

ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
της οικονομικής χρήσης 1ης Ιανουαρίου έως 31ης Δεκεμβρίου 2007

ΠΡΟΣ

ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ

ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με όσα προβλέπονται από τις διατάξεις του Ν. 2190/1920 περί ΑΝΩΝΥΜΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει σήμερα, το καταστατικό της εταιρίας και τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, σας παρουσιάζουμε με την έκθεση αυτή την δραστηριότητα, τόσο του Ομίλου μας, όσο και της εταιρίας μας, κατά την διαχειριστική περίοδο 1/1-31/12/2007.

Ο Όμιλός μας δραστηριοποιείται στους παρακάτω Τομείς:

- 1) Στην εκπόνηση μελετών πάσης φύσεως τεχνικών έργων και την εκτέλεση αυτών τόσο για λογαριασμό της ίδιας της εταιρίας, όσο και για λογαριασμό τρίτων.
- 2) Την ανάληψη, επίβλεψη και εκτέλεση πάσης φύσεως τεχνικών και μηχανικών έργων στην ημεδαπή ή και στην αλλοδαπή, του Δημοσίου, των Δήμων και Κοινοτήτων καθώς και ιδιωτικών ημεδαπών ή αλλοδαπών εταιριών, όπως οδοποιίας, γεφυροποιίας, λιμενικών, υδραυλικών, μηχανολογικών, οικοδομικών και λοιπών έργων, όπως και η συμμετοχή της εταιρίας σε άλλες συναφείς επιχειρήσεις, ημεδαπές ή αλλοδαπές, που υπάρχουν ή θα δημιουργηθούν στο μέλλον άσχετα με την νομική μορφή τους.
- 3) Την εκτέλεση εμπορικών πράξεων που έχουν στόχο την επιτυχία των παραπάνω σκοπών.
- 4) Οποιαδήποτε συναφή εργασία που θα αποφασιστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας.
- 5) Την παραγωγή και εμπορία ασφαλτοσκυροδέματος και τσιμεντοσκυροδέματος, η εξόρυξη λατομικών προϊόντων, η επεξεργασία και εμπορία αυτών.

Ο Όμιλός μας ασχολείται με όλες τις κατηγορίες των Δημόσιων και ιδιωτικών έργων και διαθέτει πτυχίο 6^{ης} τάξεως γενικά. Κύρια όμως ενασχόληση της είναι τα δημόσια έργα με ιδιαίτερη εξειδίκευση στα έργα οδοποιίας, υδραυλικά, περιβαλλοντολογικά, ενεργειακά, λιμενικά και οικοδομικά. Τα εταιρικά και τα ενοποιημένα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου για το έτος 2007 αποτυπώνονται συνοπτικά στους παρακάτω πίνακες:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Σύνολο Κύκλου εργασιών	33.625.139,89	29.862.464,81	34.120.128,01	27.387.230,97
Μικτά κέρδη	148.527,83	2.638.178,17	747.710,19	2.079.301,94
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	1.531.026,09	3.165.476,54	1.970.830,96	2.760.409,83
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	550.076,20	2.227.008,25	1.029.643,69	1.872.107,24
Κέρδη προ φόρων	1.657,38	617.173,70	495.786,94	280.340,70
Μείον φόροι	643.000,78	399.841,79	730.276,54	398.613,55
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους	-641.343,40	217.331,91	-234.489,60	-118.272,85
<u>Κατανέμονται σε:</u>				
Μετόχους Εταιρίας	-641.521,64	217.187,12	-234.489,60	-118.272,85
Μετόχους Μειοψηφίας	178,24	144,79	-	-
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	-0,0292	0,0099	-0,0107	-0,0054
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε €)	-	-	-	-

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου ανήλθε στο ποσό των 33.625.139,89 € και της εταιρίας στο ποσό των 34.120.128,01 € έναντι των 29.862.464,81 € του Ομίλου και της εταιρίας 27.387.230,97€ του έτους 2006, δηλαδή παρουσίασε αύξηση της τάξεως του 13% και 25 % αντίστοιχα.

