,2
Κεφάλαιο Κίνησης	4,0	4,0
Δαπάνες ΑΜΚ	0,8	0,8
<b>Σύνολο Κεφαλαίων από ΑΜΚ *</b>	<b>35,0</b>	<b>35,0</b>

\* Με την υπόθεση της πλήρους κάλυψης της ΑΜΚ

Σε περίπτωση μερικής κάλυψης της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό για το οποίο έχει δεσμευθεί ο κύριος μέτοχος της Εκδότριας TINOLA HOLDINGS, δηλ. μόνο κατά € 16,8 εκατ. τότε η διάθεση του αντληθέντων κεφαλαίων θα γίνει ως εξής:

<b>Κατηγορία Χρήσης Αντληθέντων Κεφαλαίων της NUTRIART ΑΒΕΕ σε περίπτωση μερικής κάλυψης της ΑΜΚ</b>		
<b>Χρήσεις Αντληθέντων Κεφαλαίων</b>	<b>Ποσά σε εκατ. €</b>	<b>%</b>
Αποπληρωμή δανείων PROTON ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ	12,3	73%
Κεφάλαιο Κίνησης	4,0	24%
Δαπάνες ΑΜΚ	0,5	3%
<b>Σύνολο Κεφαλαίων από ΑΜΚ *</b>	<b>16,8</b>	<b>100%</b>

\* Με την υπόθεση της μερικής κάλυψης της ΑΜΚ

Περαιτέρω η Εταιρία δηλώνει ότι δεν σκοπεύει να εξαγοράσει άμεσα ή έμμεσα άλλη, εισηγμένη ή μη, εταιρία, ενώ ούτε το προϊόν της αύξησης προορίζεται για την εξόφληση μέρους ή όλου δανεισμού που χρησιμοποιήθηκε ή πρόκειται να χρησιμοποιηθεί για εξαγορά άλλης εισηγμένης ή μη, εταιρίας. Επίσης η Εταιρία δεν σκοπεύει να διαθέσει κεφάλαια για συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου άλλων εταιριών.

Η Διοίκηση της Εκδότριας, δεσμεύεται ότι θα τηρήσει τις νόμιμες διαδικασίες για οποιαδήποτε τροποποίηση του προορισμού των νέων κεφαλαίων, καθώς και ότι, για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, τους μετόχους, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χρηματιστήριο Αθηνών, σύμφωνα με τις διατάξεις της χρηματιστηριακής νομοθεσίας.

Η Διοίκηση της Εταιρίας, δεσμεύεται να ενημερώνει το Χρηματιστήριο Αθηνών και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με το άρθρο 4.1.2 του Κανονισμού του Χ.Α. καθώς και τις αποφάσεις 25/17.07.2008 του Χ.Α. και 7/448/11.10.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν, σχετικά με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για την διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων, γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής σελίδας του Χ.Α., της Εταιρίας και του Ημερησίου Δελτίου Τιμών του Χ.Α.

Επιπλέον, η Διοίκηση της Εταιρίας δεσμεύεται ότι, θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομακίων πληροφοριών που σχετίζονται με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3340/2005 και της απόφασης 3/347/12.07.2005 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύουν.

#### 4.4. Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης

##### 4.4.1 Αποκοπή δικαιώματος

Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος θα ορισθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας εντός του προβλεπόμενου από τον νόμο χρονικού διαστήματος και θα ανακοινωθεί έγκαιρα στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών, στην ιστοσελίδα του Χ.Α. και της Εταιρίας, καθώς επίσης και στον Τύπο, σύμφωνα με τον Κανονισμό του ΧΑ.

##### 4.4.2 Διαδικασία άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης

Σύμφωνα με απόφαση της από 16.6.2009 Α΄ Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης, η προθεσμία άσκησης του δικαιώματος προτίμησης ορίζεται σε δεκαπέντε (15) ημέρες από την ημερομηνία έναρξης άσκησης του δικαιώματος προτίμησης, όπως θα ορισθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 8 του κ.ν. 2190/1920 και το Καταστατικό της Εταιρίας.

Το σύνολο των νέων μετοχών θα διατεθεί με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων που θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Μετόχων κατά τη λήξη της συνεδρίασης του Χρηματιστηρίου Αθηνών (Χ.Α.) την προηγούμενη ημέρα από την ημερομηνία αποκοπής δικαιώματος προτίμησης, η οποία θα αποφασιστεί από το Δ.Σ. της Εταιρίας μετά τη λήψη της σχετικής έγκρισης από το Δ.Σ. του Χ.Α.

