ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ «ΚΙΡΦΙΣ ΑΕ -ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ» ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΚΑΙ ΤΩΝ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΩΝ ΤΗΣ 6ης ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ (περίοδος από 1.1.2011 έως 31.12.2011)

Προς την 6η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Καταρχήν σας ευχαριστούμε για την παρουσία σας σε αυτή τη Γενική Συνέλευση.

Η εταιρία μας ιδρύθηκε στις 19.08.2005 και είναι θυγατρική της ΓΑΛΑΞΙΔΙ ΘΑΛΑΣΣΙΕΣ ΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε. (εφεξής μητρική) η οποία συμμετέχει στο κεφάλαιο της εταιρίας μας με ποσοστό 99,75%. Η εταιρία μας δραστηριοποιείται στον κλάδο της ιχθυοκαλλιέργειας και συγκεκριμένα στην εκτροφή ευρύαλων μεσογειακών ψαριών.

Ο Όμιλος της μητρικής μας εταιρίας είναι σήμερα ένα από τα δέκα μεγαλύτερα επιχειρηματικά σχήματα του κλάδου στην Ελλάδα με ένα σύγχρονο καθετοποιημένο σχήμα επιχειρηματικής εκμετάλλευσης επιτυγχάνοντας οικονομίες κλίμακος.

Η εταιρία μας διαθέτει δύο πλωτές παραγωγικές μονάδες πάχυνσης ιχθυοπληθυσμού στο Δήμο Δεσφίνας Φωκίδας.

Ο Όμιλος μας διακρίνεται για την άριστη ποιότητα του τελικού προϊόντος και του γόνου.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας για τη χρήση 2011 ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της μητρικής «ΓΑΛΑΞΙΔΙ ΘΑΛΑΣΣΙΕΣ ΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» με ημερομηνία 31.12.2011.

Η Εταιρία μας προσφέρει έναντι αμοιβής υπηρεσίες εκτροφής και φύλαξης ιχθυοπληθυσμού και υπηρεσίες παραγωγής για λογαριασμό τρίτου – «facon» τόσο στην μητρική εταιρία όσο και σε τρίτους. Η δραστηριότητα αυτή αποτέλεσε την αποκλειστική απασχόληση της εταιρίας από την έναρξη της λειτουργίας της μέχρι και σήμερα.

Τα έσοδα της εταιρίας ανήλθαν για το 2011 στο ποσό των € 1.080,0 χιλ. και τα κέρδη προ φόρων σε € 79,37 χιλ. έναντι € 985,0 χιλ. και € 1,05 χιλ. αντίστοιχα για την χρήση του 2010.

Κατά την διάρκεια της χρήσης 2011 η εταιρία μας προέβη σε επενδύσεις μηχανολογικού εξοπλισμού € 15,26χιλ.

Αποτελέσματα και Χρηματοοικονομικοί δείκτες.
Η εταιρεία την χρήση 2011 πραγματοποίησε κέρδη, μετά από φόρους, ποσό ευρώ 59.364,42.

Το Διοικητικό συμβούλιο της εταιρίας, προτείνει να γίνει η διανομή των κερδών της 31.12.2011 ως εξής:

1. Τακτικό Αποθεματικό	**1.960,00 €**
2. Πρώτο & Πρόσθετο Μέρισμα Χρήσης 2011	
Το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει προς την Τακτική Γενική Συνέλευση τη μη διανομή μερίσματος, από τα κέρδη της χρήσης 2011.	**0,00 €**
3. Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	**0,00 €**
4. Αποτελέσματα εις νέον	
Το υπόλοιπο των καθαρών κερδών της χρήσης 2011 ποσό ευρώ 57.404,42 το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει να μεταφερθεί σε πίστωση του λογαριασμού «Υπόλοιπο κερδών χρήσης εις νέον.»	**57.404,42 €**

Η διοίκηση της εταιρίας στο βαθμό που απαιτείται για την κατανόηση της εξέλιξης και των επιδόσεων της σύμφωνα με τον ακόλουθο πίνακα, χρησιμοποιεί τόσο χρηματοοικονομικούς όσο και μη χρηματοοικονομικούς βασικούς δείκτες επίδοσης που καθιστούν αυτούς αποτελεσματικό σύστημα μέτρησης της απόδοσής της. Έτσι ενδεικτικά αναφέρουμε:

◊ Κύκλος Εργασιών – Πωλήσεις
Οι πωλήσεις ανήλθαν σε Ευρώ 1.080,0χιλ. το 2011 έναντι Ευρώ 985,0χιλ. το 2010, παρουσίασαν αύξηση κατά 9,64%.

