

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΤΗΣ «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.-ΕΜΠΟΡΙΟ-ΔΙΑΝΟΜΕΣ-ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΕΣ-ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ»
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΚΑΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ
ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2006

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να υποβάλλουμε προς έγκριση, σύμφωνα με το Νόμο και βάσει του Καταστατικού της Εταιρίας, τις Ετήσιες Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις μαζί με την παρούσα Έκθεση Διαχείρισης, 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 της Εταιρίας και του Ομίλου, καθώς και στους στόχους, τις στρατηγικές, τις προοπτικές και τις προσδοκίες για το 2007.

Η χρήση που έληξε την 31/12/2006 είναι η ένατη που λειτούργησε η «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.-ΕΜΠΟΡΙΟ-ΔΙΑΝΟΜΕΣ-ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΕΣ-ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ» ως επικεφαλής εταιρία του Ομίλου. Οι εταιρίες που μετέχουν στην ενοποίηση, καθώς και τα ποσοστά της Εταιρίας μας σε αυτές, αναφέρονται αναλυτικά στις σημειώσεις των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

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

1. **Γενικά Πληροφοριακά Στοιχεία:**

1α. Δραστηριότητα

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην εμπορία τροφίμων και λοιπών καταναλωτικών αγαθών, στην παραγωγή τροφίμων και λοιπών καταναλωτικών αγαθών, στην παραγωγή, εμπορία και παροχή υπηρεσιών φαρμακευτικού κλάδου καθώς και στη διαχείριση ακινήτων, οι οποίοι θεωρούνται οι πρωτεύοντες επιχειρηματικοί τομείς.

Η δραστηριότητα της Μητρικής εταιρίας ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. επικεντρώνεται στον κλάδο χονδρικής πώλησης και διανομής προϊόντων ευρείας κατανάλωσης, με ιδιαίτερη έμφαση στα τρόφιμα.

Η ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. είναι μία από τις μεγαλύτερες αμιγώς εμπορικές εταιρίες, με βάση τον κύκλο εργασιών και τα κέρδη προ φόρων, που δραστηριοποιούνται στον κλάδο της χονδρικής πώλησης και διανομής τροφίμων στην Ελλάδα. Αξίζει, επίσης, να σημειωθεί ότι τα περισσότερα από τα προϊόντα τα οποία διακινεί η ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. κατέχουν μία από τις τρεις (3) πρώτες θέσεις σε μερίδια αγοράς στις κατηγορίες προϊόντων στις οποίες ανήκουν.

Η διατήρηση στην κορυφή σε ένα τόσο έντονα ανταγωνιστικό κλάδο, προϋποθέτει μία αδιάκοπη προσπάθεια ικανοποίησης τόσο των αντιπροσωπευόμενων προμηθευτών οίκων όσο και των άμεσων πελατών αλλά και του τελικού καταναλωτή, στους οποίους η Εταιρία απευθύνεται. Για την επίτευξη των παραπάνω, η ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. επενδύει διαρκώς τόσο σε τομείς υποδομής (συστήματα, εξοπλισμό, εγκαταστάσεις) όσο και σε ανθρώπινο δυναμικό (υψηλού μορφωτικού και επαγγελματικού επιπέδου).

Διατηρώντας την προαναφερθείσα πελατοκεντρική νοοτροπία, θεωρούμε ότι η ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. θα ανταπεξέλθει με τον καλύτερο τρόπο στην επίτευξη των στόχων της και παρά τη μεγάλη ένταση του ανταγωνισμού θα συνεχίσει να ισχυροποιεί τη θέση της στην Ελληνική αγορά.

1β. Πιστοποίηση Ποιότητας

Η Μητρική εταιρία, ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε., μετά από τις σχετικές επιθεωρήσεις-ανασκοπήσεις του συστήματος Διαχείρισης Υγιεινής και Ασφάλειας Τροφίμων (H.A.C.C.P.) στις εγκαταστάσεις της σε Αθήνα και Θεσσαλονίκη (στις 04.03.2004 και 10.03.2004 αντίστοιχα), εγκρίθηκε για πιστοποίηση σύμφωνα με:

- Το πρότυπο «CODEX ALIMENTARIUS» από το φορέα διαπίστευσης TÜV--NORD, διαπιστευμένο από το γερμανικό φορέα DAR για το πεδίο αυτό.
- Το πρότυπο «ΕΛΟΤ 1416» από το φορέα διαπίστευσης TÜV-HELLAS (μέλος του RWTÜV Group), διαπιστευμένο από τον Ε.Σ.Υ.Δ. για το πεδίο αυτό.

Αξίζει να σημειωθεί ότι η ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. αποτελεί μέλος μιας ολιγομελούς ομάδας εταιριών, οι οποίες διαθέτουν πιστοποιήσεις για το σύστημα H.A.C.C.P. από δύο (2) φορείς διαπίστευσης με παγκόσμια αναγνωρισιμότητα σε δύο (2) διαφορετικά πρότυπα.

Οι προαναφερθείσες πιστοποιήσεις αφενός μεν ενισχύουν το ανταγωνιστικό πλεονέκτημα της Εταιρίας στην Ελληνική και διεθνή αγορά, αφετέρου δε καταδεικνύουν την κοινωνική ευαισθησία, ειδικά σε ζητήματα υγιεινής και ποιότητας, που διέπει τόσο τη Διοίκηση όσο και το σύνολο της οργάνωσης της Εταιρίας.

Σημειώνεται ότι σε ετήσια βάση γίνονται σχετικές επιθεωρήσεις-ανασκοπήσεις για την ανανέωση των παραπάνω πιστοποιητικών.

2. Εξέλιξη των εργασιών του Ομίλου και της Μητρικής Εταιρίας:

Ο Όμιλος συνέχισε την αναπτυξιακή του πορεία στους τομείς που δραστηριοποιείται θέτοντας τις βάσεις για την ανάληψη περαιτέρω επιχειρηματικών πρωτοβουλιών και συμφωνιών που θα ενισχύσουν τη θέση του στον σύγχρονο επιχειρηματικό χάρτη.

Το 2006 ήταν μια μέτρια χρονιά για την ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε., με μειωμένο Κύκλο Εργασιών, αλλά με ελαφρά αυξημένη μικτή κερδοφορία, ενώ οι θυγατρικές της εταιρίες συνέχισαν με σταθερότητα να κινούνται προς την υλοποίηση της βασικής στρατηγικής για τη δημιουργία ενός ισχυρού Ομίλου επιχειρήσεων με παρουσία σε παραγωγικές και εμπορικές δραστηριότητες.

Πιο αναλυτικά τα αποτελέσματα του Ομίλου και της Μητρικής Εταιρίας εξελίχθηκαν ως ακολούθως:

Ο Κύκλος Εργασιών του Ομίλου για την κλειόμενη χρήση ανήλθε σε 207.762 χιλ. Ευρώ έναντι 215.616 χιλ. Ευρώ της προηγούμενης χρήσης, δηλαδή, σημείωσε μείωση κατά 7.854 χιλ. Ευρώ ή σε ποσοστό 3,64 %. Τα μικτά ενοποιημένα αποτελέσματα (κέρδη) εκμετάλλευσης ανήλθαν σε 41.389 χιλ. Ευρώ την κλειόμενη χρήση από 40.256 χιλ. Ευρώ την προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας έτσι αύξηση 1.133 χιλ. Ευρώ ή σε ποσοστό 2,81 %, ενώ τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων διαμορφώθηκαν σε 3.587 χιλ. Ευρώ έναντι 5.561 χιλ. Ευρώ της προηγούμενης χρήσης και είναι μειωμένα κατά 1.974 χιλ. Ευρώ ή σε ποσοστό 35,50 %.

Τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων της χρήσης 2006 ανήλθαν σε 6.582 χιλ. Ευρώ έναντι 8.171 χιλ. Ευρώ της προηγούμενης χρήσης, μειώθηκαν δηλαδή κατά 1.589 χιλ. Ευρώ ή σε ποσοστό 19,45 %. Τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε 11.550 χιλ. Ευρώ την κλειόμενη χρήση έναντι 13.494 χιλ. Ευρώ το 2005, μειωμένα κατά 1.944 χιλ. Ευρώ ή σε ποσοστό 14,41 %. Τα ενοποιημένα κέρδη μετά από φόρους ανήλθαν σε 9.540 χιλ. Ευρώ έναντι 10.906 χιλ. Ευρώ το 2005, μειωμένα κατά 1.366 χιλ. Ευρώ ή σε ποσοστό 12,53 %.

Τα κέρδη του Ομίλου που αναλογούν στους Μετόχους της ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε., μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας, κατά τη χρήση 2006, ανήλθαν σε 5.706 χιλ. Ευρώ έναντι 7.319 χιλ. Ευρώ την προηγούμενη χρήση 2005, μειωμένα κατά 1.613 χιλ. Ευρώ ή σε ποσοστό 22,04% και τα κέρδη ανά μετοχή σε 0,18 Ευρώ έναντι 0,23 Ευρώ τη χρήση 2005.

Οι κύριοι λόγοι, στους οποίους οφείλεται η μείωση των οικονομικών μεγεθών του Ομίλου είναι: α) Η μείωση του Κύκλου Εργασιών της Μητρικής εταιρίας, ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε., και β) η αύξηση των "Δαπανών Διάθεσης" κατά 7.105 χιλ. Ευρώ ή σε ποσοστό 22,44%. Σημειώνεται ότι πέραν της αύξησης των εν λόγω δαπανών στη Μητρική Εταιρία, σημαντική αύξηση υπήρχε τόσο στη θυγατρική ELGEKA-FERFELIS ROMANIA SRL λόγω της ανάπτυξης τριών (3) επιπλέον υποκαταστημάτων στη Ρουμάνικη επικράτεια όσο και στις τρεις (3) εταιρίες HERO Α.Ε. (πρώην ΣΑΜΠΡΟΥΚ Α.Ε.), η οποία μέχρι 19/09/2006 (που επωλήθη το 21% της συμμετοχής) ενοποιήτο ολικά με ποσοστό 51%, MEDIHLM ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ Α.Ε. και SAMBROOK ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ, που δραστηριοποιούνται στο φαρμακευτικό και παραφαρμακευτικό κλάδο, λόγω της περαιτέρω ανάπτυξης των διανεμητικών και εμπορικών τους δικτύων εντός της Ελληνικής αγοράς.

Από τα παραπάνω στοιχεία προκύπτει ότι την κλειόμενη χρήση 01/01/06-31/12/06 η πορεία του Ομίλου δεν ήταν πολύ καλή ως προς τον Κύκλο Εργασιών του, αλλά ήταν σχετικά ικανοποιητική ως προς την αύξηση στα μικτά αποτελέσματα (κέρδη) εκμετάλλευσης.

Στην επίτευξη των παραπάνω αποτελεσμάτων συνετέλεσαν ως ένα σημείο θετικά, η πορεία και τα αποτελέσματα των θυγατρικών εταιριών της ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε., οι οποίες υλοποίησαν τους επιμέρους στόχους που είχαν τεθεί την προηγούμενη χρήση και αφορούσαν στη βελτίωση των οικονομικών τους αποτελεσμάτων και στην ορθολογικότερη και πιο αποτελεσματική λειτουργία τους, συμβάλλοντας ουσιαστικά στην ικανοποιητικά διαμορφούμενη πορεία των οικονομικών μεγεθών του Ομίλου.

Πιο συγκεκριμένα, κατά τη χρήση του 2006, αρκετά καλή επίδοση παρουσίασε η συνδεδεμένη εταιρία ELGEKA-FERFELIS ROMANIA SRL ως προς την αύξηση των πωλήσεων ήτοι κατά 25,07%, οι οποίες ανήλθαν σε 53.558 χιλ. Ευρώ έναντι 42.821 χιλ. Ευρώ το 2005, υπήρξε όμως μείωση των κερδών μετά από φόρους κατά 14,79%, τα οποία και ανήλθαν σε 2.726 χιλ. Ευρώ έναντι 3.199 χιλ. Ευρώ το 2005. Επιπλέον, ο Όμιλος πραγματοποίησε κέρδη από μεταβολή της εύλογης αξίας των ακινήτων για επένδυση με βάση εκτιμήσεις ανεξάρτητων εκτιμητών ακινήτων διεθνούς κύρους, ύψους 7.004 χιλ. Ευρώ έναντι 5.453 χιλ. Ευρώ το 2005. Η επενδυτική εκμετάλλευση ακίνητης περιουσίας (real estate) αποτελεί μια σημαντική δραστηριότητα για τον Όμιλο στη Ρουμανία και η αυξανόμενη κερδοφορία που παρουσιάζει αποτελεί επιβράβευση της συνειδητής απόφασης της Διοίκησης της Εταιρίας να δραστηριοποιηθεί στο συγκεκριμένο κλάδο.

Ο Κύκλος Εργασιών της Μητρικής εταιρίας ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. για την κλειόμενη χρήση ανήλθε σε 97.148 χιλ. Ευρώ έναντι 111.718 χιλ. Ευρώ της προηγούμενης χρήσης, δηλαδή, σημείωσε μείωση κατά 14.570 χιλ. Ευρώ ή σε ποσοστό 13,04%. Τα μικτά αποτελέσματα (κέρδη) εκμετάλλευσης ανήλθαν σε 20.778 χιλ. Ευρώ την κλειόμενη χρήση από 20.450 χιλ. Ευρώ την προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας έτσι αύξηση 328 χιλ. Ευρώ ή σε ποσοστό 1,60%, ενώ τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων διαμορφώθηκαν σε (1.713) χιλ. Ευρώ έναντι 260 χιλ. Ευρώ της προηγούμενης χρήσης και είναι μειωμένα κατά 1.973 χιλ. Ευρώ.

Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων της χρήσης 2006 ανήλθαν σε (528) χιλ. Ευρώ έναντι 1.432 χιλ. Ευρώ της προηγούμενης χρήσης, μειώθηκαν δηλαδή κατά 1.960 χιλ. Ευρώ. Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε 514 χιλ. Ευρώ την κλειόμενη χρήση έναντι 3.228 χιλ. Ευρώ το 2005, μειωμένα κατά

2.714 χιλ. Ευρώ ή σε ποσοστό 84,08%. Τα κέρδη μετά από φόρους ανήλθαν σε 327 χιλ. Ευρώ έναντι 2.334 χιλ. Ευρώ το 2005, μειωμένα κατά 2.007 χιλ. Ευρώ ή σε ποσοστό 85,99%.

