



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΕΠΙ ΤΩΝ
ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΣΕ
ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΙ ΜΗ ΒΑΣΗ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ
ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920 και το καταστατικό της Εταιρείας, σας παρουσιάζουμε με την παρούσα έκθεση, πληροφορίες και επεξηγήσεις για τη δραστηριότητα του Ομίλου και της Εταιρείας, κατά την τριακοστή τέταρτη εταιρική χρήση, από 01.01.2007 έως και 31.12.2007.

Σύμφωνα με το Νόμο 3229/2004 όπως τροποποιήθηκε από το Νόμο 3301/2004, οι εισηγμένες στο Χ.Α. εταιρείες υποχρεούνται να συντάσσουν Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Κατά τη διάρκεια της χρήσης αυτής, οι δραστηριότητες της Εταιρείας και του Ομίλου ήταν σύμφωνες με την ισχύουσα νομοθεσία και τους σκοπούς τους, όπως ορίζονται στα αντίστοιχα καταστατικά.

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες πέρα από την παρούσα έκθεση και συγκεκριμένα για τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και τις εκθέσεις ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή, μπορούν να επισκεφθούν την ιστοσελίδα της Εταιρείας www.hellenicfabrics.com.

Γενική Ανασκόπηση

Το 2007, παρά το γεγονός ότι ο όμιλος δραστηριοποιήθηκε σε ένα ιδιαίτερα ανταγωνιστικό περιβάλλον, ακολούθησε επιθετική πολιτική τόσο στις υφιστάμενες αγορές που δραστηριοποιείται, όσο και σε νέες αναπτυσσόμενες αγορές και αύξησε τις πωλήσεις του κύριου προϊόντος που είναι το ύφασμα denim κατά 21%, με το 92% του συνολικού όγκου να εξάγεται σε πάνω από 30 χώρες.

Οι δύο κύριες αγορές της είχαν αύξηση πάνω από 35% ενώ μεγαλύτερη αγορά παραμένει αυτή της Ιταλίας. Παράλληλα οι πωλήσεις εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης αυξήθηκαν κατά 30%. Στο πελατολόγιο του ομίλου συγκαταλέγεται η πλειονότητα των επωνύμων κατασκευαστών ενδυμάτων jeans διεθνώς

Ο κύκλος εργασιών της μητρικής για τη χρήση 2007 έφθασε τα 75,5 εκ. Ευρώ έναντι 69,72 εκ. Ευρώ το 2006, αυξημένος κατά 8,3% ενώ ο κύκλος εργασιών του ομίλου διαμορφώθηκε στο ποσό των 82,74 εκ Ευρώ, έναντι 84,17 εκ. Ευρώ της προηγούμενης χρήσης. Παρά την αύξηση στις πωλήσεις υφασμάτων denim, η πτώση του συνολικού κύκλου εργασιών οφείλεται κυρίως στις μειωμένες πωλήσεις του εκκοκκισμένου βάμβακος.

Όμως, η αποδοτικότητα του Ομίλου επηρεάστηκε από τους παρακάτω σημαντικούς παράγοντες, με συνέπεια να παρουσιάσει ζημιογόνο αποτέλεσμα για πρώτη φορά την τελευταία δεκαετία.



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.

- Διατήρηση της μέσης τιμής πώλησης υφάσματος denim, στα ίδια επίπεδα με το 2006.

Στα πλαίσια της επιθετικής πολιτικής για προώθηση των νέων προϊόντων, και το άνοιγμα σε νέες αγορές, λαμβάνοντας υπ' όψιν και την έντονα αρνητική επίδραση της ισχυροποίησης του ευρώ έναντι του δολαρίου, αποφασίστηκε η διατήρηση των τιμών πώλησης στα ίδια επίπεδα με αυτά του 2006.

- Αύξηση του κόστους παραγωγής του υφάσματος denim.

Παρά το γεγονός ότι η παραγωγή υφάσματος denim αυξήθηκε στο 2007 κατά 9% σε σχέση με το 2006, οι έντονα αυξητικές τάσεις που παρατηρήθηκαν στις τιμές της ηλεκτρικής ενέργειας και του πετρελαίου αλλά και των χημικών υλών είχαν σαν αποτέλεσμα την αύξηση του κόστους παραγωγής. Τονίζεται ότι μέρος της αύξησης αυτής οφείλεται και στις πρόσθετες επεξεργασίες των νέων προϊόντων που προώθησε ο όμιλος στο 2007.

