

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΤΗΣ «LOGISTICS SERVICE HELLAS ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΝΟΜΗΣ
ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ ΤΡΙΤΩΝ» ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΑ ΤΗΣ
ΧΡΗΣΗΣ 2006

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να υποβάλλουμε, σύμφωνα με το Νόμο και βάσει του Καταστατικού της Εταιρίας, προς έγκριση στη Γενική Συνέλευσή σας τις Ετήσιες Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις, νόμιμα υπογεγραμμένες και ελεγμένες, για τη χρήση 2006, και να σας παραθέσουμε αναλυτικά τα πεπραγμένα εντός της χρήσης του 2006 με αναφορά στην οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα, καθώς και στους στόχους, τη στρατηγική, τις προοπτικές και τις προσδοκίες για το 2007.

Η χρήση που έληξε την 31/12/2006 είναι η ένατη που λειτούργησε η «**LOGISTICS SERVICE HELLAS ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ ΤΡΙΤΩΝ**»

Οι Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2006 είναι οι δεύτερες ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις που καταρτίζονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ-IFRS) με βάση λογιστικές αρχές και πολιτικές που έχουν υιοθετηθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας και είναι σύμφωνες με τα πρότυπα αυτά.

1. Οικονομική κατάσταση και προοπτική της Εταιρίας.

Σαφής και πραγματική εικόνα της εξέλιξης των εργασιών και της οικονομικής θέσεως της Εταιρίας.

Το 2006 ήταν η τέταρτη συνεχής χρονιά κερδοφορίας της LSH, παρά το γεγονός ότι ο τζίρος παρουσίασε μείωση κατά 5,31%. Τα γεγονότα που συνέβαλαν κυρίως στο κερδοφόρο αποτέλεσμα της χρήσης είναι, αφ'ενός μεν η είσπραξη αποζημίωσης από την ALLIED DOMEQ ύψους € 500.000 για διαφυγόντα κέρδη, αφ'ετέρου δε η μείωση του συνολικού κόστους της εκμετάλλευσης κατά ποσοστό 2%.

Κατά τη διάρκεια του 2006 πραγματοποιήθηκαν επενδύσεις, οι οποίες έχουν ενταχθεί στο πρώτο κύκλο επενδύσεων της Εταιρίας μέσω του Ν. 3299/2004, τόσο σε κατάλληλο λογισμικό όσο και σε λοιπό εξοπλισμό και αφορούν μηχανογραφικά συστήματα διαχείρισης αποθηκών και εφαρμογής ασύρματων τερματικών, αλλαγή μηχανογραφικού εξοπλισμού, επενδύσεις σε ράφια αποθήκευσης και επενδύσεις σε μέσα εσωτερικών μεταφορών (περονοφόρα ανυψωτικά μηχανήματα). Επιγραμματικά οι προαναφερθείσες επενδύσεις στοχεύουν σε:

1. Ταχύτερη ανταπόκριση στις ανάγκες των πελατών
2. Online ενημέρωση αποθεμάτων
3. Αύξηση παραγωγικότητας
4. Διασφάλιση της ποιότητας των παρεχομένων υπηρεσιών.

Τέλος, υποβλήθηκε από την Εταιρία φάκελος για επιδότηση σύμφωνα με τον αναπτυξιακό Νόμο 3299/2004 και για δεύτερο κύκλο επενδύσεων, ο οποίος εγκρίθηκε από την αρμόδια Δ/νση του Υπουργείου Οικονομικών.

2. Προοπτικές-Στόχοι Εταιρίας για το 2007

Πληροφορίες για την προβλεπόμενη πορεία της Εταιρίας, τις δραστηριότητες στον τομέα έρευνας και ανάπτυξης καθώς και για τους στόχους και τη στρατηγική αυτής.