Οι κύριοι λόγοι, οι οποίοι συνετέλεσαν στη μείωση των παραπάνω οικονομικών μεγεθών της Εταιρίας είναι: α) η μείωση του Κύκλου Εργασιών λόγω της διακοπής της συνεργασίας με τη ΘΡΑΚΗ Α.Ε. καθώς και με την COSMOTE Α.Ε. (απώλεια Κύκλου Εργασιών αθροιστικά 20,50 εκ. Ευρώ περίπου), η οποία δεν αντισταθμίστηκε από την ενεργοποίηση σε επίπεδο πλήρους 12μήνου των συμφωνιών με τους προμηθευτές-οίκους HEINZ, JOHN WEST, FEGO, ROC, SEGAFREDO (έναρξη συνεργασίας-Σεπτέμβριος 2005), την έναρξη συνεργασίας με την CAMPINA (έναρξη συνεργασίας-Μάρτιος 2006) και την πραγματοποίηση πωλήσεων των προϊόντων του προμηθευτή "Ελληνικά Εκλεκτά Έλαια" για το σύνολο της χρήσης του 2006 (έναρξη συνεργασίας-Αύγουστος 2005), καθώς η αύξηση πωλήσεων αθροιστικά από τις εν λόγω συνεργασίες ανήλθε σε 7 εκ. Ευρώ περίπου, β) η μη επίτευξη των αναμενόμενων πωλήσεων, κυρίως κατά το δ' τρίμηνο, γ) η αύξηση των "Δαπανών Διάθεσης" κατά 2.930 χιλ. Ευρώ ή ποσοστό 13,88%, η οποία οφείλεται στη συνειδητή απόφαση της Διοίκησης της Εταιρίας για τη διατήρηση και περαιτέρω ανάπτυξη του δικτύου ψυχόμενων προϊόντων, το οποίο είχε οργανώσει η Εταιρία με αφορμή την έναρξη της συνεργασίας της με την προμηθεύτρια εταιρία ΘΡΑΚΗ Α.Ε., με συνέπεια την αύξηση του κόστους μισθοδοσίας της Λειτουργίας Διάθεσης και δ) η διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου των αντιπροσωπευόμενων προϊόντων.

Παρά τη μείωση των παραπάνω οικονομικών μεγεθών της Εταιρίας, η αυξημένη ποσοστιαία μικτή κερδοφορία των νέων συνεργασιών, σε συνδυασμό με την πολύ κάτω του μέσου όρου μικτή ποσοστιαία κερδοφορία των καταργηθέντων συμφωνιών οδήγησαν στην αύξηση της μεσοσταθμικής μικτής κερδοφορίας της κατά ποσοστό μεγαλύτερο του 3%.

Τα "Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης" εμφανίζονται αυξημένα κατά 50,52% σε σχέση με το 2005, ή κατά 2.929 χιλ. Ευρώ, λόγω α) της έναρξης ισχύος της συμφωνίας με την HEINZ, η οποία προβλέπει αυξημένη συμμετοχή της στις δαπάνες διαφήμισης-προώθησης τουλάχιστον κατά τα πρώτα έτη της συνεργασίας, β) της αυξημένης συμμετοχής και των άλλων προμηθευτών-οίκων στις εν λόγω δαπάνες, με στόχο την καλύτερη δυνατή προβολή των αντιπροσωπευόμενων προϊόντων, και γ) την ενισχυμένη συμμετοχή της FERRERO στις αυξημένες απαιτήσεις εφαρμογής της νέας εμπορικής και προωθητικής πολιτικής προς το πελατολόγιο της Εταιρίας.

Τα "Λοιπά Έξοδα Εκμετάλλευσης" αυξήθηκαν κατά 971,02% σε σχέση με το 2005 ή κατά 1.969 χιλ. Ευρώ, κυρίως εξ αιτίας της πραγματοποίησης πρόβλεψης επισφάλειας ύψους 1.754 χιλ. Ευρώ έναντι της απαίτησης που διατηρεί η Εταιρία προς την εταιρία ΘΡΑΚΗ Α.Ε..

Τα "Χρηματοοικονομικά Έξοδα" της Εταιρίας μειώθηκαν κατά 10,38% ή 80 χιλ. Ευρώ, παρά την ανοδική πορεία των επιτοκίων χορηγήσεων, ως αποτέλεσμα της συνεπούς τήρησης της νέας πιστωτικής πολιτικής της.

Τέλος, τα "Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα" εμφανίζονται μειωμένα κατά 22,49% σε σχέση με το 2005, ή κατά 837 χιλ. Ευρώ. Η απόκλιση αυτή προκύπτει κατά βάση από τη διαφορά του κέρδους πώλησης της συμμετοχής στην "ΟΙΝΟΠΟΙΪΑ Ε. ΜΑΛΑΜΑΤΙΝΑΣ & ΥΙΟΣ Α.Β.Ε.Ε."- η οποία πραγματοποιήθηκε μέσα στο 2005- σε σχέση με το κέρδος πώλησης της συμμετοχής στην "ΠΑΛΙΡΡΟΙΑ ΣΟΥΛΙΩΤΗΣ Α.Ε."- η οποία έλαβε χώρα μέσα στη χρήση του 2006.

Η Μητρική Εταιρία με απόφαση της από 26/06/2006 Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της προέβη στην αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά το ποσό των 38.465.196,00 Ευρώ με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 0,80 Ευρώ σε 1,60 Ευρώ και με έκδοση και δωρεάν διανομή μετοχών με αναλογία μία (1) νέα μετοχή για κάθε μία (1) παλαιά.

Η αύξηση αυτή καλύφθηκε κατά ένα μέρος με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, ήτοι 27.000.000,00 Ευρώ, και κατά ένα μέρος με κεφαλαιοποίηση κερδών εις νέον, ήτοι κατά το ποσό των 11.465.196,00 Ευρώ.

Έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας μετά την ανωτέρω αύξηση ανέρχεται σε 51.286.928,00 Ευρώ, διαιρούμενο σε 32.054.330 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 1,60 Ευρώ η κάθε μία.

Στη συνέχεια, η Μητρική Εταιρία για την υλοποίηση σχετικής απόφασης της παραπάνω Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, στις 16 Οκτωβρίου 2006, κατέθεσε φάκελο επενδυτικού σχεδίου στα πλαίσια του Αναπτυξιακού Νόμου 3299/2004, στο Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών και έλαβε αριθμό Γενικού Πρωτοκόλλου 41505/16-10-2006, ο δε τίτλος του επενδυτικού έργου είναι «Επέκταση του υφιστάμενου κέντρου LOGISTICS στο Δήμο Εχεδώρου Ν. Θεσσαλονίκης με την εγκατάσταση νέων σύγχρονων αποθηκευτικών συστημάτων διακίνησης εμπορευμάτων», συνολικού προϋπολογιζόμενου κόστους 3.646.326,00 Ευρώ.

Το παραπάνω επενδυτικό έργο αφορά στην ανέγερση Πρότυπου νέου Κέντρου LOGISTICS στο Δήμο Εχεδώρου του Ν. Θεσσαλονίκης, συνολικής επιφάνειας 5.851 τ.μ., το οποίο θα ανεγερθεί σε ιδιόκτητο αγροτεμάχιο, έκτασης 44.518 τ.μ., δίπλα από τις υφιστάμενες αποθηκευτικές εγκαταστάσεις της έδρας της Εταιρίας, καθώς και στην αγορά του απαιτούμενου εξοπλισμού (ράφια αποθηκών, κλάρκ, Η/Υ και λοιπού ειδικού εξοπλισμού). Οι δραστηριότητες στο νέο αποθηκευτικό κέντρο θα είναι η παραλαβή, η αποθήκευση, η συλλογή, ο έλεγχος συσκευασίας, ανασυσκευασίας και η δρομολόγηση των εμπορευμάτων της Εταιρίας και τρίτων.