Η αύξηση αυτή του κόστους παραγωγής σε συνδυασμό με την διατήρηση στα ίδια επίπεδα της τιμής πώλησης, συμπίεσε τα περιθώρια μεικτού κέρδους.

- Ρευστοποίηση παλαιών αποθεμάτων υφάσματος που είχαν παραχθεί μέχρι και το 2006, σε χαμηλές τιμές. Η ποσότητα αυτών ανήλθε σε 9% περίπου των συνολικών πωλήσεων.
- Επιβάρυνση των αποτελεσμάτων χρήσης κατά 2 εκ. Ευρώ περίπου που οφείλεται στις πωλήσεις εκκοκκισμένου βάμβακος σε συνθήκες πτώσης των διεθνών τιμών στο μεγαλύτερο μέρος του 2007 σε σχέση με αυτές που επικρατούσαν στο τέλος του 2006 όπου διαμορφώθηκε το κόστος κτήσης του βάμβακος.
- Πιστοποίηση στο τελευταίο τρίμηνο όλων των αναλογιστικών ζημιών του ομίλου που αφορούν το κόστος συνταξιοδότησης προσωπικού ποσού περίπου 0,9 εκατ. Ευρώ.

Ολοκληρώθηκε η επέκταση της δεξαμενής χημικού καθαρισμού στη μονάδα επεξεργασίας αποβλήτων, το σύστημα καταγραφής και παρακολούθησης ενεργειακών καταναλώσεων και τέλος η εγκατάσταση νέου οργάνου μέτρησης χρώματος στο τμήμα οπτικού ελέγχου. Έγιναν βελτιώσεις σε διάφορες υποδομές και κτιριακά σχεδόν όλων των τμημάτων του εργοστασίου ενώ ολοκληρώθηκε και η συστέγαση του εμπορικού τμήματος στον χώρο του εργοστασίου. Επίσης, έγινε η προμήθεια συστήματος τυπώματος με αφρό και 14 νέων υφαντικών ιστών που αναμένεται να λειτουργήσουν μέσα στο πρώτο τετράμηνο του 2008. Στα κλωστήρια του Ομίλου έγινε η εγκατάσταση ειδικών μηχανισμών για την αύξηση της παραγωγής νημάτων corgesrun, ολοκληρώθηκε η εγκατάσταση κλωστριών με στόχο την αύξηση της συνολικής παραγωγής και τέλος η εγκατάσταση νέου κτενιστικού συγκροτήματος που στόχο έχει την αύξηση της παραγωγής νημάτων πεννιέ.

Από πλευράς επενδύσεων, το 2007 έκλεισε το πενταετές πρόγραμμα εκσυγχρονισμού του Ομίλου, που ανήλθε στο ποσό € 37,8 εκ. Οι επενδύσεις της Εταιρείας στις υφιστάμενες δραστηριότητες σε πάγιο εξοπλισμό για το 2008, προϋπολογίζονται συνολικά σε € 2,5 εκ. περίπου. Θα αφορούν εγκατάσταση υφαντικών ιστών τελευταίας τεχνολογίας καθώς επίσης και έργα σε υποδομές που θα ενισχύσουν την ποιοτική αναβάθμιση των παραγόμενων προϊόντων, την προστασία του περιβάλλοντος και θα οδηγήσουν σε μείωση του κόστους.

Η ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε. παραμένει μεταξύ των τριών μεγαλύτερων εταιρειών παραγωγής denim στην Ευρώπη. Το 2008 ξεκίνησε με αύξηση των πωλήσεων υφασμάτων denim τόσο σε όγκο όσο και σε αξία. Επίσης έχουν καλυφθεί οι ανάγκες σε πρώτες ύλες μέχρι το τέλος του έτους, γεγονός που θωρακίζει την εταιρεία από τις έντονες διακυμάνσεις που παρατηρούνται τελευταία στα διεθνή χρηματιστήρια εμπορευμάτων, όπως αυτό του εκκοκκισμένου βάμβακος.



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.

Στις 20.05.2007, ιδρύθηκε η νέα θυγατρική «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.», με αντικείμενο εργασιών της, την παραγωγή και πώληση ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας (ηλιακή, αιολική, γεωθερμική) καθώς επίσης και την παραγωγή και πώληση ηλεκτρικής και θερμικής ενέργειας από εγκαταστάσεις συμπαραγωγής θερμότητας και ηλεκτρισμού.