Τα καθαρά κέρδη προ φόρων κατά το έτος 2007, ανήλθαν στο ποσό των 1.657,38 € για τον Όμιλο και 495.786,94 € για την εταιρία έναντι κερδών από 617.173,70 € του Ομίλου και από 280.340,70 € της εταιρίας αντίστοιχα της προηγούμενης χρήσεως (2006).

Οι σημαντικότεροι χρηματοοικονομικοί δείκτες για την αξιολόγηση της χρηματοοικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων του ομίλου είναι οι ακόλουθοι:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1,18	1,24	1,12	1,11
Ίδια Κεφάλαια / Δανειακά Κεφάλαια	2,59	2,51	3,50	3,31
Σύνολο Υποχρεώσεων / Ίδια Κεφάλαια	1,52	1,24	1,06	0,94
Δανειακές Υποχρεώσεις / Κύκλο Εργασιών	0,18	0,22	0,18	0,23
Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία / Ίδια Κεφάλαια	0,93	0,93	0,66	0,68
Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία / Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων	0,61	0,54	0,48	0,43
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (Καθαρά Κέρδη προ Φόρων / Ίδια Κεφάλαια)	0,01%	3,82%	2,36%	1,32%
Περιθώριο Μικτού Κέρδους (Μικτά Κέρδη / Κύκλο Εργασιών)	0,44%	8,83%	2,19%	7,59%
EBITDA	1.531.026,09	3.165.476,54	1.970.830,96	2.760.409,83

Η θυγατρικής μας εταιρία ΕΧΕΔΩΡΟΣ Α.Τ.Ε. κατέχει το πτυχίο της 3^{ης} νέας τάξεως του Υ.ΠΕ.ΧΩ.Δ.Ε. κι έτσι σε επίπεδο Ομίλου μπορούμε και συμμετέχουμε σε διαγωνισμούς έργων και μικρότερου προϋπολογισμού της 6^{ης} τάξεως.

Η εταιρία και ο Όμιλός μας κατά το έτος 2007 πραγματοποίησαν ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ύψους 215.596,59 ευρώ και 280.596,59 ευρώ που αναλύονται ως εξής στον κατωτέρω πίνακα:

	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	
α) Οικόπεδα – επενδύσεις σε ακίνητα	0,00	0,00	€
β) Κτίρια & τεχνικά έργα	0,00	0,00	€
γ) Μηχανήματα-Τεχνικές Εγκαταστάσεις	272.787,43	207.787,43	€
δ) Μεταφορικά Μέσα	0,00	0,00	€
ε) Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	7.809,16	7.809,16	€
Σύνολο (ποσά σε ευρώ)	280.596,59	215.596,59	€

ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ

Κατά την διάρκεια του 2007 οι εταιρίες του Ομίλου συνέχισαν την ανάληψη νέων έργων, ενισχύοντας με τον τρόπο αυτό την θέση του Ομίλου, στον κατασκευαστικό κλάδο, βασιζόμενες στην μέχρι τώρα πείρα, σταθερότητα, και αξιοπιστία τους. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον ευρύτερο κατασκευαστικό χώρο τόσο στα δημόσια όσο και στα ιδιωτικά έργα καλύπτοντας ένα ευρύ φάσμα κατασκευών στην Ελλάδα και στις Βαλκανικές Χώρες, όπως: Έργα υποδομής (οδοποιία , γέφυρες , σήραγγες κλπ.), υδραυλικά, λιμενικά, οικοδομικά, ηλεκτρομηχανολογικά έργα, έργα καθαρισμού στερεών αερίων και υγρών αποβλήτων και βιομηχανικά – ενεργειακά έργα.

Ο κατασκευαστικός κλάδος θεωρείται από τους σημαντικότερους κλάδους της Ελληνικής Οικονομίας συμμετέχοντας στην διαμόρφωση του Α.Ε.Π. της Χώρας.