Η ακριβής ημερομηνία έναρξης και λήξης της περιόδου άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα προσδιορισθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, θα δημοσιευθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α., στην ιστοσελίδα του Χ.Α. και στην ιστοσελίδα της Εταιρίας και θα ανακοινωθεί επιπλέον στο επενδυτικό κοινό δια δημοσιεύσεως της στο τεύχος ΑΕ και ΕΠΕ της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως, σύμφωνα με το Νόμο και το Καταστατικό. Το δικαίωμα προτίμησης θα ασκείται καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου της άσκησης δικαιώματος προτίμησης.

Η έναρξη άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα πραγματοποιηθεί κατά τα προβλεπόμενα από τον Κανονισμό του Χ.Α. Τα δικαιώματα προτίμησης, είναι μεταβιβάσιμα και θα αποτελέσουν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο ηλεκτρονικό σύστημα συναλλαγών του Χ.Α. κατά τη διάρκεια της προθεσμίας άσκησης του δικαιώματος προτίμησης, πλην των τελευταίων τεσσάρων (4) εργασίμων ημερών της προθεσμίας αυτής. Δηλαδή, θα διαπραγματεύονται κατά τη χρονική περίοδο από την ημερομηνία έναρξης της προθεσμίας άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης έως και την πέμπτη εργάσιμη ημέρα πριν από τη λήξη της προθεσμίας αυτής.

Το δικαίωμα εγγραφής θα ασκηθεί στα καταστήματα της PROTON ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

Οι μέτοχοι θα ασκούν τα δικαιώματα προτίμησής τους προσκομίζοντας σχετική βεβαίωση δικαιωμάτων (στο εξής η «Βεβαίωση») της ΕΧΑΕ (πρώην Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών Κ.Α.Α.), που αναλογούν στον καθένα για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και καταβάλλοντας το αντίτιμο των μετοχών, για τις οποίες έχουν δικαίωμα να εγγραφούν. Για την παραλαβή της Βεβαίωσης θα απευθύνονται:

- (α) είτε στο χειριστή του λογαριασμού αξιών τους στην Ε.Χ.Α.Ε. (χρηματιστηριακή εταιρία ή θεματοφύλακας) εάν οι μετοχές του δεν βρίσκονται σε ειδικό λογαριασμό του Συστήματος Άδλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.), και
- (β) είτε στην Ε.Χ.Α.Ε. (πρώην Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Κ.Α.Α.), εάν οι μετοχές τους βρίσκονται σε ειδικό λογαριασμό στο Σ.Α.Τ.

Για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης, οι κατέχοντες δικαιώματα προτίμησης θα προσκομίζουν στα καταστήματα της PROTON ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. την αστυνομική ταυτότητά τους, τον αριθμό του φορολογικού μητρώου τους, την εκτύπωση των στοιχείων Σ.Α.Τ. και την Βεβαίωση. Επίσης, θα πρέπει να δηλώνουν:

- (α) τον αριθμό της μερίδας επενδυτή που κατέχουν στον Σ.Α.Τ.,
- (β) τον αριθμό του λογαριασμού αξιών του επενδυτή στο Σ.Α.Τ., και
- (γ) τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών του επενδυτή στο Σ.Α.Τ.

Ταυτόχρονα θα καταβάλλουν το αντίτιμο των μετοχών, για τις οποίες έχουν δικαίωμα να εγγραφούν σε ειδικό λογαριασμό, που θα ανοιχθεί από την Εταιρία στην PROTON ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. για την παρούσα αύξηση, χωρίς τη μεσολάβηση της Εταιρίας.

Οι εγγραφόμενοι θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη, η οποία δεν θα αποτελεί προσωρινό τίτλο και δεν θα είναι διαπραγματεύσιμη.

Εάν διαπιστωθούν περισσότερες της μίας εγγραφές των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων με βάση τα στοιχεία ΣΑΤ ή / και τα δημογραφικά στοιχεία του εγγραφόμενου, το σύνολο των εγγραφών αυτών θα αντιμετωπίζεται ως ενιαία εγγραφή.

Τα δικαιώματα προτίμησης τα οποία δεν θα ασκηθούν μέχρι τη λήξη της προθεσμίας των εγγραφών αποσβέννονται.

Σύμφωνα με την απόφαση της από 16.6.2009 Α' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης, σε περίπτωση μερικής κάλυψης του ποσού του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, σύμφωνα με το άρθρο 13<sup>α</sup> του κ.ν. 2190/20, δίνεται το δικαίωμα προεγγραφής στους παλαιούς μετόχους, ήτοι το δικαίωμα συμμετοχής τους πέραν του δικαιώματος προτίμησης, μέχρι το τριπλάσιο της συμμετοχής τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο, το οποίο θα ασκείται μέχρι και την τελευταία ημέρα της περιόδου άσκησης του δικαιώματος προτίμησης, στην τιμή διάθεσης.