Η Διοίκηση του Ομίλου, δείχνοντας την ευαισθησία της για περιβαλλοντικά βιώσιμη ανάπτυξη, πέραν των επενδύσεων που έχει πραγματοποιήσει σε ένα υπερσύγχρονο βιολογικό εξοπλισμό, αξιολογεί επενδύσεις για συμπαραγωγή ενέργειας και θερμότητας μέσω της θυγατρικής της, με στόχο να μειώσει τις εκπομπές ρύπων CO₂ στο περιβάλλον και να βελτιώσει την ανταγωνιστικότητα των προϊόντων της μέσω της μείωσης του κόστους ενέργειας.

Όσον αφορά τη συμμετοχή της κατά 25% στην εταιρεία ΒΙΟΝΤΗΖΕΛ Α.Ε. από κοινού με τους Ομίλους των ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΠΕΤΡΕΛΑΙΩΝ Α.Ε. και ΒΙΟΧΑΛΚΟ και την εταιρεία ΠΡΙΜΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ, συνεχίζονται οι ενέργειες για τις απαιτούμενες αδειοδοτήσεις με στόχο την εγκατάσταση μονάδας παραγωγής βιοκαυσίμων στο Καλοχώρι Θεσσαλονίκης.

Η διοίκηση του ομίλου της ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε. εφαρμόζει πρόγραμμα που περιλαμβάνει συγκεκριμένες δράσεις για τη βελτίωση της αποδοτικότητάς της, με στόχο την επαναφορά στην κερδοφορία μέσα σε σύντομο χρονικό διάστημα.

Οικονομικά στοιχεία Ομίλου

Από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης, προκύπτει ότι ο κύκλος εργασιών διαμορφώθηκε στο ποσό των € 82,74 εκ., έναντι € 84,17 εκ. της προηγούμενης χρήσης. Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε € -8,55 εκ. έναντι κερδών προ φόρων € 0,21 εκ. ενώ τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε € 0,76 εκ., μειωμένα κατά 91,19%. Επίσης, τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας ανήλθαν σε € -7,21 εκ. το 2007 από € 0,11 εκ. το 2006. Τα ίδια κεφάλαια ανήλθαν σε € 77,73 εκ. από € 85,65 εκ. το 2006, διαμορφώνοντας το δείκτη "ίδια προς ξένα" σε 0,89 έναντι 1,12 το 2006. Επιπρόσθετα, τα "βασικά κέρδη ανά μετοχή" ανήλθαν σε € -0,53 ανά μετοχή από € 0,01 ανά μετοχή που ήταν στο 2006. Τέλος, ο δείκτης "τιμή μετοχής προς λογιστική αξία" (P/BV) ανήλθε σε 0,36 ανά μετοχή, ενώ ο δείκτης "τιμή μετοχής προς πωλήσεις" σε 0,46 ανά μετοχή. Η εταιρεία επιβαρύνθηκε ιδιαίτερα από χρηματοοικονομικά έξοδα καθώς έχει σε αναμονή προς είσπραξη τουλάχιστον 5,32 εκ. € από επιχορηγήσεις και οφειλές από το ελληνικό δημόσιο.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις των εταιρειών «ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΘΕΣΣΑΛΙΑΣ Α.Β.Ε.Ε.» και «ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΙΛΚΙΣ Α.Ε.», που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση, αντιπροσωπεύουν ποσοστό 22,13% (19,23% το 2006) και 10,32% (20,38% το 2006) των ενοποιημένων συνόλων παθητικού και κύκλου εργασιών αντίστοιχα. Τα Δικαιώματα Μειοψηφίας στα Ίδια Κεφάλαια του Ενοποιημένου Ισολογισμού ανέρχονται σε ποσό € 3.084,68 χιλ. (3.848,20 χιλ. το 2006), ήτοι ποσοστό 3,97% (4,49% το 2006), ενώ από τα Αποτελέσματα Χρήσης αντιστοιχεί στους μετόχους μειοψηφίας για το 2007 ποσό € -614,47 χιλ. έναντι € 375,29 χιλ. το 2006.

Οικονομικά στοιχεία Μητρικής Εταιρείας

Για την καλύτερη κατανόηση των Οικονομικών Καταστάσεων της Μητρικής Εταιρείας, παρατίθενται οι ακόλουθοι βασικές οικονομικοί δείκτες. Πιο συγκεκριμένα, τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε € 0,24 εκ. Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε € -5,97 εκ. το 2007 από € 0,12 εκ. το 2006. Τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους ανήλθαν σε € -5,57 εκ. το 2007 από € 0,14 εκ. το 2006. Τα ίδια κεφάλαια ανήλθαν σε € 75,48 εκ. από € 80,99 εκ. το 2006, διαμορφώνοντας το δείκτη "ίδια προς ξένα" σε 1,39



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.