Στη γενικότερη τάση που έχει διαμορφωθεί και η οποία υπαγορεύει την συγχώνευση των επιχειρήσεων, ιδίως εκείνων που ανήκουν στον αυτό όμιλο οικονομικών συμφερόντων, με σκοπό την ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας και παράλληλα σε όσα προβλέπουν οι διατάξεις του Νόμου αυτού (Ν 2940/2001), η εταιρία “ΑΦΟΙ ΜΕΣΟΧΩΡΙΤΗ Α. Τ. Ε.” συγχωνεύθηκε με την θυγατρική Εταιρία του Ομίλου “ΠΟΣΕΙΔΩΝΙΑ Α. Τ. Ε.” (κατά 100%) , με απορρόφηση αυτής από την Ανώνυμη εταιρία “ΑΦΟΙ ΜΕΣΟΧΩΡΙΤΗ Α. Τ. Ε.”, και κατετάγη στην 6^η τάξη της νέας διαβάθμισης του Μ Ε Ε Π .

Ωστόσο, με δεδομένο ότι ο ορίζοντας των μεγάλων έργων υποδομής στην Ελλάδα είναι περιορισμένος, οι ελληνικές κατασκευαστικές εταιρίες είναι φυσικό να επιδιώκουν να αναπτύξουν εξωστρεφή δράση, αναζητώντας τρόπους για την επέκτασή τους στα Βαλκάνια και στις Ανατολικές χώρες. Για την επιτυχή επέκταση των Ελληνικών κατασκευαστικών επιχειρήσεων είναι απαραίτητη η ανάπτυξη συνεργασιών μεταξύ ελληνικών και ξένων εργοληπτικών εταιριών, με δεδομένο των παραδοσιακά καλών σχέσεων που διατηρεί η Ελλάδα με τις Χώρες αυτές, αλλά και την ανεπτυγμένη τεχνογνωσία που έχουν αποκτήσει οι Ελληνικές τεχνικές εταιρίες.

Παράλληλα, ιδιαίτερης σημασίας για την ανάπτυξη της κατασκευαστικής βιομηχανίας της Χώρας μας θεωρείται και η κατασκευή των σιδηροδρομικών αξόνων της Δυτικής Ελλάδας που έχουν ήδη εξαγγελθεί στο πλαίσιο των Διευρωπαϊκών Δικτύων Μεταφορών με χρονικό ορίζοντα το 2014, τα οποία συγκεντρώνουν έντονο ενδιαφέρον.

Επιπλέον το 4^ο Κοινοτικό Πλαίσιο που ακολουθεί το Τρίτο, παρότι μικρότερο, δημιουργεί, σε συνδυασμό με τα υπόλοιπα προγράμματα, ασφαλή επιχειρηματικό ορίζοντα για τις κατασκευαστικές

εταιρίες της Χώρας μας την επόμενη δεκαετία, οι οποίες έχουν αρχίσει να στρέφονται στα έργα προστασίας του περιβάλλοντος που θα χρηματοδοτήσει, κυρίως, το νέο κοινοτικό πακέτο.

Ιδιαίτερης σημασίας είναι και το πακέτο των συγχρηματοδοτούμενων και αυτοχρηματοδοτούμενων έργων τα οποία εκτός από μεγάλα έργα υποδομής περιλαμβάνουν και μικρότερης κλίμακας έργα, όπως υπόγειοι χώροι στάθμευσης αυτοκινήτων, μονάδες διαχείρισης αποβλήτων, παραγωγής ενέργειας για τα οποία εκδηλώνεται ήδη μεγάλο επενδυτικό ενδιαφέρον.

Οι απόψεις μας αυτές που είναι και φιλοδοξίες μας, άρχισαν να λαμβάνουν σάρκα και οστά και το πρώτο, αλλά πολύ σημαντικό βήμα έγινε με την επέκταση της δραστηριότητάς μας στη Βουλγαρία.