Για το 2007 προβλέπεται αύξηση του τζίρου και των κερδών. Όπως το 2006 έτσι και το 2007 θα γίνει προσπάθεια περαιτέρω μείωσης του λειτουργικού κόστους. Ιδιαίτερη έμφαση θα δοθεί στον τομέα διανομής προϊόντων στην Αττική καθώς και στο μεταφορικό έργο για την επαρχία. Με εφαρμογή εξειδικευμένου software θα υπάρχει πιο αξιόπιστη κοστολόγηση υπηρεσιών διανομής καθώς και online επίβλεψη στόλου για προενεργητική και άμεση επίλυση καθημερινών θεμάτων των πελατών της Εταιρίας. Σαν αποτέλεσμα θα προκύψει:

- Εγκυρότητα και ακρίβεια παραδόσεων
- Μηδενισμός επιστροφών
- Βελτιστοποίηση κόστους διανομής

Σε σχέση με το μεταφορικό έργο επαρχίας θα διερευνηθούν νέες συνεργασίες με πιο αξιόπιστα πρακτορεία μεταφορών.

Επίσης προβλέπεται η ενοποίηση συστημάτων και βάσεων μηχανογραφικών δεδομένων των δύο αποθηκευτικών χώρων της Εταιρίας καθώς και η ομαδοποίηση αποθετών με κοινά δίκτυα διανομής (πχ πελάτης SEB με business unit “ Δικτύου Σαραφίδη”) , ώστε να αξιοποιηθούν οι συνέργιες, να επέλθουν οικονομίες κλίμακας από την αξιοποίηση κοινών διαδικασιών και να αυξηθεί το επίπεδο εξυπηρέτησης των πελατών με ταυτόχρονη μείωση του κόστους.

Λόγω της έγκρισης του επενδυτικού σχεδίου του Ν. 3299/2004 (ολοκλήρωση Α ΚΥΚΛΟΥ και έναρξη Β ΚΥΚΛΟΥ) θα γίνουν περαιτέρω επενδύσεις με στόχο την προσέλκυση νέων πελατών και τη διεύρυνση των υπαρχουσών συνεργασιών. Οι νέες επενδύσεις αφορούν στην ίδρυση νέου αποθηκευτικού κέντρου είτε στη περιοχή του Θριασίου είτε σε άλλη περιοχή εκτός Αττικής.

3. Εξέλιξη των εργασιών της Εταιρίας

Πιο αναλυτικά τα αποτελέσματα της Εταιρίας έχουν ως εξής:

Το 2006 ήταν η χρονιά που διεκόπη η 9ετής συνεργασία με την εταιρία ALLIED DOMECQ λόγω εξαγοράς της από τη PERNOT RICARD. Ο πελάτης αυτός συμμετείχε με ποσοστό 16,50% στο συνολικό τζίρο της Εταιρίας το 2005 ενώ η συμμετοχή του στα αντίστοιχα κέρδη ήταν ακόμα μεγαλύτερη.

Ο κύκλος εργασιών λοιπόν για την κλειόμενη χρήση ανήλθε σε 4.556.792,62 Ευρώ έναντι 4.812.683,00 Ευρώ της προηγούμενης χρήσης, δηλαδή, σημείωσε μείωση κατά 255.893,38 Ευρώ ή σε ποσοστό 5,31%. Τα μικτά αποτελέσματα (κέρδη) εκμετάλλευσης ανήλθαν σε 1.516.908,30 Ευρώ την κλειόμενη χρήση από 1.415.804,90 Ευρώ την προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας έτσι αύξηση 101.103,40 Ευρώ ή σε ποσοστό 7,14%, ενώ τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων διαμορφώθηκαν σε 460.092,27 Ευρώ έναντι 310.403,09 Ευρώ της προηγούμενης χρήσης και είναι αυξημένα κατά 149.688,37 Ευρώ ή σε ποσοστό 48,22%.

Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων της χρήσης 2006 ανήλθαν σε 784.425,23 Ευρώ έναντι 623.530,20 Ευρώ της προηγούμενης χρήσης, αυξήθηκαν δηλαδή κατά 160.895,02 Ευρώ ή σε ποσοστό 25,80%. Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε 449.322,83 Ευρώ την κλειόμενη χρήση έναντι 309.082,51 Ευρώ το 2005, αυξημένα κατά 140.240,32 Ευρώ ή σε ποσοστό 45,37%. Τα κέρδη μετά από φόρους ανήλθαν σε 303.829,07 Ευρώ έναντι 197.652,73 Ευρώ το 2005, αυξημένα κατά 106.176,34 Ευρώ ή σε ποσοστό 53,71%.