Στόχος της ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. με την ανέγερση του νέου αποθηκευτικού κέντρου είναι η διατήρηση της υψηλής ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών και του επιπέδου εξυπηρέτησης των πελατών της, διατηρώντας ταυτόχρονα κορυφαία θέση στον έντονα ανταγωνιστικό κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται.

Η αιτούμενη χρηματική επιχορήγηση από το Δημόσιο ανέρχεται στο 30% του προϋπολογισμού του παραπάνω επενδυτικού έργου, ενώ το 25% αυτού θα χρηματοδοτηθεί από Ίδια Συμμετοχή (μέρος του ποσού της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου της, το οποίο προκύπτει από την κεφαλαιοποίηση κερδών εις νέον, σύμφωνα με την από 26/06/2006 Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας), το δε υπόλοιπο 45% θα προέρχεται από τραπεζικό Δανεισμό. Η Εταιρία τελεί υπό αναμονή της έγκρισης του παραπάνω επενδυτικού της σχεδίου, δεδομένου ότι μετά την δημοσίευση του Ν.3522/12-12-2006, υφίστανται διατάξεις που τροποποιούν την εφαρμογή του αναπτυξιακού Ν. 3299/2004.

Επίσης, η ίδια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας έλαβε απόφαση για την ανέγερση νέου Πρότυπου Κέντρου Logistics στο Δήμο Αυλώνα του Ν. Αττικής, όπου η ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. έχει αποκτήσει αγροτεμάχια συνολικής έκτασης 89.929 τ.μ., ενώ η συνολική επιφάνεια του νέου Πρότυπου Κέντρου θα ανέρχεται σε 30.000 τ.μ. περίπου.

Στις 20/12/2006 η Μητρική Εταιρία μας προέβη στην πώληση του συνόλου των 184.064 κατεχόμενων ανωνύμων μετοχών ήτοι ποσοστό 20% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας με την επωνυμία "ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ ΚΟΝΣΕΡΒΩΝ ΠΑΛΙΡΡΟΙΑ-ΣΟΥΛΙΩΤΗΣ Α.Ε.", έναντι συνολικού τιμήματος 4,4 εκατ. Ευρώ, το οποίο και κατέβαλαν οι αγοραστές (παλαιοί μέτοχοι) με την υπογραφή των συμφωνητικών πώλησης και μεταβίβασης σε αυτούς των ως άνω μετοχών. Από την παραπάνω πώληση προέκυψαν κέρδη ποσού 2,2 εκατ. Ευρώ.

Τέλος, η ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. στις 28/12/2006 προέβη στην αγορά οικοπέδων εκτάσεως 31.092,40 τ.μ. μετά των επ' αυτών υφιστάμενων κτισμάτων συνολικής επιφάνειας 7.480,10 τ.μ., που βρίσκονται επί της Ε.Ο. Αθηνών – Λαμίας, στο Ύψατο Θηβών.

Τα εν λόγω ακίνητα αγοράστηκαν από την εταιρία LINET ΕΛΛΑΣ Α.Ε., στην οποία η ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. συμμετέχει με ποσοστό 11,72% άμεσα και 7,28% έμμεσα μέσω της εταιρίας VEDIS HOLDINGS LIMITED, έναντι συνολικού τιμήματος 4.000.000,00 Ευρώ. Η Εταιρία μας έχει συντάξει με την εταιρία LINET ΕΛΛΑΣ Α.Ε. ιδιωτικό συμφωνητικό μίσθωσης των παραπάνω ακινήτων σε αυτήν.

Όσον αφορά τον Όμιλο, η εταιρία ELGEKA FERFELIS ROMANIA SRL, βραβεύθηκε τον Οκτώβριο του 2006 από το Εθνικό Συμβούλιο για Μικρές και Μεσαίες ιδιωτικές επιχειρήσεις της Ρουμανίας σε 3 κατηγορίες. Με κριτήρια αξιολόγησης την κερδοφορία προ φόρων και τον αριθμό των εργαζομένων των εταιριών, ανάμεσα σε 540.000 μικρές, μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις, η ELGEKA FERFELIS ROMANIA SRL κατέλαβε την (1η) πρώτη θέση στον τομέα δραστηριότητάς της που είναι η εισαγωγή και διανομή προϊόντων, την (9η) ένατη θέση ανάμεσα σε όλες τις επιχειρήσεις του Νομού ILFOV, και την (161η) εκατόν εξηκοστή πρώτη θέση σε όλους τους τομείς δραστηριότητας των μεγάλων Ρουμανικών επιχειρήσεων.

Η διάκριση αυτή είναι αποτέλεσμα της επιτυχημένης πορείας της Εταιρίας στη Ρουμανία και έχει ιδιαίτερη σημασία καθώς αποτελεί την επιβράβευση των προσπαθειών και των στρατηγικών επιλογών που έχει κάνει η ELGEKA FERFELIS ROMANIA SRL μέχρι σήμερα.

Η ELGEKA FERFELIS ROMANIA SRL αποτελεί μία από τις μεγαλύτερες Ρουμανικές εταιρίες εμπορίου και διανομών, και δραστηριοποιείται στην αγορά της Ρουμανίας από το 2002. Τον Ιούνιο του 2006 προχώρησε στη σύσταση της εταιρίας ELGEKA FERFELIS BULGARIA LTD, όπου συμμετέχει με 75%, και το αντικείμενο των εργασιών της είναι η εμπορική δραστηριότητα, η εισαγωγή και εξαγωγή αγαθών και υπηρεσιών, η παροχή υπηρεσιών marketing καθώς και η εμπορική αντιπροσώπευση στη Βουλγαρική επικράτεια, και έχει 7 υποκαταστήματα στις πόλεις Σόφια, Πλέβεν, Ρούσε, Βάρνα, Μπουργκάς, Φιλιπούπολη και Σαντάνσκι.

Επίσης, είχαμε τις παρακάτω επενδυτικές εξελίξεις σε εταιρίες του Ομίλου ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.:

Κατ' αρχάς, τον Αύγουστο του 2006 εγκρίθηκε από τη Γνωμοδοτική Επιτροπή του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών ο πρώτος φάκελος επενδυτικού προγράμματος που είχε καταθέσει η εταιρία LOGISTICS SERVICES HELLAS A.E., στα πλαίσια του Αναπτυξιακού Νόμου 3299/2004, και αφορούσε στην ενίσχυση επενδυτικού σχεδίου της που αναφέρεται στην επέκταση της αποθηκευτικής της δυναμικότητας με την αγορά των απαραίτητων εξοπλισμών (ράφια αποθηκών, κλαρκ, Η/Υ κ.α.) υφιστάμενων νεόδμητων μισθωμένων κτιριακών εγκαταστάσεων για τη λειτουργία νέου κέντρου logistics στη θέση "Ημερος Τόπος" του Δήμου Ασπροπύργου του Ν. Αττικής.

Ο συνολικός εγκεκριμένος προϋπολογισμός του παραπάνω επενδυτικού έργου ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ 1.850.000 και θα χρηματοδοτηθεί ως εξής :

▪ Επιχορήγηση :	555.000,00 (30%)
▪ Ίδια Συμμετοχή :	462.500,00 (25%)
▪ Δανεισμός :	<u>832.500,00 (45%)</u>
▪ Σύνολο (Ευρώ) :	1.850.000,00 (100%)

Ήδη, από τις αρχές του 2007, έχει εγκριθεί από τη Γνωμοδοτική Επιτροπή του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών το Β' Επενδυτικό Σχέδιο που είχε καταθέσει η εταιρία L.S.H. A.E. στα πλαίσια του Αναπτυξιακού Νόμου 3299/2004, ο δε συνολικός εγκεκριμένος προϋπολογισμός του επενδυτικού έργου ανέρχεται στο ποσό των 3.770.000,00 Ευρώ και αφορά την αγορά απαραίτητου εξοπλισμού για τη λειτουργία νέου κέντρου αποθήκευσης και διανομής, σε μισθωμένες κτιριακές εγκαταστάσεις που θα βρίσκονται στη θέση "Ημερος Τόπος" του Δήμου Ασπροπύργου του Ν. Αττικής.