◊ Κόστος πωληθέντων – Μικτά κέρδη
Το κόστος πωληθέντων ανήλθε σε Ευρώ 955,27χιλ. το 2011 έναντι Ευρώ 936,10χιλ. το 2010, σημείωσε αύξηση κατά 2,05%. Σαν ποσοστό επί των πωλήσεων είναι μειωμένο κατά 9,32% σε σχέση με το 2010.
Το 2011 τα μικτά κέρδη σημείωσαν αύξηση κατά 155,06% σε σχέση με το 2010.

◊ Έξοδα διοίκησης
Σαν ποσοστό επί των πωλήσεων ανήλθαν σε 3,8% έναντι 4,0% το 2010.

◊ Χρηματοοικονομικά έξοδα
Σαν ποσοστό επί των πωλήσεων ανήλθαν σε 0,5% έναντι 0,94% το 2010.

◊ Κέρδη προ φόρων
Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε Ευρώ 79,37χιλ. το 2011 έναντι Ευρώ 1,05χιλ. το 2010, σημείωσαν αύξηση κατά 7.459,0%. Σαν ποσοστό επί των πωλήσεων ανέρχονται σε 7,3% το 2011 έναντι 0,11% το 2010.

◊ Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)
Ο δείκτης απόδοσης ιδίων κεφαλαίων το 2011 είναι 16,73% έναντι 0,25% το 2010.

◊ Απόδοση Ενεργητικού (ROCE)
Ο δείκτης απόδοσης ενεργητικού το 2011 είναι 9,53% έναντι 0,95% το 2010.

◊ Κυκλοφοριακή ταχύτητα Ενεργητικού
Η κυκλοφοριακή ταχύτητα ενεργητικού το 2011 ανήλθε σε 121,25% από 90,19% το 2010.

◊ Ξένα προς Ίδια κεφάλαια
Ο λόγος ξένα προς ίδια κεφάλαια το 2011 ανήλθε σε 0,88% από 1,63% το 2010.

◊ Γενική Ρευστότητα
Τέλος, ο δείκτης της γενικής ρευστότητας το 2011 ανήλθε σε 1,22 από 0,86 το 2010.

ΚΙΡΦΙΣ ΑΕ: ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011				
ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ				
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**31.12.2011**	**(%)**	**31.12.2010**	**(%)**
Πάγια στοιχεία Ενεργητικού	421.672,58	47,3	592.105,94	54,2
Αποθέματα	0,00	0,0	0,00	0,0
Πελάτες	433.158,36	48,6	459.750,00	42,1
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	14.654,47	1,6	11.284,04	1,0
Διαθέσιμα	21.254,16	2,4	29.037,12	2,7
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**890.739,57**	**100,0**	**1.092.177,10**	**100,0**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Καθαρή θέση Εταιρίας	474.360,77	53,3	414.996,35	38,0
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	33.434,77	3,8	97.307,36	8,9
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	79.127,09	8,9	166.736,25	15,3
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	303.816,94	34,1	413.137,14	37,8
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	**890.739,57**	**100,0**	**1.092.177,10**	**100,0**

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΤΆ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ				
ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ	**1.1.2011 - 31.12.2011**	**(%)**	**1.1.2010 - 31.12.2010**	**(%)**
Κύκλος εργασιών (Πωλήσεις)	1.080.000,00	100,0	985.000,00	100,0
Κόστος πωληθέντων	955.286,42	88,5	936.103,27	95,0
Μικτά Κέρδη από παραγωγική και εμπορική δραστηριότητα	**124.713,58**	**11,5**	**48.896,73**	**5,0**
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	-41.464,42	-3,8	-39.466,32	-4,0
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	0,00	0,0	0,00	0,0
Λοιπά έσοδα - έξοδα	1.673,00	0,2	905,38	0,1
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	-5.552,66	-0,5	-9.285,56	-0,9
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	84.922,16	7,9	10.335,79	1,0
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	270.612,99	25,1	194.796,13	19,8
Κέρδη προ φόρων	**79.369,50**	**7,3**	**1.050,23**	**0,1**
Φόροι	-20.005,08	-1,9	-5.302,93	-0,5
		0,0		0,0
Κέρδη μετά φόρων	**59.364,42**	5,5	**-4.252,70**	-0,4
Καθαρά κέρδη μετά δικ. Μειοψηφίας	59.364,42	5,5	-4.252,70	-0,4
Κέρδη ανά μετοχή	**2,97**		**-0,21**	