Με τις ενέργειές μας ελπίζουμε ότι θα καταφέρουμε να βελτιώσουμε περαιτέρω τη θέση και τις οικονομικές επιδόσεις της εταιρίας μας, ώστε να εξασφαλίσουμε τα μεγαλύτερα δυνατά οφέλη για τους μετόχους της.

Στρατηγική της εταιρίας αποτελεί η αποτελεσματικότερη εκμετάλλευση των κεφαλαίων της και η επιλογή οποιασδήποτε επένδυσης.

Τέλος, από την 31-12-2007 μέχρι της ημερομηνίας συντάξεως της παρούσης Εκθέσεως δεν προέκυψαν γεγονότα, που θα επηρεάσουν αισθητά την πορεία των εργασιών της εταιρείας και γενικά την οικονομική κατάσταση της εταιρείας.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Οι ενέργειες της εταιρείας στα πλαίσια της επενδυτικής της πολιτικής έχουν ως εξής:

- α) ενίσχυση, συμπλήρωση και ανανέωση του μηχανολογικού και λοιπού εξοπλισμού της εταιρείας.
- β) οργανωτική αναδιάρθρωση σύμφωνα με τις απαιτήσεις της εταιρικής διακυβέρνησης
- γ) ενδυνάμωση των οικονομικών της μεγεθών και στην αξιοποίηση νέων και πρωτοποριακών τεχνικών και μεθόδων εκτέλεσης ειδικών έργων.

ΒΑΣΙΚΟΙ ΠΟΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΣΧΕΣΕΙΣ

Οι πόροι του Ομίλου προέρχονται αποκλειστικά και μόνον από κατασκευές-εκτελέσεις τεχνικών έργων (Δημοσίου, ΝΠΔΔ ή ΝΠΙΔ και Ιδιωτικών) τόσο από τις ίδιες τις εταιρίες, όσο και με την συμμετοχή των σε Κοινοπραξίες Τεχνικών Έργων με άλλες Ανώνυμες Τεχνικές Εταιρίες Δημοσίων Έργων ή Εργολάβους Δημοσίων Τεχνικών Έργων.

Με την δραστηριότητά τους αυτή έχουν εξασφαλίσει μια μακροπρόθεσμη δραστηριότητα επιβίωσής τους και δεν υφίσταται ορατός κίνδυνος ώστε να επηρεάσει δυσμενώς την πορεία τους, εάν ληφθεί υπόψη ότι οι εταιρίες διαθέτουν στο προσωπικό τους δυναμικό, Τεχνικούς Μηχανικούς και Μηχανολόγους κατόχους Πτυχίου Μ.Ε.Ε.Π., Χειριστές Μηχανημάτων Έργων και εργατοτεχνικό προσωπικό με εξειδίκευση στα έργα οδοποιίας, λιμενικά κλπ., εξωτερικούς Επιστημονικούς Συνεργάτες, Συνεργεία Υπεργολάβων κατασκευής Τεχνικών Έργων, Σύγχρονο Μηχανολογικό και Τεχνικό εξοπλισμό και Μεταφορικά Μέσα, με αποτέλεσμα να είναι βεβαία μια μακροχρόνια επάρκεια εσόδων-πόρων για την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων τους.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΑΙ ΠΡΟΣΔΟΚΙΕΣ

Οι Χρηματοοικονομικές αποδόσεις που επιτεύχθηκαν κατά την διαχειριστική περίοδο 2007 σύμφωνα με τα οικονομικά στοιχεία και αποτελέσματα των επί μέρους κατασκευασθέντων έργων, καθώς και τα αποτελέσματα που επιτεύχθηκαν από την συμμετοχή σε Κοινοπραξίες Έργων είναι ικανοποιητικά και δίνουν την δυνατότητα, τόσο στην εταιρία όσο και στις θυγατρικές της, να ατενίζουν ευσίωνα το μέλλον τους.

ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗ ΠΟΡΕΙΑ

Ο Όμιλος θα συνεχίσει και στο μέλλον να εξειδικεύεται στην ανάληψη και κατασκευή Δημοσίων και Ιδιωτικών Έργων με την ίδια αποκλειστικότητα και καλύτερη αποδοτικότητα, αλλά και περαιτέρω θα ασχοληθεί με την κατασκευή κτιριακών συγκροτημάτων συνεδριακών κέντρων και την ανάληψη συγχρηματοδοτούμενων έργων του ιδιωτικού και Δημόσιου τομέα (ΣΔΙΤ). Επίσης η εταιρία βρίσκεται στην διαδικασία προετοιμασίας του φακέλου για την αξιοποίηση των αγορασθέντων αγροτεμαχίων στη θέση <<ΧΑΡΑΙΝΤΙΝΙ>> του Δήμου Θηβών (Logistics) .

Οι προοπτικές του Ομίλου μας συνεχίζουν να είναι ελπιδοφόρες και η θετική τροχιά που διαγράφεται στις τελευταίες χρήσεις, στην αύξηση του Κύκλου Εργασιών, έχουμε βάσιμες ενδείξεις ότι θα συνεχιστεί και στο μέλλον.

Στο έτος 2007 υπεγράφησαν οι παρακάτω συμβάσεις:

α) Η σύμβαση με την Εγνατία Οδό Α.Ε. για την εκτέλεση του έργου «Μέτρα αντιδιαβρωτικής προστασίας της αριστερής όχθης του ποταμού Στρυμόνα στην περιοχή του μνημείου Ρούπελ» προϋπολογισμού 3,14 εκατ. Ευρώ περίπου.

β) Η σύμβαση με την Εγνατία Οδό Α.Ε. για την εκτέλεση του έργου «Προκαταρτικές εργασίες διαμόρφωσης του χώρου του Σταθμού Εξυπηρέτησης Αυτοκινητιστών (ΣΕΑ Μάκρης)» προϋπολογισμού 1,09 εκατ. Ευρώ περίπου.

γ) Η σύμβαση με την Εγνατία Οδό Α.Ε. για την εκτέλεση του έργου «Κατασκευή υπολειπόμενων ασφαλικών εργασιών από Ν. Καρβάλη μέχρι Αλεξανδρούπολη μετά των απαραίτητων συνοδών έργων και των εργασιών διαμόρφωσης των γηπέδων των ΣΕΑ Σώστη και Αρδανίου καθώς και των συμπληρωματικών εργασιών διαμόρφωσης στο ΣΕΑ Μάκρης (14.0-15.0)» προϋπολογισμού 20,36 εκατ. Ευρώ περίπου.

δ) Η σύμβαση με την Εγνατία Οδό Α.Ε. για την εκτέλεση του έργου «Κάθετος άξονας Εγνατίας Οδού Δερβένι Σέρρες Προμαχώνας : Τμήμα από Α/Κ Ν. Πετρισιού χ.θ. 5+603 έως Προμαχώνα χ.θ. 14+108 (60.3.4)» 1^η συμπληρωματική σύμβαση προϋπολογισμού 1 εκατ. Ευρώ περίπου.

ε) Η σύμβαση με την Εγνατία Οδό Α.Ε. για την εκτέλεση του έργου «Αποκατάσταση και αναβάθμιση του οδικού δικτύου σύνδεσης της παλαιάς εθνικής οδού Μέστης Μάκρης με οικισμούς του Δήμου Αλεξανδρούπολης προϋπολογισμού 1,13 εκατ. Ευρώ περίπου.

Επίσης, οι εταιρίες του Ομίλου μας έχουν συμμετάσχει και σε προκηρύξεις άλλων έργων, διαφόρων προϋπολογισμών και έχουμε βάσιμες ελπίδες ότι θα αναλάβουμε κάποια από τα έργα στα οποία αναφέρονται οι προκηρηχθέντες αυτοί διαγωνισμοί, σημαντικού προϋπολογισμού.