Ο τρόπος χρηματοδότησης του παραπάνω επενδυτικού έργου θα γίνει ως εξής :

- Επιχορήγηση : 1.131.000,00 (30%)
- Ίδια Συμμετοχή : 942.500,00 (25%)
- Δανεισμός : 1.696.500,00 (45%)
- Σύνολο (Ευρώ) : 3.770.000,00 (100%)

Στη συνέχεια, το Σεπτέμβριο του 2006 εγκρίθηκε από τη Γνωμοδοτική Επιτροπή του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών ο φάκελος επενδυτικού προγράμματος που είχε καταθέσει η εταιρία ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε., στα πλαίσια του Αναπτυξιακού Νόμου 3299/2004, Άρθρο 3, παρ. 1, Τομέας δ', υποπ. ΙΙΙ, ο δε συνολικός εγκεκριμένος προϋπολογισμός του επενδυτικού έργου ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ 3.810.000,00.

Το παραπάνω επενδυτικό πρόγραμμα αφορά στην ανέγερση αποθηκευτικού χώρου στο ΒΙ.ΠΑ. Προσοτσάνης στη Δράμα, ο δε ακριβής τίτλος του επενδυτικού έργου είναι "Επενδυτικό Σχέδιο Ανέγερσης Νέου Πρότυπου Κέντρου Logistics με Εφαρμογή Αποθηκευτικού Συστήματος Ηλεκτρικά Κινούμενων Ραφιών στο ΒΙ.ΠΑ. Προσοτσάνης-Δράμας". Η προβλεπόμενη επέκταση θα είναι 4.068 τ.μ., ενώ η συνολική επιφάνεια αποθηκευτικών χώρων και χώρων παραγωγής θα είναι 7.767 τ.μ.. Οι δραστηριότητες στο νέο αποθηκευτικό κέντρο θα είναι η παραλαβή, αποθήκευση, συλλογή, έλεγχος συσκευασίας και δρομολόγηση των προϊόντων-εμπορευμάτων της εταιρίας ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε..

Ο τρόπος χρηματοδότησης του παραπάνω επενδυτικού έργου θα γίνει ως εξής:

- Επιχορήγηση : 1.524.000,00 (40%)
- Ίδια Συμμετοχή : 952.500,00 (25%)
- Δανεισμός : 1.333.500,00 (35%)
- Σύνολο (Ευρώ) : 3.810.000,00 (100%)

3. **Οικονομική θέση του Ομίλου:**

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

Συγκεκριμένα η αναπόσβεστη αξία των Παγίων στοιχείων Ενεργητικού του Ομίλου ανέρχεται σε 68.071 χιλ. Ευρώ, έναντι 53.853 χιλ. Ευρώ την προηγούμενη χρήση, τα Ίδια Κεφάλαια ανέρχονται σε 77.288 χιλ Ευρώ, έναντι 68.476 χιλ. Ευρώ την προηγούμενη χρήση, ενώ οι συνολικές υποχρεώσεις του Ομίλου μαζί με τις διάφορες προβλέψεις ανέρχονται σε 110.165 χιλ. Ευρώ, έναντι 112.296 χιλ. Ευρώ την προηγούμενη χρήση. Εξ αυτών οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου ανέρχονται σε 16.469 χιλ. Ευρώ το 2006, έναντι 13.238 χιλ. Ευρώ το 2005. Οι μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις του Ομίλου αυξήθηκαν κατά 2.784 χιλ. Ευρώ, και ανέρχονται σε 11.041 χιλ. Ευρώ. Οι βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις του Ομίλου μειώθηκαν κατά 5.828 χιλ. Ευρώ, και ανέρχονται σε 37.905 χιλ. Ευρώ.

4. **Προοπτικές-Στόχοι Εταιρίας για το 2007**

Η Διοίκηση της Εταιρίας εκτιμά ότι το 2007 θα είναι μια χρονιά κατά την οποία η ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. θα ενισχύσει την παρουσία της στην Ελληνική αγορά τόσο μέσω της ενίσχυσης της θέσης των υφιστάμενων προϊόντων της όσο και μέσω της σύναψης νέων συνεργασιών.

Οι στρατηγικές για την πραγματοποίηση των παραπάνω στόχων περιλαμβάνουν:

- Διαρκή επένδυση στις υφιστάμενες μάρκες μέσω δαπανών διαφήμισης - προώθησης και ενεργειών προς τον καταναλωτή στα σημεία πώλησης.
- Επέκταση της διανομής των προϊόντων της Εταιρίας μέσω εναλλακτικών αναπτυσσόμενων καναλιών λιανικής πώλησης.
- Ενίσχυση του έμφυχου δυναμικού των εμπορικών τμημάτων της Εταιρίας τόσο σε ποσότητα όσο και σε ποιότητα για την αρτιότερη κάλυψη της Ελληνικής Επικράτειας και την προσέλκυση νέων συνεργασιών.

Τα σημαντικότερα μέσα στη διάθεση της Διοίκησης της Εταιρίας για την επίτευξη των παραπάνω στόχων είναι:

1. Η ισχυρή οργανωσιακή κουλτούρα, η οποία διαχέεται όχι μόνο στη Μητρική Εταιρία αλλά και στις σημαντικότερες θυγατρικές του Ομίλου.
2. Η ιεράρχηση του ανθρώπινου παράγοντα στην κορυφή των προτεραιοτήτων της Εταιρίας και του Ομίλου και η διαρκής επικέντρωση στην ενδυνάμωσή του.
3. Το εκσυγχρονισμένο πακέτο τεχνολογικών εφαρμογών, το οποίο παρέχει αυξημένες δυνατότητες για βελτίωση της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών διαδικασιών.

5. Προοπτικές-Στόχοι Ομίλου για το 2007

Οι προβλέψεις για τον Όμιλο το 2007 είναι ευσίωνες, με τις εταιρίες ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε. και ELGEKA - FERFELIS ROMANIA SRL να αποτελούν τις πλέον ελπιδοφόρες συμμετοχές του Ομίλου. Παράλληλα, ο Όμιλος θα προχωρήσει στην αξιοποίηση του σημαντικού χαρτοφυλακίου ακινήτων που διαθέτει στη Ρουμανία, η αξία των οποίων ακινήτων, σύμφωνα με εκτιμήσεις διεθνούς οίκου, ανέρχεται στα 30 εκ. Ευρώ περίπου. Η αξιοποίηση των εν λόγω ακινήτων θα γίνει σε συνεργασία με εταιρίες Ελληνικών συμφερόντων που ασχολούνται με το development ακινήτων στη Ρουμανία.