Αυτή η δυνατότητα προεγγραφής θα υλοποιείται με έγγραφη αίτηση που υποβάλλεται ταυτόχρονα με τη δήλωση άσκησης του δικαιώματος προτίμησης συνοδευόμενη από ανέκκλητη εντολή του αιτούντος για χρέωση του λογαριασμού που τυχόν τηρεί στην PROTON ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. ή με καταβολή σε μετρητά ή με τραπεζική επιταγή ποσού ίσου προς τη συνολική αξία έκδοσης αυτών των επιπλέον μετοχών, για τις οποίες ασκείται το δικαίωμα προεγγραφής. Αυτές οι προεγγραφές θα ικανοποιηθούν εάν προκύψουν Αδιάθετες Μετοχές (όπως προσδιορίζονται στην ενότητα 4.1 «Όροι της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου»).

Οι ασκήσαντες το δικαίωμα προεγγραφής θα ικανοποιηθούν εάν προκύψουν Αδιάθετες Μετοχές, ενώ εάν ο αριθμός των Αδιάθετων Μετοχών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης των προεγγραφέντων επενδυτών, τότε αυτοί θα ικανοποιηθούν αναλογικά (pro rata) με βάση τον αριθμό των Αδιάθετων Μετοχών που έχουν ζητήσει (Δικαίωμα Προεγγραφής) και μέχρι την πλήρη εξάντληση της ζήτησης). Σε κάθε περίπτωση, οι Αδιάθετες Μετοχές θα διατεθούν στην Τιμή Διάθεσης.

Εάν, μετά την άσκηση του Δικαιώματος Προτίμησης και του Δικαιώματος Προεγγραφής των παλαιών μετόχων εξακολουθούν να υπάρχουν αδιάθετες μετοχές, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας θα τις διαθέσει ελεύθερα κατά τη διακριτική του ευχέρεια στην Τιμή Διάθεσης.

Ο ακριβής αριθμός Αδιάθετων Μετοχών που θα αποκτήσουν οι ασκήσαντες Δικαίωμα Προεγγραφής θα καθοριστεί με απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρίας με βάση τα διαλαμβανόμενα στην ανωτέρω Ενότητα 4.2 Όροι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Τα καταβληθέντα ποσά που δεν θα χρησιμοποιηθούν για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών θα επιστραφούν άτοκα στους ασκήσαντες το Δικαίωμα Προεγγραφής.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2396/1996, όπως ισχύει, σε συνδυασμό με την υπ' αριθ. 13/375/17.03.2006 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, τα κλασματικά υπόλοιπα που τυχόν προκύψουν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, εκποιούνται με επιμέλεια της Εταιρίας μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών μετά την εκπνοή εξάμηνης προθεσμίας από την εισαγωγή των μετοχών για το σχηματισμό ακέραιων μονάδων μετοχών, σύμφωνα με την διαδικασία που προβλέπεται στην ως άνω απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Κατόπιν σχετικού αιτήματος της Εταιρίας, με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς θα χορηγηθεί η άδεια εκποίησης, θα διοριστεί το μέλος του Χρηματιστηρίου Αθηνών που θα διενεργήσει την εκποίηση, θα καθοριστούν τα προς εκποίηση κλασματικά υπόλοιπα και η ημερομηνία έναρξης της διαδικασίας εκποίησης. Η Εταιρία θα ενημερώσει σχετικά το επενδυτικό κοινό.

Το καθαρό προϊόν της εκποίησης, η οποία θα διενεργηθεί σύμφωνα με την Ενότητα 2.3.6 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, θα κατατεθεί στον τραπεζικό λογαριασμό των δικαιούχων μετόχων εντός επτά (7) εργασίμων ημερών από την ημερομηνία διενέργειας της εκποίησης.

Η διαδικασία εκποίησης και απόδοσης των κλασματικών δικαιωμάτων στους δικαιούχους μετόχους θα πραγματοποιηθεί σε συνεργασία με την PROTON ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

Η ημερομηνία διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών στο Χ.Α. θα ανακοινωθεί από την Εταιρία μέσω του Τύπου και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών (ΗΔΤ) του Χ.Α.

#### 4.5. Προθέσεις βασικών μετόχων - Μετοχική Σύνθεση - Διασπορά ( Dilution)

Σύμφωνα με δήλωση του κυρίου μετόχου της Εταιρίας TINOLA HOLDING SA, ο μέτοχος προτίθεται να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής του στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας, ήτοι ποσοστό ίσο με 24,87% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας (βλέπε και Ενότητα 3.11.15 Μέτοχοι) έως:

- i) την ολοκλήρωση της παρούσης αύξησης και την εισαγωγή των νέων μετοχών που θα εκδοθούν συνεπεία αυτής και
- ii) για χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών που θα εκδοθούν.