ΒΑΣΙΚΟΙ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ		
	2011	**2010**
ROE (Κ.Κ. προ Φ/ ΙΚ)	16,73%	0,25%
ROCE (Κ.Κ. προ ΦΤ/ΣΕ)	9,53%	0,95%
Κυκλοφ. Ταχύτητα Ενεργητικού (Πωλ./Εν.)	121,25%	90,19%
Ξένα προς Ίδια Κεφάλαια	0,88	1,63
Γενική Ρευστότητα (Κυκλ.Ενερ./ΒΥ)	1,22	0,86
Ειδική Ρευστότητα (Διαθ./ΒΥ)	0,06	0,05
Κυκλοφ. Ταχύτητα Αποθ. ((Απ./ΚΠ) * 365)	0	0
Εξέλιξη Κύκλου Εργασιών	9,64%	3,25%
Εξέλιξη Καθαρού Κέρδους (προ φόρων)	7457,34%	-96,73%
Περιθώριο Μικτού Κέρδους	11,55%	4,96%
Περιθώριο Καθαρού Κέρδους	7,35%	0,11%

Ο κλάδος - προβλήματα κλάδου - πιθανοί μελλοντικοί κίνδυνοι - προοπτικές.
Η συνεχής αύξηση της ζήτησης προϊόντων ιχθυοκαλλιέργειας τα προηγούμενα χρόνια συνεπικουρούμενη από τις ευνοϊκές οικονομικές συνθήκες, συνέτειναν στην αύξηση της παραγωγής κατά την διάρκεια του 2011 τόσο στην Ελλάδα όσο και στις ανταγωνίστριες χώρες Τουρκία και Ισπανία. Στην Ιταλία η παραγωγή παρέμεινε στα επίπεδα περίπου του 2010.

Οι διαθέσιμες ποσότητες, προς πώληση, κατά την διάρκεια του 2011 υπολείπονται της αυξημένης ζήτησης με αποτέλεσμα την αύξηση των τιμών πώλησης ετοίμου προϊόντος.

Το 2012 αναμένεται σταθερότητα στις τιμές πώλησης με πιθανότητα μικρής πτώσης η οποία οφείλεται στην παρατηρούμενη μειωμένη ζήτηση λόγω της πανευρωπαϊκής οικονομικής κρίσης.

Η εταιρία μας προσβλέπουσα στην συνεχή αύξηση της ζήτησης των προϊόντων της θα εξετάζει κάθε ευνοϊκή ευκαιρία περαιτέρω ανάπτυξης των δραστηριοτήτων της και της θέσης της στην αγορά.

• Τα κέρδη προ φόρων της εταιρίας για το 2012 αναμένεται να παρουσιάσουν σταθερότητα σε σύγκριση με αυτά της χρήσης 2011.

Δεδηλωμένη παραμένει η δέσμευση της Εταιρίας στην συνεχή βελτίωση της ανταγωνιστικότητας, την καθετοποίηση των δραστηριοτήτων και την επικέντρωση στο ανθρώπινο δυναμικό.

Σημαντικά γεγονότα.

◊ Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα του Ισολογισμού της 31ης Δεκεμβρίου 2011 γεγονότα, που να αφορούν την Εταιρία, τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

◊ Με απόφαση της Γενικής Γραμματέας αποκεντρωμένης Διοίκησης Θεσσαλίας – Στερεάς Ελλάδας αυξήθηκε η παραγωγική δυναμικότητα της εταιρίας από 756 τόνους σε 2.512,5 τόνους ετησίως.

◊ Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας, στην συνεδρίασή του στις 19.03.2012, αποφάσισε να προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρίας τη μη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 2011.

Επεξηγηματική Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, σύμφωνα με το άρθρο 11α του ν.3371/2005 (ΦΕΚ Α'/178/14.07.2005).

Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας προς την 6η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της περιέχει πληροφορίες σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 11α του ν.3371/2005 και περιλαμβάνεται σύμφωνα με την δυνατότητα της παραγράφου 2 του ίδιου άρθρου στην παρούσα Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι πληροφορίες της επεξηγηματικής έκθεσης παρουσιάζονται αναλυτικά ως κάτωθι:

1) Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε Ευρώ 200.000,00 είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 20.000 Ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 10,00 η κάθε μια. Κάθε μετοχή έχει δικαίωμα μιας ψήφου.

2) Δεν υφίστανται περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών από το καταστατικό της. Η μεταβίβαση των μετοχών της εταιρίας γίνεται όπως ορίζει ο νόμος.

3) Η μετοχική σύνθεση του κεφαλαίου της εταιρίας κατά την 31.12.2011 είναι η εξής:

Μέτοχος	Αριθμός μετοχών	Ποσοστό Μετοχικού Κεφαλαίου
ΓΑΛΑΞΙΔΙ ΘΑΛΑΣΣΙΕΣ ΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε.	19.950	99,75%
Άλλος Μέτοχος (Φυσικό Πρόσωπο)	50	0,25%
Σύνολο:	**20.000**	**100,0**

4) Δεν υφίστανται μετοχές της εταιρίας που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

5) Δεν προβλέπονται από το καταστατικό της εταιρίας περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

6) Δεν είναι γνωστή στην εταιρία η ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

7) Οι κανόνες που προβλέπει το καταστατικό της εταιρίας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της και την τροποποίηση των διατάξεων του καταστατικού δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον κ.ν.2190/1920.

8) Σύμφωνα με το άρθρο 5 του καταστατικού της εταιρίας κατά τη διάρκεια της πρώτης πενταετίας από τη σύσταση της εταιρίας ή με απόφαση Γενικής Συνέλευσης, η οποία υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του κ.ν.2190/1920 όπως ισχύει, μπορεί να εκχωρεί στο Διοικητικό Συμβούλιο το δικαίωμα, με απόφασή του που θα λαμβάνεται με πλειοψηφία των δύο τρίτων τουλάχιστον του συνόλου των μελών του, να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο μερικά ή ολικά με την έκδοση νέων μετοχών, μέχρι το ποσό του κεφαλαίου που είναι καταβεβλημένο κατά την ημερομηνία που χορηγήθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο η εν λόγω εξουσία.
Σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 9 του άρθρου 13 του κ.ν.2190/1920 με απόφαση Γενικής Συνέλευσης μπορεί να θεσπιστεί πρόγραμμα διαθέσεως μετοχών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και το προσωπικό.

9) Δεν υφίσταται σημαντική συμφωνία που έχει συνάψει η εταιρία και η οποία τίθεται σε ισχύ, τροποποιείται ή λήγει σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης και τα αποτελέσματα της συμφωνίας αυτής.

10) Δεν υπάρχει συμφωνία που η εταιρία έχει συνάψει με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή με το προσωπικό της, η οποία προβλέπει αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμό της θητείας ή της απασχόλησης τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης.

Τέλος, το Διοικητικό Συμβούλιο και η Διοίκηση της εταιρίας ευχαριστούν το ανθρώπινο δυναμικό της για την συμβολή του στην ομαλή λειτουργία και εξέλιξη της.

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας παρακαλέσουμε, όπως εγκρίνετε τις υποβαλλόμενες Οικονομικές Καταστάσεις της Χρήσης 2011. Επίσης παρακαλούμε όπως αποφασίσετε και επί των λοιπών θεμάτων της ημερήσιας διάταξης της παρούσας Γενικής Συνέλευσης.

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ
Γαλαξίδι, 19 Μαρτίου 2012

Ακριβές απόσπασμα εκ' του Βιβλίου πρακτικών συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η Πρόεδρος & Δ/νουσα Σύμβουλος

Αθανασία Σπ. Παντελεημονίτου

Βεβαιώνεται ότι η ανωτέρω έκθεση ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου που αποτελείται από πέντε (5) σελίδες, είναι αυτή που χορηγήσαμε με ημερομηνία 21 Μαρτίου 2012 και αναφέρεται στις Οικονομικές Καταστάσεις της Ανωνύμου Εταιρίας ΚΙΡΦΙΣ ΑΕ –ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ της 31 Δεκεμβρίου 2011.

Αθήνα, 21 Μαρτίου 2012
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΣΟΛ
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Crowe Horwath

Παναγιώτης Ι. Κοροβέσης,
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 16071
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.,
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Αρ Μ ΣΟΕΛ 125