Από τα παραπάνω στοιχεία προκύπτει ότι την κλειόμενη χρήση 01/01/06-31/12/06 η πορεία της Εταιρίας υπήρξε πολύ καλή, ως προς τον κύκλο εργασιών και τα μικτά αποτελέσματα (κέρδη) εκμετάλλευσης.

4. Οικονομική θέση της Εταιρίας

Η οικονομική κατάσταση της Εταιρίας είναι αρκετά ικανοποιητική και ανταποκρίνεται στην εμφανιζόμενη εικόνα των Οικονομικών Καταστάσεων της κλειόμενης χρήσης.

Συγκεκριμένα η αναπόσβεστη αξία των Παγίων στοιχείων Ενεργητικού ανέρχεται σε 2.049.131,71 Ευρώ, έναντι 1.429.503,70 Ευρώ την προηγούμενη χρήση, τα Ίδια Κεφάλαια ανέρχονται σε 2.242.097,15 Ευρώ, έναντι 1.938.268,09 Ευρώ την προηγούμενη χρήση, ενώ οι συνολικές υποχρεώσεις της Εταιρίας μαζί με τις διάφορες προβλέψεις ανέρχονται σε 2.340.177,76 Ευρώ, έναντι 841.827,46 Ευρώ την προηγούμενη χρήση. Εξ αυτών οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ανέρχονται σε 854.098,82 Ευρώ το 2006, έναντι 131.914,02 Ευρώ το 2005. Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ανέρχονται σε 1.486.078,94 Ευρώ και είναι αυξημένες κατά 776.164,49 Ευρώ συγκριτικά με το 2005.

5. Αριθμοδείκτες

Παρατίθεται ανάλυση κατά κατηγορία αριθμοδεικτών, αναφορικά με την οικονομική διάρθρωση, την απόδοση και αποδοτικότητα και την διαχειριστική πολιτική της Εταιρίας ως εξής:

A) Αριθμοδείκτες Οικονομικής διαρθρώσεως

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
1. Συντελεστής Παγιοποίησης Περιουσίας			
<u>Πάνια Στοιχεία Ενεργητικού</u>	<u>2.049.131,71</u>	44,71%	54,46%
Σύνολο Ενεργητικού	4.582.274,91		
<u>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</u>	<u>2.371.168,90</u>	51,74%	42,99%
Σύνολο Ενεργητικού	4.582.274,91		
2. Συντελεστής Δανειακής Επιβάρυνσης			
<u>Ίδια Κεφάλαια</u>	<u>2.242.097,15</u>	95,80%	230,24%
Σύνολο Υποχρεώσεων	2.340.177,76		
3. Συντελεστής Καλύψεως Πάγιου Ενεργητικού			
<u>Ίδια Κεφάλαια</u>	<u>2.242.097,15</u>	109,41%	135,60%
Πάνια Στοιχεία Ενεργητικού	2.049.131,71		
4. Συντελεστής Καλύψεως βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (ρευστότητα)			
<u>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</u>	<u>2.371.168,90</u>	159,55%	168,36%
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1.486.078,94		
5. Συντελεστής Κεφαλαίου Κίνησης			
<u>Κεφάλαιο Κίνησης</u>	<u>885.089,96</u>	37,32%	40,60%
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	2.371.168,90		

Β) Αριθμοδείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας

1. Συντελεστής απόδοσης Ιδίων Κεφαλαίων

<u>Καθαρά Κέρδη χρήσης προ φόρων</u>	<u>449.322.83</u>	20,04%	15,94%
Ίδια Κεφάλαια	2.242.097,15		

2. Συντελεστής Μικτού Κέρδους επί πωλήσεων

<u>Μικτά Αποτελέσματα</u>	<u>1.516.908.30</u>	33,28%	29,41%
Πωλήσεις Αποθεμάτων & Υπηρεσιών	4.556.792,62		

3. Συντελεστής ανακύκλωσης των Ιδίων Κεφαλαίων

<u>Πωλήσεις Αποθεμάτων & Υπηρεσιών</u>	<u>4.556.792,62</u>	203,23%	248,29%
Ίδια Κεφάλαια	2.242.097,15		

4. Συντελεστής Μικτού Κέρδους επί Κόστος Πωληθέντων

<u>Μικτά Αποτελέσματα</u>	<u>1.516.908.30</u>	49,90%	41,67%
Κόστος πωλήσεως Αποθεμάτων	3.039.884,32		