Περαιτέρω η TINOLA HOLDING SA δήλωσε ότι, πέρα από τον αναλογούντα σε αυτήν αριθμό μετοχών με βάση το δικαίωμα προτίμησής της, προτίθεται να ασκήσει και δικαίωμα προεγγραφής για αδιάθετες μετοχές μέχρι του ποσού των € 8.095.498. Συνολικά δηλ. για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησής της και του δικαιώματος προεγγραφής, η TINOLA HOLDING SA προτίθεται να συμμετάσχει με ποσό € 16.800.000. Σημειώνεται εδώ ότι ο βασικός μέτοχος TINOLA HOLDING SA κατέβαλε εντός του Φεβρουαρίου του 2009 έναντι της εν λόγω αύξησης το ποσό των € 2 εκατ. και εντός του Απριλίου 2009 επιπλέον € 1,3 εκατ.

Περαιτέρω η βασική μέτοχος σημειώνει ότι, η ανάληψη των αδιάθετων μετοχών τελεί υπό την προϋπόθεση ότι δεν θα υπάρξει πλήρης κάλυψη της έκδοσης από τους υφιστάμενους μετόχους και ότι το δικαίωμα προεγγραφής της θα καλυφθεί αναλογικά προς τη ζήτηση για επιπλέον αδιάθετες μετοχές ώστε να μην δημιουργηθεί η υποχρέωση για εκ μέρους της υποβολή δημόσιας πρότασης.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη μετοχική σύνθεση πριν και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, εφόσον πιστοποιηθεί, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 16.6.2009, ημερομηνίας της Πρώτης (Α') Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων που έλαβε την απόφαση για την παρούσα αύξηση.

Για τον υπολογισμό της μετοχικής σύνθεσης, όπως αυτή θα διαμορφωθεί μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, ελήφθησαν υπόψη οι ακόλουθες παραδοχές:

- α) η απόφαση της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 16.6.2009 για μη κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, όπως περιγράφεται στην Ενότητα 4.1 Όροι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, και
- β) ότι όλοι οι μέτοχοι θα συμμετάσχουν στην παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με το σύνολο των μετοχών που τους αναλογούν.

Σημειώνεται επίσης ότι οι ίδιες μετοχές δεν συμμετέχουν στην παρούσα αύξηση και τα δικαιώματα που τους αναλογούν προσαξάνουν τα δικαιώματα των λοιπών μετόχων, σύμφωνα με την από 29.7.2009 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και το άρθρο 16, παρ. 8.γ) του κ.ν. 2190/20, όπως ισχύει.

Κατά τα ανωτέρω, η μετοχική σύνθεση της NUTRIART ABEE (κάτοχοι κοινών ονομαστικών μετοχών με ποσοστό άνω του 5%) δύναται να διαμορφωθεί ως εξής:

Μετοχική σύνθεση NUTRIART πριν και μετά την αύξηση με την υπόθεση της πλήρους κάλυψης αναλογικά από όλους τους μετόχους								
Μέτοχοι	Υφιστάμενη Μετοχική Σύνθεση <sup>(1)</sup> (Πριν την παρούσα αύξηση)				Μετά την παρούσα αύξηση			
	Αριθμ. Μετοχών	% συμμ.	Δικ/τα ψήφου	% συμμ.	Αριθμ. Μετοχών	% συμμ.	Δικ/τα ψήφου	% συμμ.
TINOLA HOLDING SA <sup>(2)</sup>	6.089.706	24,87%	6.089.706	24,87%	15.339.732	25,17%	15.339.732	25,17%
ENBENO CORPORATION	3.324.859	13,58%	3.324.859	13,58%	8.375.190	13,74%	8.375.190	13,74%
Ίδιες μετοχές NUTRIART	484.000	1,98%	-	-	484.000	0,79%	-	-

Λοιποί μέτοχοι διασποράς (< 5%)	14.587.585	59,57%	14.587.585	59,57%	36.745.562	60,29%	36.745.562	60,29%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>24.486.150</b>	<b>100,00%</b>	<b>24.002.150</b>	<b>98,02%</b>	<b>60.944.483</b>	<b>100,00%</b>	<b>60.460.483</b>	<b>99,21%</b>

(1) Υφιστάμενη μετοχική σύνθεση σύμφωνα με την από 16.6.2009 Πρώτη (Α') Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση που αποφάσισε την παρούσα αύξηση

(2) Το ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου της εταιρίας TINOLA HOLDING SA το κατέχει έμμεσα η εταιρία LAVONOS ANSTALT

Επισημαίνεται ότι η ανωτέρω παραδοχή, για πλήρη κάλυψη της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, είναι υποθετική και πιθανότατα να μην απεικονίζει την πραγματική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και την αντίστοιχη μετοχική σύνθεση.