6. Αριθμοδείκτες:

Παρατίθεται ανάλυση κατά κατηγορία αριθμοδεικτών, αναφορικά με την οικονομική διάρθρωση, την απόδοση και αποδοτικότητα και τη διαχειριστική πολιτική του Ομίλου ως εξής:

A) Αριθμοδείκτες Οικονομικής διαρθρώσεως

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
1. Συντελεστής Παγιοποίησης Περιουσίας			
<u>Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού</u>	<u>68.071</u>	36,31%	29,79%
Σύνολο Ενεργητικού	187.453		
<u>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</u>	<u>113.878</u>	60,75%	67,07%
Σύνολο Ενεργητικού	187.453		
2. Συντελεστής Δανειακής Επιβάρυνσης			
<u>Ίδια Κεφάλαια</u>	<u>77.288</u>	70,16%	60,98%
Σύνολο Υποχρεώσεων	110.165		
3. Συντελεστής Καλύψεως Πάγιου Ενεργητικού			
<u>Ίδια Κεφάλαια</u>	<u>77.288</u>	107,06%	127,15%
Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού	68.071		

4. Συντελεστής Καλύψεως βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (ρευστότητα)

<u>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</u>	<u>113.878</u>	121,54%	122,39%
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	93.696		

5. Συντελεστής Κεφαλαίου Κίνησης

<u>Κεφάλαιο Κίνησης</u>	<u>113.878-93.696</u>	17,72%	18,30%
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	113.878		

B) Αριθμοδείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας

1. Συντελεστής απόδοσης Ιδίων Κεφαλαίων

<u>Καθαρά Κέρδη χρήσης προ φόρων</u>	<u>11.550</u>	14,94%	19,71%
Ίδια Κεφάλαια	77.288		

2. Συντελεστής Μικτού Κέρδους επί πωλήσεων

<u>Μικτά Αποτελέσματα</u>	<u>41.389</u>	19,92%	18,67%
Πωλήσεις Αποθεμάτων & Υπηρεσιών	207.762		

3. Συντελεστής ανακύκλωσης των Ιδίων Κεφαλαίων

<u>Πωλήσεις Αποθεμάτων & Υπηρεσιών</u>	<u>207.762</u>	268,82%	314,88%
Ίδια Κεφάλαια	77.288		

4. Συντελεστής Μικτού Κέρδους επί Κόστος Πωληθέντων

<u>Μικτά Αποτελέσματα</u>	<u>41.389</u>	24,88%	22,96%
Κόστος πώλησεως Αποθεμάτων	166.373		

Γ) Αριθμοδείκτες διαχειριστικής πολιτικής

1. Συντελεστής Μέσου όρου προθεσμίας πληρωμής των υποχρεώσεων

<u>Υποχρεώσεις προς Προμηθευτές X 360 ημέρες</u>	<u>45.336X360</u>	98 ημ.	98 ημ.
Κόστος Πωλήσεων Αποθεμάτων	166.373		

2. Συντελεστής Μέσου όρου προθεσμίας εισπράξεως των απαιτήσεων

<u>Απαιτήσεις από Πελάτες X 360 ημέρες</u>	<u>70.906X360</u>	123 ημ.	123 ημ.
Πωλήσεις Αποθεμάτων & Υπηρεσιών με πίστωση	207.762		

3. Συντελεστής Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων

<u>Κόστος Πωλήσεως Αποθεμάτων</u>	<u>166.373</u>	7 ημ.	8 ημ.
Αποθέματα 31/12	24.166		

7. Υποκαταστήματα Εταιρίας

Η Μητρική Εταιρία, ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. έχει σε λειτουργία ένα Υποκατάστημα στις Αχαρνές Αττικής, Αγίου Ιωάννου Θεολόγου 60, οι κτιριακές εγκαταστάσεις του οποίου περιλαμβάνουν αποθηκευτικούς χώρους έκτασης 11.416 τ.μ. και χώρους γραφείων της Εταιρίας έκτασης 2.886 τ.μ. και είναι κτισμένες επί ιδιόκτητου γηπέδου έκτασης 32.776 τ.μ..

8. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών κινδύνων στον Όμιλο

Σχετικά με την ύπαρξη και διαχείριση παραγόντων χρηματοοικονομικού κινδύνου στον Όμιλο, επισημαίνονται τα εξής:

α) Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο Όμιλος δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου έναντι των συμβαλλομένων μερών λόγω κυρίως της μεγάλης διασποράς του πελατολογίου. Η έκθεση σε πιστωτικούς κινδύνους παρακολουθείται και αξιολογείται σε συνεχή βάση, ώστε η χορηγούμενη πίστωση να μην υπερβαίνει στους μεγάλους πελάτες το ορισθέν πιστωτικό όριο.

β) Κίνδυνος επιτοκίων και συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο τραπεζικός δανεισμός του Ομίλου είναι κυρίως σε Ευρώ και υπόκειται σε κυμαινόμενα επιτόκια. Ο Όμιλος δεν χρησιμοποιεί παράγωγα σε χρηματοοικονομικά προϊόντα προκειμένου να μειώσει την έκθεσή του στον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων, κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων. Η Διοίκηση του Ομίλου πιστεύει ότι δεν υφίστανται σημαντικοί κίνδυνοι από πιθανή σημαντική μεταβολή των επιτοκίων ή από τη διαφοροποίηση συναλλαγματικών ισοτιμιών λόγω του ότι η πλειοψηφία των συναλλαγών του Ομίλου είναι σε Ευρώ.

γ) Κίνδυνος ρευστότητας (χρηματοδοτικός κίνδυνος)

Ο Όμιλος δεν αντιμετωπίζει δυσκολία στην εξυπηρέτηση των υποχρεώσεών του, γεγονός που πηγάζει α) από τις καλές ταμειακές ροές του, β) από την υψηλή πιστοληπτική ικανότητα που έχει από τους τραπεζικούς οργανισμούς και γ) από τα χρηματοοικονομικά του περιουσιακά στοιχεία, των οποίων η εμφανιζόμενη αξία στις Οικονομικές Καταστάσεις, δεν αποκλίνει από την εύλογη αξία αυτών.

9. Μερισματική Πολιτική

Η μερισματική πολιτική της Εταιρίας είναι άμεσα συνδεδεμένη με τη στρατηγική της Εταιρίας και κατ'επέκταση με τις κεφαλαιουχικές ανάγκες της και τις εν γένει χρηματοοικονομικές εξελίξεις με γνώμονα το μακροπρόθεσμο συμφέρον της Εταιρίας και των Μετόχων της.

Έτσι, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας λαμβάνοντας υπόψη τα αποτελέσματα του Ομίλου κατά τη χρήση 2006, θα προτείνει στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων συνολικό μέρισμα 0,03 Ευρώ ανά μετοχή, που ισοδυναμεί με το μέρισμα της χρήσης 2005 ήτοι 0,06 Ευρώ ανά μετοχή, δεδομένου ότι, μετά την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας στις 26/06/2006 για έκδοση και δωρεάν διανομή νέων μετοχών με αναλογία μία (1) νέα μετοχή για κάθε μία (1) παλαιά, οι μετοχές που κατέχουν οι Μέτοχοι της Εταιρίας διπλασιάστηκαν, και οι συνολικές μετοχές της Εταιρίας από 16.027.165 ανήλθαν σε 32.054.330 μετοχές.

Να σημειωθεί ότι μέχρι την 28/03/2007 η Εταιρία κατείχε 117.300 Ίδιες μετοχές για τις οποίες δεν έχει υπολογισθεί μέρισμα.

10. Σημαντικά Γεγονότα μετά την 31/12/2006

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα που να συνέβησαν από τη λήξη της διαχειριστικής περιόδου 01/01/2006-31/12/2006 μέχρι την ημερομηνία υποβολής της παρούσας Έκθεσης, που να επηρεάζουν τα αποτελέσματα ή την οικονομική κατάσταση της Μητρικής Εταιρίας ή του Ομίλου.