Η περαιτέρω ανάπτυξη του Ομίλου στο μέλλον, βασίζεται στην εφαρμογή της φιλοσοφίας μας στην προσπάθεια για συνεχή βελτίωση της ποιότητας των έργων, η οποία απαιτεί συνεχείς παρεμβάσεις σε

όλες τις φάσεις της παραγωγικής διαδικασίας: μελέτη – κατασκευή – συντήρηση ενός έργου και την εκμετάλλευση των επενδύσεών της, τόσο σε έμψυχο όσο και σε μηχανολογικό δυναμικό, διευρύνοντας τους ορίζοντές και τους τομείς στους οποίους δραστηριοποιείται.

Τέλος, δεν παραλείπουμε να αναφέρουμε ότι η εταιρία μας προτίθεται να συνεχίσει να συμμετάσχει σε έργα που πρόκειται να εκτελεστούν στις Βαλκανικές χώρες, οι οποίες έγιναν δεκτές στην Ευρωπαϊκή Οικονομική Κοινότητα.

ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ

Ο Όμιλος «ΑΦΟΙ ΜΕΣΟΧΩΡΙΤΗ Α.Τ.Ε.» έχει υιοθετήσει της Αρχές της Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως αυτές καθορίζονται από την ισχύουσα νομοθεσία και τις Διεθνείς πρακτικές . Η εταιρική διακυβέρνηση ως σύνολο κανόνων, αρχών και μηχανισμών ελέγχου, βάσει των οποίων οργανώνεται και διοικούνται ο Όμιλος στόχο έχει την διαφάνεια προς το επενδυτικό κοινό, την ίση μεταχείριση στην ενημέρωση, καθώς επίσης και την διασφάλιση των συμφερόντων των Μετόχων και όλων όσοι συνδέονται με τη λειτουργία της.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΑΦΟΙ ΜΕΣΟΧΩΡΙΤΗ Α. Τ. Ε.» είναι θεματοφύλακας των αρχών της Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Σήμερα απαρτίζεται από 4 εκτελεστικά και 3 μη εκτελεστικά μέλη.-

Από τα μη εκτελεστικά μέλη τα 2 πληρούν τις προϋποθέσεις που σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3016/2002 για την Εταιρική Διακυβέρνηση, αποκαλούνται «Ανεξάρτητα».-

Ο εσωτερικός έλεγχος αποτελεί μια από τις βασικές και απαραίτητες προϋποθέσεις λειτουργίας της εταιρικής Διακυβέρνησης.

Στις αρμοδιότητες της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου, περιλαμβάνονται η αξιολόγηση και βελτίωση των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου, καθώς επίσης η εξακρίβωση της συμμορφώσεως με τις θεσμοθετημένες πολιτικές και διαδικασίες, όπως αυτές οριοθετούνται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρίας, στην ισχύουσα νομοθεσία και στις κανονιστικές διατάξεις.

ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Το τελικό Αποτέλεσμα Χρήσεως μετά την αφαίρεση χρηματοοικονομικών εξόδων, αποσβέσεων παγίων, συναφών εξόδων και αποτίμηση των αναβαλλόμενων φορολογικά στοιχείων φορολογική υποχρέωση ανέρχεται στο ποσό των -641.343,40 € για τον όμιλο και στο ποσό των -234.489,60 € για την εταιρία.

Λόγω των αρνητικών Αποτελεσμάτων, δεν κατέστη δυνατή η διανομή μερίσματος στην χρήση αυτή.

Για την τρέχουσα χρήση έτους 2008 εκτιμάται αύξηση του κύκλου εργασιών και των κερδών σε σχέση με τα οικονομικά αποτελέσματα του έτους 2007.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΒΑΣΕΙ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 11α ΤΟΥ Ν.3371/2005

1. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε Ευρώ 9.680.000,00 διαιρούμενο σε 22.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας 0,44 Ευρώ έκαστη. Όλες οι μετοχές είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, στην κατηγορία Μεσαίας - Μικρής Κεφαλαιοποίησης. Οι μετοχές της Εταιρίας είναι κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου.

2. Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της εταιρίας.

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας γίνεται όπως ορίζει ο νόμος και δεν υφίστανται περιορισμοί στη μεταβίβαση από το καταστατικό της.

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

Κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του μετοχικού κεφαλαίου.

4. Κάτοχοι κάθε είδους μετοχών που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρίας που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

5. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

Δεν προβλέπονται από το καταστατικό της Εταιρίας περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

6. Συμφωνίες μεταξύ των μετόχων της Εταιρίας.

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. Κανόνες διορισμού και αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και τροποποίηση του καταστατικού.

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. Αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του για έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 §1 εδ. β' και γ' του κ.ν. 2190/1920, το άρθρο 6 §§6.1 και 6.2 του καταστατικού της Εταιρείας, προβλέπει ότι το Διοικητικό Συμβούλιο αυτής έχει το δικαίωμα, κατόπιν σχετικής αποφάσεως της Γενικής Συνελεύσεως, η οποία υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του κ.ν. 2190/1920, να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με την έκδοση νέων μετοχών, με απόφασή του, που λαμβάνεται με πλειοψηφία τουλάχιστον των 2/3 του συνόλου των μελών του μέχρι του ποσού του κεφαλαίου, που είναι καταβεβλημένο κατά την ημερομηνία, που εχορηγήθη στο Διοικητικό Συμβούλιο από την Γενική Συνέλευση η εν λόγω εξουσία, η οποία μπορεί να ανανεώνεται από την Γενική Συνέλευση για χρονικό διάστημα, που δεν υπερβαίνει την πενταετία για κάθε ανανέωση και η ισχύς της αρχίζει μετά την λήξη της κάθε πενταετίας. Δεν υφίσταται απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως, με την οποία να έχει χορηγηθεί παρόμοια εξουσία στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Από το καταστατικό της Εταιρίας δεν προβλέπεται η εκχώρηση σε ορισμένα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οποιουδήποτε δικαιώματος αρμοδιότητας της Γενικής Συνελεύσεως, για έκδοση μετοχών και αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ή την αγορά ιδίων μετοχών.

Σύμφωνα με τις διατάξεις των §§5 έως 13 του άρθρου 16 του κ.ν. 2190/1920, οι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρίες μπορούν, με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων τους, να αποκτούν ίδιες μετοχές μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών μέχρι ποσοστού 10% του συνόλου των μετοχών τους, με σκοπό της στήριξης της χρηματιστηριακής τιμής τους και με ειδικότερους όρους και διαδικασίες των ως άνω παραγράφων του άρθρου 16 του κ.ν. 2190/1920. Δεν υπάρχει αντίθετη διάταξη στο καταστατικό της Εταιρείας.

Κατά την χρήση της περιόδου από 1ης Ιανουαρίου 2006 έως 31ης Δεκεμβρίου 2006, δεν ελήφθη απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως για την αγορά ή πώληση ιδίων μετοχών.

9. 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.

Δεν υφίσταται τέτοια συμφωνία.

10. Κάθε συμφωνία που η Εταιρία έχει συνάψει με τα μέλη του Διοικητικού της 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 της δημόσιας πρότασης.

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρίας με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της 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 ή της απασχόλησης τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης.

Θεσσαλονίκη, 26 Μαρτίου 2008

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. &
Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΟΡ. ΜΕΣΟΧΩΡΙΤΗΣ
Α.Δ.Τ.: ΑΖ - 164176

Η παρούσα Έκθεση που αποτελείται από 8 σελίδες και είναι αυτή που αναφέρεται στην έκθεση ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 26.03.2008

Θεσσαλονίκη, 26 Μαρτίου 2008

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΑΘ. ΣΚΑΜΠΑΒΙΡΙΑΣ
ΑΡ.Μ.Σ.Ο.ΕΛ. 14661
Σ.Ο.Λ. α.ε.ο.ε.