Επίσης, στην περίπτωση που ο κύριος μέτοχος TINOLA HOLDING SA ασκήσει πλήρως τα δικαιώματα προτίμησής του και επιπλέον αναλάβει να ασκήσει τα αδιάθετα δικαιώματα έως του ποσού των € 16,8 εκατ. και τα υπόλοιπα δικαιώματα ασκηθούν μερικώς από τους υπόλοιπους μετόχους έως την πλήρη κάλυψη του κεφαλαίου, τότε η μετοχική σύνθεση θα διαμορφωθεί ως εξής:

Μετοχική σύνθεση NUTRIART πριν και μετά την αύξηση με την υπόθεση της πλήρους κάλυψης και με € 16,8 εκατ. από TINOLA HOLDING SA								
Μέτοχοι	Υφιστάμενη Μετοχική <sup>(1)</sup> (Πριν την αύξηση)				Μετά την αύξηση			
	Αριθμ. Μετοχών	% συμμ.	Δικ/τα ψήφου	% συμμ.	Αριθμ. Μετοχών	% συμμ.	Δικ/τα ψήφου	% συμμ.
TINOLA HOLDING SA <sup>(2)</sup>	6.089.706	24,87%	6.089.706	24,87%	23.589.706	38,71%	23.589.706	38,71%
ENBENO CORPORATION	3.324.859	13,58%	3.324.859	13,58%	6.843.852	11,23%	6.843.852	11,23%
Ίδιες μετοχές NUTRIART	484.000	1,98%	-	-	484.000	0,79%	-	-
Λοιποί μέτοχοι διασποράς (< 5%)	14.587.585	59,57%	14.587.585	59,57%	30.026.925	49,27%	30.026.925	49,27%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>24.486.150</b>	<b>100,00%</b>	<b>24.002.150</b>	<b>98,02%</b>	<b>60.944.483</b>	<b>100,00%</b>	<b>60.460.483</b>	<b>99,21%</b>

(1) Υφιστάμενη μετοχική σύνθεση σύμφωνα με την από 16.6.2009 Πρώτη (Α') Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση που αποφάσισε την παρούσα αύξηση

(2) Το ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου της εταιρίας TINOLA HOLDING SA το κατέχει έμμεσα η εταιρία LAVONOS ANSTALT

Επιπλέον, στην περίπτωση που κανείς μέτοχος, πλην του κυρίου μετόχου TINOLA HOLDING SA, δεν ασκήσει τα δικαιώματα προτίμησής του, ενώ η TINOLA HOLDING SA ασκήσει πλήρως τα δικαιώματα προτίμησής της και επιπλέον αναλάβει να ασκήσει τα αδιάθετα δικαιώματα, σύμφωνα με τις δεσμεύσεις της έως του ποσού των €16,8 εκατ., τότε η μετοχική σύνθεση θα διαμορφωθεί ως εξής:

Μετοχική σύνθεση NUTRIART πριν και μετά την αύξηση με την υπόθεση της άσκησης δικαιωμάτων μόνο από τον μέτοχο TINOLA HOLDING SA								
Μέτοχοι	Υφιστάμενη Μετοχική <sup>(1)</sup> (Πριν την αύξηση)				Μετά την αύξηση			
	Αριθμ. Μετοχών	% συμμ.	Δικ/τα ψήφου	% συμμ.	Αριθμ. Μετοχών	% συμμ.	Δικ/τα ψήφου	% συμμ.
TINOLA HOLDING SA <sup>(2)</sup>	6.089.706	24,87%	6.089.706	24,87%	23.589.706	56,18%	23.589.706	56,18%
ENBENO CORPORATION	3.324.859	13,58%	3.324.859	13,58%	3.324.859	7,92%	3.324.859	7,92%
Ίδιες μετοχές NUTRIART	484.000	1,98%	-	-	484.000	1,15%	-	-
Λοιποί μέτοχοι διασποράς (< 5%)	14.587.585	59,57%	14.587.585	59,57%	14.587.585	34,74%	14.587.585	34,74%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>24.486.150</b>	<b>100,00%</b>	<b>24.002.150</b>	<b>98,02%</b>	<b>41.986.150</b>	<b>100,00%</b>	<b>41.502.150</b>	<b>98,85%</b>

(1) Υφιστάμενη μετοχική σύνθεση σύμφωνα με την από 16.6.2009 Πρώτη (Α') Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση που αποφάσισε την παρούσα αύξηση

(2) Το ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου της εταιρίας TINOLA HOLDING SA το κατέχει έμμεσα η εταιρία LAVONOS ANSTALT

Επισημαίνεται ότι και η ως άνω παραδοχή, για κάλυψη της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου μόνο από τον κύριο μέτοχο TINOLA HOLDING SA , είναι υποθετική και πιθανότατα να μην απεικονίζει την πραγματική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και την αντίστοιχη μετοχική σύνθεση.