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ
ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ
“ΕΛΓΕΚΑ ΑΕ-ΕΜΠΟΡΙΟ-ΔΙΑΝΟΜΕΣ-ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΕΣ-ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ”

Αξιότιμοι Κύριοι Μέτοχοι,

Με βάση το Νόμο 3461/30-05-2006 περί προσαρμογής της υφισταμένης νομοθεσίας προς τις διατάξεις της υπ’ αριθμ. 2004/25/ΕΚ οδηγίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και συγκεκριμένα με το άρθρο 30 του παραπάνω Νόμου, προστέθηκε το νέο άρθρο 11α στον Ν.3371/2005 σύμφωνα με το οποίο οι εταιρίες των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες σε Χρηματιστήριο υποχρεούνται να υποβάλουν Επεξηγηματική Έκθεση προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τους με αναλυτικές πληροφορίες αναφορικά με τα ζητήματα της παραγράφου 1 του άρθρου αυτού. Ως εκ τούτου, σας παραθέτουμε παρακάτω τα θέματα των αναλυτικών πληροφοριών και τις επεξηγήσεις που ζητούνται επ’ αυτών:

α) Διάρθρωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, συμπεριλαμβανομένων των μετοχών που δεν είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά στην Ελλάδα ή σε άλλο κράτος- μέλος, και αναφορά για κάθε κατηγορία μετοχών με τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που συνδέονται με αυτή την κατηγορία καθώς και το ποσοστό του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου που αντιπροσωπεύουν οι μετοχές της κατηγορίας αυτής.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε 51.286.928,00 Ευρώ και διαιρείται σε 32.054.330 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 1,60 Ευρώ η κάθε μία.

Όλες οι παραπάνω μετοχές είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών και αντιπροσωπεύουν ποσοστό 100% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

Σύμφωνα με το άρθρο 8 παρ. 1 και 2 του Καταστατικού της Εταιρίας οι μετοχές της είναι ονομαστικές και αδιαίρετες. Περισσότεροι από ένας κύριοι μιας μετοχής, καθώς και όσοι έχουν την ψιλή κυριότητα ή την επικαρπία μιας μετοχής εκπροσωπούνται υποχρεωτικά με έναν κοινό αντιπρόσωπό τους στις σχέσεις τους με την Εταιρία.

Ο κύριος μίας μετοχής έχει δικαίωμα μιας ψήφου σε κάθε Τακτική ή Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, ο δε αριθμός των ψήφων αυξάνει ανάλογα (μία ψήφος ανά μία μετοχή). Οι μετοχές της Εταιρίας που ανήκουν στην ίδια (Ίδιες μετοχές) δεν μπορούν να αντιπροσωπευτούν στη Γενική Συνέλευση.

Κανένας μέτοχος δεν δικαιούται να λάβει μέρος σε Γενική Συνέλευση της Εταιρίας και να ψηφίσει σ’ αυτήν, εάν δεν έχει προσκομίσει ή καταθέσει σχετική βεβαίωση από τα Ελληνικά Χρηματιστήρια Συμμετοχών Α.Ε. (πρώην Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών), όσον αφορά την ιδιότητα του μετόχου ή για την άσκηση των μετοχικών του δικαιωμάτων, σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 51 του Ν.2396/1996. Οι ανήλικοι, απαγορευμένοι και τα νομικά πρόσωπα, αντιπροσωπεύονται με τους νόμιμους αντιπροσώπους τους. Οι μέτοχοι μπορούν να αντιπροσωπεύονται με πληρεξούσιους που ορίζονται με επιστολή.

Οι βεβαιώσεις των άυλων τίτλων των μετοχών που δεσμεύτηκαν και τα πληρεξούσια, πρέπει να κατατίθενται στην Εταιρία πέντε (5) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ορισθείσα ημερομηνία για τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης. Όταν κατατεθούν τα παραπάνω δίνεται απόδειξη η οποία θα χρησιμοποιηθεί σαν εισιτήριο για τη Γενική Συνέλευση. Μέτοχοι που δεν συμμορφώθηκαν με τα παραπάνω μετέχουν στη Γενική Συνέλευση μόνο ύστερα από σχετική άδεια αυτής,

Οι μέτοχοι δεν ευθύνονται απέναντι στους τρίτους ή στην Εταιρία πέρα από την ονομαστική αξία των μετοχών τους.

Η κατοχή του τίτλου κάθε μιας μετοχής συνεπάγεται την αποδοχή του Καταστατικού της Εταιρίας και των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και του Διοικητικού Συμβουλίου, εφόσον αυτές λαμβάνονται μέσα στα όρια της δικαιοδοσίας τους και του Νόμου.

Κάθε μέτοχος οπουδήποτε και αν κατοικεί, θεωρείται ότι έχει με την ιδιότητά του αυτή, νόμιμη κατοικία την έδρα της Εταιρίας και υπόκειται στους Ελληνικούς Νόμους.

Μέτοχοι, γενικοί ή ειδικοί διάδοχοι αυτών ή πιστωτές αυτών, καθώς και κάτοχοι από νόμιμη αιτία μετοχών της Εταιρίας (θεματοφύλακες, μεσεγγυούχοι, ενεχυρούχοι, δανειστές κλπ.) σε καμιά περίπτωση δεν δικαιούνται να προκαλέσουν την κατάσχεση ή τη σφράγιση των βιβλίων της Εταιρίας, καθώς και οποιασδήποτε άλλης περιουσίας της ή να επιδιώξουν τη διανομή ή την εκκαθάρισή της.

Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματά τους σε σχέση με τη Διοίκηση της Εταιρίας, μόνο μέσω της Γενικής Συνέλευσης.

Τα δικαιώματα των μετόχων της Εταιρίας που πηγάζουν από τη μετοχή της είναι ανάλογα με το ποσοστό του κεφαλαίου, στο οποίο αντιστοιχεί η καταβεβλημένη αξία της μετοχής. Κάθε μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα που προβλέπει ο Νόμος και το Καταστατικό της, και ειδικότερα:

- το δικαίωμα επί του μερίσματος από τα ετήσια ή τα κατά την εκκαθάριση κέρδη της Εταιρίας. Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος, ο οποίος αναφέρεται στο τηρούμενο από την Εταιρία μητρώο μετόχων κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων μερίσματος. Το δικαίωμα είσπραξης του μερίσματος παραγράφεται και το αντίστοιχο ποσό περιέρχεται στο Δημόσιο μετά την παρέλευση 5 ετών από το τέλος του έτους, κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Γενική Συνέλευση.
- το δικαίωμα ανάληψης της εισφοράς κατά την εκκαθάριση ή, αντίστοιχα, της απόσβεσης κεφαλαίου που αντιστοιχεί στη μετοχή, εφόσον αυτό αποφασισθεί από τη Γενική Συνέλευση,
- το δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με μετρητά και την ανάληψη νέων μετοχών,
- το δικαίωμα λήψης αντιγράφου των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των ορκωτών ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας.

β) Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της Εταιρίας, όπως ενδεικτικά οι περιορισμοί στην κατοχή μετοχών ή στην υποχρέωση λήψης προηγούμενης έγκρισης από την Εταιρία, από άλλους μετόχους ή από Δημόσια ή Διοικητική Αρχή, με την επιφύλαξη του άρθρου 4 παρ. 2 του Ν. 3371/2005.

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται από το Καταστατικό της περιορισμοί στη μεταβίβασή τους, δεδομένου μάλιστα ότι πρόκειται στο σύνολό τους για άυλες μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

γ) Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των διατάξεων του Π.Δ. 51/1992.