έναντι 1,68 το 2006. Τα εμπορικά κεφάλαια κίνησης παρέμειναν στα ίδια επίπεδα των € 47 εκ.

Στις 31.12.2007, η εταιρεία είχε τρία υποκαταστήματα, στην Πέλλα, στη ΒΙΠΕΘ Σίνδου και στη Νέα Αγχίαλο.

Μέσα στη παρούσα εταιρική χρήση, δεν έγινε χρήση χρηματοοικονομικών μέσων από την εταιρεία που να έχουν ουσιώδη σημασία για την εκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων, της οικονομικής κατάστασης και του λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσης.

Δεν προέκυψαν γεγονότα που έχουν επέλθει από τη χρονολογία του ισολογισμού έως και το χρόνο υποβολής αυτής της έκθεσης που να είναι ζημιογόνα και να υποδηλώνουν την ανάγκη προσαρμογών των ενεργητικών και παθητικών στοιχείων του δημοσιευμένου ισολογισμού ή να απαιτούν αποκάλυψή τους στις οικονομικές καταστάσεις της κλειόμενης χρήσης.

Δεν πιθανολογούνται μελλοντικά γεγονότα που ενδέχεται να είναι ζημιογόνα, ώστε να απαιτείται η αποκάλυψή τους στους μετόχους και στους τρίτους, προκειμένου να εκτιμήσουν σωστά τα στοιχεία των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

Μέσα στον Ιανουάριο του 2008 και συγκεκριμένα στις 07.01.2008, η Εταιρεία προχώρησε σε υπογραφή σύμβασης με θέμα τον ορισμό Ειδικού Διαπραγματευτή για συναλλαγές εντός κύκλου επί των μετοχών της και σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Η Ειδική Διαπραγμάτευση εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α. στις 17.01.2008 με διάρκεια ένα έτος και η έναρξη έγινε στις 22.01.2008.

Σχετικά με τη διανομή μερίσματος, η Διοίκηση της Εταιρείας αναφέρει ότι η μερισματική πολιτική της είναι άμεσα συνδεδεμένη με τα πραγματοποιούμενα κέρδη, την κεφαλαιουχική διάρθρωσή της, την αποδοτικότητά της, την αυτοχρηματοδότηση των επενδύσεών της και πάντοτε με κύριο γνώμονα το μακροπρόθεσμο συμφέρον της Εταιρείας και των Μετόχων της. Κατόπιν τούτων, το Διοικητικό Συμβούλιο δεν θα προτείνει τη διανομή μερίσματος στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Στόχοι και Προοπτικές

Το όραμα είναι να γίνει η «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.» ο κορυφαίος παραγωγός denim στην Ευρώπη όσον αφορά την αναγνωρισιμότητα και την κερδοφορία και να είναι βασικός προμηθευτής των σημαντικότερων επώνυμων κατασκευαστών ενδυμάτων jeans παγκοσμίως.

Οι στόχοι του Ομίλου επικεντρώνονται πλέον στη μεγαλύτερη εξωστρέφεια που επιτάσσει η αυξανόμενη παγκοσμιοποίηση της οικονομίας καθώς και στις συνεργασίες με άλλες πρωτοπόρες επιχειρήσεις του κλάδου, σε συνδυασμό με το προαναφερόμενο πρόγραμμα βελτίωσης της κερδοφορίας. Για την επίτευξη του οράματος, οι στρατηγικές κατευθύνσεις που θα οδηγήσουν σε αύξηση του μεριδίου της στην αγορά του denim συνοψίζονται στα εξής:

- Περαιτέρω ενδυνάμωση της παρουσίας στον υψηλής ποιότητας τομέα της αγοράς (niche markets) δια μέσου της άμεσης εξυπηρέτησης των πελατών και της γρήγορης ανάπτυξης και προώθησης διαφοροποιημένων προϊόντων.
- Εντατικοποίηση των προσπαθειών για ακόμη δυναμικότερη είσοδο σε αναπτυσσόμενες και νέες αγορές.



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.

- Ανάπτυξη διεθνών συνεργασιών και στρατηγικών συμμαχιών με στόχο την ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας στην ραγδαία εξελισσόμενη παγκόσμια αγορά του denim.
- Παραγωγική ευελιξία, καινοτομία και προσαρμοστικότητα μέσω τεχνολογικού προβαδίσματος έναντι του ανταγωνισμού.