Σε κάθε περίπτωση, όπως ήδη αναφέρθηκε, σύμφωνα με την απόφαση της από 16.6.2009 Πρώτης (Α') Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης και σύμφωνα με το άρθρο 13<sup>α</sup> παρ. 1 του ν. 2190/20, σε περίπτωση μερικής κάλυψης του μετοχικού κεφαλαίου, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί κατά το ποσό της τελικής κάλυψης, διαμορφώνοντας και την αντίστοιχη μετοχική σύνθεση.

#### **4.6. Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου**

Το ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα της διαδικασίας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, παρουσιάζεται ως ακολούθως:

<b>Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου της NUTRIART ABEE</b>	
<b>Ημερομηνία</b>	<b>Γεγονός</b>
3.8.2009	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από το ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
6.8.2009 *	Έγκριση εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων προτίμησης από το Δ.Σ. του Χ.Α.
6.8.2009	Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου (ιστοσελίδες Εταιρίας, Χ.Α., Ε.Κ.)
6.8.2009	Ανακοίνωση στο ΗΔΤ του ΧΑ για την αποκοπή των δικαιωμάτων προτίμησης, την περίοδο άσκησης των δικαιωμάτων στην αύξηση με καταβολή μετρητών, την έναρξη και λήξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων
10.8.2009	Αποκοπή των δικαιωμάτων προτίμησης
12.8.2009	Δικαιούχοι δικαιωμάτων προτίμησης (record date)
14.8.2009	Πίστωση από την Ε.Χ.Α.Ε. των δικαιωμάτων προτίμησης στους λογαριασμούς των δικαιούχων στο ΣΑΤ
17.8.2009	Έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης
25.8.2009	Λήξη διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων προτίμησης
31.8.2009	Λήξη περιόδου άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης
2.9.2009	Ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. για την κάλυψη της αύξησης και τη διάθεση τυχόν αδιάθετων μετοχών
11.9.2009 *	Έγκριση του ΔΣ του Χ.Α. για την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών
14.9.2009	Έναρξη διαπραγμάτευσης νέων μετοχών από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

\* Τελεί υπό την αίρεση της σύγκλισης του Δ.Σ. του Χ.Α. τις ανωτέρω ημερομηνίες

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.

Για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών απαιτείται η προηγούμενη έγκριση του Χ.Α., η οποία παρέχεται μετά την υποβολή από την Εταιρία και τον έλεγχο από τις αρμόδιες αρχές του Χ.Α. σειράς δικαιολογητικών, συμπεριλαμβανομένης της έγκρισης του Υπουργείου Ανάπτυξης και της καταχώρησης στο ΜΑΕ της τροποποίησης του σχετικού άρθρου του Καταστατικού της Εταιρίας σχετικά με την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου.

#### **4.7. Δαπάνες έκδοσης**

Οι συνολικές δαπάνες έκδοσης εκτιμώνται περίπου σε 763 χιλ. και θα καλυφθούν εξ' ολοκλήρου από την Εταιρία. Αναλυτικά οι δαπάνες αφορούν τα ακόλουθα:

<b>Δαπάνες ΑΜΚ της NUTRIART ABEE*</b>	<b>Ποσά σε €</b>
Εξέταση Ενημερωτικού Δελτίου	8.192
Πόρος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	7.168
Δικαιώματα εγγραφής Χ.Α.	35.000
Δικαιώματα Ε.Χ.Α.Ε.	17.500
Πόρος υπέρ Επιτροπής Ανταγωνισμού	35.000
Φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου	350.000
Αμοιβές Συμβούλου Έκδοσης	200.000



Ανακοινώσεις - Δημοσιεύσεις	10.000
Λοιπές δαπάνες σχετιζόμενες με την αύξηση (σύμβουλοι, νομικά, κλπ)	100.000
<b>Σύνολο</b>	<b>762.860</b>

\* Τα ποσά έχουν υπολογισθεί με την υπόθεση της πλήρους κάλυψης της εν λόγω αύξησης

#### 4.8. Προσαρμογή τιμής μετοχής

Στις περιπτώσεις αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών υπέρ των παλαιών μετόχων, η παλιά χρηματιστηριακή αξία της εταιρίας προσαυξάνεται κατά τα αντληθέντα κεφάλαια και ισούται με τη νέα χρηματιστηριακή αξία της εταιρίας, σύμφωνα με τις διατάξεις της υπ' αριθμ. 26/17.7.2008 απόφασης του Χ.Α.