Οι σημαντικές άμεσες συμμετοχές στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας, κατά την έννοια των διατάξεων του Π.Δ. 51/1992, την 31/12/2006 είχαν ως ακολούθως:

Όνοματεπώνυμο Μετόχου	Κατεχόμενες Μετοχές	Ποσοστό % επί του Μετοχικού Κεφαλαίου
Κατσιώτης Αλέξανδρος	10.641.100	33,20%
Δρακοπούλου Έλλη	10.509.000	32,78%
Κατσιώτη Ελένη	1.847.840	5,76%
ΣΥΝΟΛΟ	22.997.940	71,74%

Δεν υπήρχαν σημαντικές έμμεσες συμμετοχές την 31/12/2006, κατά την έννοια των διατάξεων του Π.Δ. 51/1992.

δ) Κάτοχοι κάθε είδους μετοχών που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου και περιγραφή των σχετικών δικαιωμάτων.

Οι Μέτοχοι που εκπροσωπούν το 5% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας:

- Έχουν δικαίωμα να ζητήσουν από το αρμόδιο Δικαστήριο της έδρας της Εταιρίας το διορισμό ενός ή περισσότερων ελεγκτών ειδικά για τον έλεγχο της Εταιρίας, σύμφωνα με το άρθρο 40 του Κ.Ν. 2190/1920.
- Μπορούν να ζητήσουν τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υποχρεωμένο να συγκαλέσει τη Συνέλευση αυτή εντός τριάντα (30) ημερών από την κατάθεση της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αναγράφουν στην αίτηση τα θέματα για τα οποία καλείται να αποφασίσει η Έκτακτη Γενική Συνέλευση.
- Μπορούν να ζητήσουν την αναβολή αποφάσεων της Τακτικής και Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης. Ο Πρόεδρος της Συνέλευσης, υποχρεωτικά, αναβάλλει μόνο μια φορά τις εν λόγω αποφάσεις, ορίζοντας ως ημέρα συνεδριάσεως προς λήψη αυτών, την ημερομηνία που αναφέρουν στην αίτησής τους οι μέτοχοι, υπό τον όρο ότι αυτή δεν απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από την ημερομηνία αναβολής.
- Με αίτηση, η οποία υποβάλλεται πέντε (5) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση, μπορούν να υποχρεώσουν το Διοικητικό Συμβούλιο να ανακοινώσει αφενός τα ποσά που καταβλήθηκαν για οποιαδήποτε αιτία στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή στους Διευθυντές ή στους υπαλλήλους της Εταιρίας και αφετέρου κάθε σύμβαση της Εταιρίας με τα πιο πάνω πρόσωπα για οποιαδήποτε αιτία, καθώς και τα στοιχεία που προβλέπονται από το εδάφιο β' της παρ. 4 του άρθρου 39 του Κ.Ν. 2190/1920.

Μέτοχοι της Εταιρίας που εκπροσωπούν το 1/3 του εταιρικού κεφαλαίου που έχει καταβληθεί, δικαιούνται να ζητήσουν από το αρμόδιο Δικαστήριο της έδρας της Εταιρίας, σύμφωνα με τις παραπάνω διατάξεις, έλεγχο της Εταιρίας, εφόσον από την όλη πορεία των εταιρικών υποθέσεων γίνεται πιστευτό ότι η Διοίκηση αυτών δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση. Η διάταξη αυτή δεν εφαρμόζεται όταν η αιτούσα μειοψηφία εκπροσωπείται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας.

ε) Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου, όπως ενδεικτικά οι περιορισμοί των δικαιωμάτων ψήφου σε κατόχους ορισμένου ποσοστού του μετοχικού κεφαλαίου ή σε κατόχους ορισμένου αριθμού δικαιωμάτων ψήφων και οι προθεσμίες άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου.

Δεν υπάρχουν περιορισμοί σε κατόχους ορισμένου ποσοστού του μετοχικού κεφαλαίου ή ορισμένου αριθμού δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρίας για την άσκηση του δικαιώματος ψήφου από αυτούς, εκτός της περίπτωσης

των μετοχών της Εταιρίας που ανήκουν στην ίδια (Ίδιες Μετοχές) οι οποίες δεν μπορούν να αντιπροσωπευτούν στις Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων της.

στ) Συμφωνίες μεταξύ μετόχων οι οποίες είναι γνωστές στην Εταιρία και συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση μετοχών ή περιορισμούς στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου.

Δεν υπάρχουν συμφωνίες μεταξύ των μετόχων της Εταιρίας, οι οποίες είναι γνωστές σε αυτήν, που να αφορούν περιορισμούς στη μεταβίβαση μετοχών ή στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου από αυτούς.

ζ) Κανόνες για το διορισμό και την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και για την τροποποίηση του καταστατικού, εφόσον διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920.

Οι κανόνες για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και για την τροποποίηση του Καταστατικού της Εταιρίας, δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920.

η) Αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, για την έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν. 2190/1920.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, με απόφασή του συγκαλεί τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων καθορίζοντας τα θέματα της ημερήσιας διάταξης για τα οποία πρέπει να ληφθεί απόφαση, μεταξύ των οποίων η έκδοση νέων μετοχών και η αγορά ιδίων μετοχών προς στήριξη της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής, σύμφωνα με το άρθρο 16 παραγρ. 5 του Κ.Ν. 2190/1920.

Πέραν των ανωτέρω, οι αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου περιορίζονται στην υλοποίηση των εκάστοτε αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων της Εταιρίας επί των παραπάνω θεμάτων.

θ) Κάθε 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, εκτός εάν, εξαιτίας της φύσεως της, η δημοσιοποίηση της συμφωνίας θα προκαλούσε σοβαρή ζημία στην Εταιρία. Η εξαίρεση δημοσιοποίησης της συμφωνίας δεν ισχύει όταν η υποχρέωση δημοσιοποίησης προκύπτει από άλλες διατάξεις.

Η ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. δεν έχει συνάψει συμφωνία που να αφορά την αλλαγή στον έλεγχο της Εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

ι) Κάθε συμφωνία που η Εταιρία έχει συνάψει με μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου ή με το προσωπικό της, η οποία προβλέπει αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησης τους εξαιτίας της δημόσιας πρότασης.

Δεν έχει συνάψει η Εταιρία συμφωνίες με μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου ή με το προσωπικό της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας του μέλους του Δ.Σ. ή της απασχόλησης του προσωπικού της εξαιτίας δημόσιας πρότασης.

Θεσσαλονίκη, 28 Μαρτίου 2007

**Ο Πρόεδρος
& Δ/νων Σύμβουλος**

Η Αντιπρόεδρος

**Ο Αναπληρωτής
Διευθύνοντας Σύμβουλος
& Οικονομικός Διευθυντής**

Ο Προϊστάμενος Λογιστηρίου

Αλ. Κατσιώτης

Ε. Δρακοπούλου

Π. Τοκτόκογλου

Κ. Μείντάνης


ΒΕΒΑΙΩΣΗ

Βεβαιώνεται ότι η ανωτέρω Έκθεση του Δ.Σ. που αποτελείται από 15 σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 28/03/2007.

Θεσσαλονίκη, 28 Μαρτίου 2007

Ο Ορκωτός Ελεγκτής-Λογιστής

Νικόλαος Α. Αργυρού (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.: 15511)
ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΜΜΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.

 **ERNST & YOUNG**