Υποχρεώσεις πληροφόρησης σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 11α Ν. 3371/2005, όπως προστέθηκε από το άρθρο 30 του Ν.3461/2006

Σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 11α παράγραφος 1 του Ν. 3371/2005, όπως προστέθηκε από το άρθρο 30 του Ν. 3461/2006, αναφέρονται τα εξής :

α) Διάρθρωση Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας

Οι μετοχές της «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.» εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών στις 25.10.1994 και ανέρχονται σε 13.692.227 άυλες κοινές ονομαστικές, αξίας € 1,47 η κάθε μία. Ως αποτέλεσμα, το μετοχικό κεφάλαιο της Μητρικής Εταιρείας ανέρχεται σε € 20.127,57 χιλ. Δεν υπάρχουν άλλες κατηγορίες μετοχών με άλλα δικαιώματα και υποχρεώσεις, πέραν από αυτά των κοινών ονομαστικών. Το σύνολο των 13.692.227 μετοχών, που αντιπροσωπεύει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου, διαπραγματεύονται μόνο στο Χ.Α. και σε καμία άλλη οργανωμένη αγορά.

β) Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της Εταιρείας

Οι μετοχές είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και δεν υφίσταται κανένας περιορισμός στη μεταβίβαση από το καταστατικό της.

γ) Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των διατάξεων του Π.Δ. 91/1992.

Οι σημαντικές συμμετοχές στο συνολικό μετοχικό κεφάλαιο είναι εκείνες των : Χρήστος Ακκάς 22,3%, Γεώργιος Ακκάς 17,4%, Ιωάννης Ακκάς 17,4%, Marfin Financial Group 8,8% και Ροδάμα Ακκά 5,0%. Κανένα άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του μετοχικού κεφαλαίου.

δ) Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Το Καταστατικό της Εταιρείας δεν περιέχει ειδικά δικαιώματα ελέγχου υπέρ συγκεκριμένων μετόχων.

ε) Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Το Καταστατικό της Εταιρείας δεν περιέχει περιορισμούς στα δικαιώματα ψήφου.

στ) Συμφωνίες μετόχων της Εταιρείας, γνωστές στην Εταιρεία, που συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών ή περιορισμούς στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου

Δεν υπάρχουν συμφωνίες μεταξύ μετόχων οι οποίες είναι γνωστές στην Εταιρεία και συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση μετόχων ή στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου.



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.

ζ) Κανόνες για το διορισμό και την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και τροποποίησης του καταστατικού

Οι κανόνες για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δεν διαφοροποιούνται από τις σχετικές διατάξεις του Κωδ.Ν.2190/1920 και του Ν. 3016/2002.

η) Αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου για την έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών

Το Διοικητικό Συμβούλιο, ούτε και κάποιο μέλος του, έχει αρμοδιότητα για την έκδοση νέων μετοχών. Αντίθετα, ενεργώντας συλλογικά, είναι αρμόδιο για να αποφασίσει για την αγορά ιδίων μετοχών, προς το σκοπό της στήριξης της χρηματιστηριακής τιμής, σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου και τις επιμέρους αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της Εταιρείας.

θ) Σημαντικές συμφωνίες που έχει συνάψει η Εταιρία και οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης

Δεν υπάρχει συμφωνία που έχει συνάψει η Εταιρεία και η οποία τίθεται σε ισχύ, τροποποιείται ή λήγει σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

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

Η Εταιρεία δεν έχει συνάψει με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή με το προσωπικό της συμφωνία, η οποία προβλέπει αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης.

Μετά τα ανωτέρω σας παρακαλούμε, κύριοι Μέτοχοι να προχωρήσετε στην έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων της Μητρικής Εταιρείας και της παρούσας έκθεσης για τη χρήση από 1^η Ιανουαρίου ως 31^η Δεκεμβρίου 2007 καθώς επίσης και στην απαλλαγή του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών από κάθε ευθύνη.

ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ, 21.03.2008

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΧΡΗΣΤΟΣ Ι. ΑΚΚΑΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ Χ. ΑΚΚΑΣ



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.

ΒΕΒΑΙΩΣΗ

Βεβαιώνεται ότι η παρούσα Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων που αποτελείται από έξι (6) σελίδες είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή που χορήγησα με ημερομηνία 24 Μαρτίου 2008.

Θεσσαλονίκη, 24 Μαρτίου 2008

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Νικόλαος Α. Αργυρού

(Α.Μ. ΣΟΕΛ 15511)

Ernst & Young (Ελλάς)

Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.

(Α.Μ. ΣΟΕΛ 107)

 **ERNST & YOUNG**