Ειδικότερα, η προσαρμοσμένη τιμή της μετοχής ( $T_{\pi}$ ) θα ισούται:

$$T_{\pi} = [(N_0 \times T_{\kappa}) + (N_1 \times T_{\delta})] / (N_0 + N_1),$$

Όπου:

$T_{\pi}$  = τιμή προσαρμοσμένη μετοχής (μετά την εταιρική πράξη)

$N_0$  = αριθμός παλαιών μετοχών της εταιρίας

$T_{\kappa}$  = τιμή κλεισίματος μετοχής (πριν την εταιρική πράξη)

$N_1$  = αριθμός νέων μετοχών της εταιρίας από την καταβολή μετρητών

$T_{\delta}$  = τιμή διάθεσης της μετοχής

Οι παλαιοί μέτοχοι είναι κάτοχοι Δικαιωμάτων συμμετοχής στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών, τα οποία διαπραγματεύονται στο ΧΑ. Ο συνολικός αριθμός δικαιωμάτων που διαπραγματεύονται στο ΧΑ ισούται με  $N_0$ .

Η τιμή εκκίνησης διαπραγμάτευσης των Δικαιωμάτων ( $\Delta$ ) ισούται με:

$$\Delta = [(N_1 \times (T_{\pi} - T_{\delta}))] / N_0$$

Η έναρξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων του ΧΑ διαφέρει και -κατά συνέπεια- έπεται της ημερομηνίας προσαρμογής της τιμής της μετοχής. Συνεπώς, στον τελευταίο ως άνω τύπο  $T_{\pi} = T_{\kappa}$ , όπου  $T_{\kappa}$  η τιμή κλεισίματος μετοχής προ της έναρξης διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων.

Σε περίπτωση που  $\Delta < 0$ , για τεχνικούς λόγους του ηλεκτρονικού συστήματος συναλλαγών ΟΑΣΗΣ, η τιμή εκκίνησης διαπραγμάτευσης του δικαιώματος ορίζεται 0,01 ευρώ.

#### 4.9. Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Εταιρίας

Οι μετοχές της Εταιρίας είναι άυλες κοινές ονομαστικές 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 NUTRIART ABEE (βλ. ενότητα 3.11.14 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 η Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε., Λ. Αθηνών 110, 104 42 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. Ωστόσο εντός του Απριλίου του 2007 ολοκληρώθηκε η Υποχρεωτική Δημόσια Πρόταση της Εταιρίας ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ, όπως περιγράφεται κατωτέρω.

Επίσης στις 30.12.2008 εγκρίθηκε από το Υπ. Ανάπτυξης η συγχώνευση με απορρόφηση των εταιριών ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ από τη NUTRIART ABEE (πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ), όπως περιγράφεται κατωτέρω. Στις 19.2.2009 ξεκίνησε η έναρξη της διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών που προέκυψαν από την ως άνω συγχώνευση.

#### **4.9.1.1 Δημόσια Πρόταση της ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ προς την πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ (2007)**

Η εταιρία ΕΔΒΕ ΑΒΕΕ ήδη από το 2006 απέκτησε μετοχές της πρώην 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 HOLDING 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 Εταιρίες, TINOLA HOLDING 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 πρώην 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 πρώην 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 Εταιρίας. 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 Εταιρία, το ποσοστό συμμετοχής της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ανήλθε σε 90,45%. Για την απόκτηση του επιπλέον ποσοστού και τον έλεγχο της Εταιρίας, κατέβαλε το ποσό € 48.136.954.

#### **4.9.1.2 Συγχώνευση με απορρόφηση της ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ και της ΕΛΒΙΠΕΤ ΑΕ από την πρώην ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ (30.12.2008)**

Βλέπε Ενότητα 3.11.2 Σύντομο Ιστορικό.

#### **4.9.2 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 αναμιχθούν 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 σύγκλιση 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 από τότε που έγιναν απαιτητά παραγράφονται. Επιτρέπεται επίσης η διανομή προσωρινού μερίσματος ή ποσοστού αυτού, όπως ειδικότερα ορίζεται στο άρθρο 36<sup>Α</sup> του Καταστατικού.

#### **4.9.3 Φορολογία μερισμάτων και φόροι μεταβίβασης**

##### Εταιρικά Κέρδη

Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των κερδών των ημεδαπών ανωνύμων εταιριών ήταν 29% για τη χρήση 2006, ενώ για τη χρήση 2007 και τις επόμενες χρήσεις, οι ανώνυμες εταιρίες εισηγμένες στο ΧΑ (πλην Τραπεζών), βαρύνονται με φόρο 25% επί των φορολογητέων κερδών τους πριν από οποιαδήποτε διανομή. Περαιτέρω, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 2238/1994 «Κώδικας Φορολογίας Εισοδήματος», όπως τροποποιήθηκε με το ν. 3697/2008 και ισχύει, προβλέπεται σταδιακή μείωση κατά μία μονάδα ανά έτος από το 2010 έως το 2014. Ορίζεται ειδικότερα συντελεστής 24% για τη χρήση 2010, 23% για τη χρήση 2011, 22% για τη χρήση 2012, 21% για τη χρήση 2013 και τέλος σε 20% για τις χρήσεις που αρχίζουν από 1.1.2014 και εφεξής.