Γ) Αριθμοδείκτες διαχειριστικής πολιτικής

1. Συντελεστής Μέσου όρου προθεσμίας εισπράξεως των απαιτήσεων

<u>Απαιτήσεις από Πελάτες Χ 360 ημέρες</u>	<u>560.022.55 χ360</u>	44 ημ.	36 ημ.
Πωλήσεις Αποθεμάτων & Υπηρεσιών με πίστωση	4.556.792,62		

6. Υποκαταστήματα Εταιρίας

Η Εταιρία έχει σε λειτουργία ένα Υποκατάστημα στη Μαγούλα Αττικής Θέση Χάβωσι, οι κτιριακές εγκαταστάσεις του οποίου είναι μισθωμένες και περιλαμβάνουν αποθηκευτικούς χώρους έκτασης 7.443 τ.μ και χώρους γραφείων της Εταιρίας έκτασης 100 τ.μ. περίπου.

7. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών κινδύνων

α) Πιστωτικός Κίνδυνος

Η Εταιρία δεν έχει μεγάλη διασπορά στο πελατολόγιό της ειδικότερα δε το μεγαλύτερο ποσοστό του τζίρου της προέρχεται από τρεις πελάτες της. Όμως δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου έναντι των συμβαλλομένων μερών λόγω κυρίως της οικονομικής ευρωστίας των πελατών της.

Σύμφωνα με την πιστωτική πολιτική της Εταιρίας κάθε πελάτης που επιθυμεί να λάβει υπηρεσίες με πίστωση υπόκειται σε καθορισμένες διαδικασίες ελέγχου της οικονομικής του κατάστασης και της οικονομικής του φερεγγυότητας. Επιπρόσθετα, όλες οι απαιτήσεις

παρακολουθούνται και ελέγχονται σε συνεχή βάση, με συνέπεια η έκθεση της Εταιρίας, σε επισφαλούς εισπράξεως απαιτήσεις, να είναι χαμηλή.

β) Κίνδυνος επιτοκίων και συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο τραπεζικός δανεισμός της Εταιρίας είναι σε Ευρώ και υπόκειται σε κυμαινόμενο επιτόκιο. Η Εταιρία δεν χρησιμοποιεί παράγωγα σε χρηματοοικονομικά προϊόντα προκειμένου να μειώσει την έκθεσή της στο κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων, κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων. Η Διοίκηση της Εταιρίας πιστεύει ότι δεν υφίστανται σημαντικοί κίνδυνοι από πιθανή σημαντική μεταβολή των επιτοκίων.

γ) Κίνδυνος ρευστότητας (χρηματοδοτικός κίνδυνος)

Η Εταιρία δεν αντιμετωπίζει δυσκολία στην εξυπηρέτηση των υποχρεώσεών της γεγονός που πηγάζει α) από τις καλές ταμειακές ροές της και β) από τη υψηλή πιστοληπτική ικανότητα που έχει από τους τραπεζικούς οργανισμούς.

8. Σημαντικά γεγονότα μετά την 31/12/2006

Κατά το χρονικό διάστημα από τη λήξη της χρήσεως μέχρι την ημερομηνία συντάξεως της παρούσης Εκθέσεως δεν συνέβησαν κάποια σημαντικά οικονομικά ή άλλα γεγονότα που να επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική και περιουσιακή κατάσταση της Εταιρίας.

ΑΣΠΡΟΠΥΡΓΟΣ 28/02/2007

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ

Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
& Δ/ΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΤΑ ΜΕΛΗ

Ε. Δρακοπούλου

Α. Κασιώτης

Ι.Κορομηλά

Π. Τοκτόκογλου

Α. Παπαδόπουλος

Ν. Κορομηλάς

Ε. Μάμαλη

Βεβαιώνεται ότι η ανωτέρω έκθεση του Δ.Σ που αποτελείται από 5 σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στην έκθεση ελέγχου που χορηγήσαμε με ημερομηνία 15 /03/07.

Αθήνα 15/03/07

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΣΤΑΘΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Μ. ΣΟ.Ε.Λ 12261
ΣΟΛ Α.Ε ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