##### Λοιπές φορολογικές κρατήσεις:

Στο πλαίσιο των ίδιων φορολογικών διατάξεων για μερίσματα, η διανομή των οποίων εγκρίθηκε από Γενικές Συνελεύσεις μέχρι την 31.12.2008, ο μέτοχος δεν έχει καμία φορολογική υποχρέωση στην Ελλάδα επί του ποσού των μερισμάτων που εισπράττει. Για μερίσματα που εγκρίνονται από Γενικές Συνελεύσεις μετά την 01.01.2009 επιβάλλεται αυτοτελής φορολόγηση των μερισμάτων ή προμερισμάτων που καταβάλλονται σε φυσικά πρόσωπα ή νομικά πρόσωπα με συντελεστή δέκα τοις εκατό (10%). Ο φόρος αυτός παρακρατείται από την ανώνυμη εταιρεία και με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση των δικαιούχων για τα πιο πάνω εισοδήματα.

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 επίσης 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.

##### Φορολογία πώλησης Μετοχών

Περαιτέρω, επιβάλλεται φόρος αυτοτελώς με συντελεστή 10% στα κέρδη που αποκτούν φυσικά και νομικά πρόσωπα από την πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α., οι οποίες αποκτώνται από 01.01.2009 και μετά.

Για τον υπολογισμό του κέρδους, ως κόστος κτήσης των μετοχών, λαμβάνεται η μέση τιμή απόκτησης αυτών. Σε περίπτωση πραγματοποίησης περισσότερων της μίας συναλλαγών επί μετοχών συγκεκριμένης εταιρίας, θεωρείται ότι η πώλησή τους λαμβάνει χώρα με τη χρονολογική σειρά που αποκτήθηκαν.

Τυχόν ζημία που προκύπτει από την ίδια αιτία δεν λαμβάνεται υπόψη.

Ο φόρος βαρύνει τον πωλητή των μετοχών και αποδίδεται στο δημόσιο από την Ε.Χ.Α.Ε. εφάπαξ, με δήλωση που υποβάλλεται μέσα στο πρώτο δεκαπενθήμερο μετά το κλείσιμο κάθε ημερολογιακού διμήνου εντός του οποίου διενεργήθηκαν οι πιο πάνω συναλλαγές.

Σε περίπτωση που τα κέρδη αποκτώνται από επιχειρήσεις που τηρούν βιβλία Γ' κατηγορίας του Κ.Β.Σ. (ΑΕ, ΕΠΕ κλπ.), αυτά εμφανίζονται σε λογαριασμό ειδικού αποθεματικού, κατά τη διανομή ή κεφαλαιοποίηση του οποίου, από τον οφειλόμενο φόρο εκπίπτει ο καταβληθείς φόρος 10%.

Επιπλέον, καταργείται ο φόρος (1,5% σήμερα) που επιβάλλεται στην αξία των πωλούμενων μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών, για πωλήσεις που προέρχονται από αγορές που πραγματοποιούνται από 01.01.2009 και μετά. Αντίθετα, ο φόρος με συντελεστή 1,5% διατηρείται για πωλήσεις μετοχών που προέρχονται από αγορές που πραγματοποιούνται μέχρι 31.12.2008 και

επεκτείνεται για πωλήσεις μετοχών που πραγματοποιούνται μέσω εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών, καθώς και για συναλλαγές μέσω πολυμερούς μηχανισμού διαπραγματεύσεων.

Ειδικώς για τα αμοιβαία κεφάλαια, τις εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου, τα αμοιβαία κεφάλαια σε ακίνητη περιουσία και τις εταιρείες επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία για τις συγκεκριμένες ομάδες περιουσίας, λόγω του ειδικού τρόπου φορολόγησης, ο φόρος επί των μερισμάτων ή επί της υπεραξίας πώλησης εισηγμένων μετοχών συμψηφίζεται με το φόρο που προκύπτει από τη δήλωση που υποβάλλεται από την ομάδα περιουσίας εντός της εκ του νόμου προβλεπόμενης προθεσμίας. Τυχόν πιστωτικό υπόλοιπο μεταφέρεται για συμψηφισμό με επόμενες δηλώσεις.