

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΛΦΙΚΟ Α.Ε.Ε.
ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 2007**

Προς την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι ,

Σας υποβάλλουμε σύμφωνα με το άρθρο 136 του κ.ν. 2190/1920 τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 34ης διαχειριστικής χρήσεως της εταιρείας μας 1/1 – 31/12/2007.

Από πλευράς ακαθάριστων εσόδων, μικτών κερδών, καθαρών αποτελεσμάτων και δαπανών, οι διακυμάνσεις τους σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, παρουσιάζονται στους παρακάτω συγκριτικούς πίνακες εσόδων, μικτών κερδών και λειτουργικών δαπανών.

Ακαθάριστα έσοδα από πωλήσεις

	1/1-31/12/2007	1/1-31/12/2006	Μεταβολή %
Έσοδα από εμπορία	4.533.501,92	204.765,61	2114,00%
Έσοδα από πωλήσεις προϊόντων	2.491.199,70	4.220.091,74	-40,97%
Έσοδα από πωλήσεις υπηρεσιών	4.402.618,26	4.269.499,26	3,12%
Έσοδα από πωλήσεις άχρηστου υλικού και λοιπών αποθεμάτων	26.176,90	22.439,41	16,66%
Σύνολο ακαθάριστων εσόδων	11.453.496,78	8.716.796,02	31,40%

Μικτά κέρδη

	1/1-31/12/2007	1/1-31/12/2006	Μεταβολή %
Μικτά κέρδη πωλήσεων	1.069.872,14	1.275.670,48	-16,13%
Λοιπά έσοδα	265.451,94	119.139,02	122,81%
Σύνολο	1.335.324,08	1.394.809,50	-4,26%

Λειτουργικές δαπάνες

	1/1-31/12/2007	1/1-31/12/2006	Μεταβολή %
Έξοδα διοίκησης	614.115,44	696.845,28	-11,87%
Έξοδα διάθεσης	1.235.501,61	1.091.433,98	13,20%
Έξοδα χρηματοδότησης	441.603,69	452.014,71	-2,30%
Σύνολο	2.291.220,74	2.240.293,97	2,27%

Έσοδα κεφαλαίων

	1/1-31/12/2007	1/1-31/12/2006	Μεταβολή %
Πιστωτικοί τόκοι	3.276,04	25.194,20	-87,00%
Έσοδα χρεογράφων	90.127,94	52.805,52	70,68%
Σύνολο	93.403,98	77.999,72	19,75%

Αποσβέσεις

	1/1-31/12/2007	1/1-31/12/2006	Μεταβολή %
Αποσβέσεις	626.504,77	613.558,90	2,11%

Αποτελέσματα χρήσης

	1/1-31/12/2007	1/1-31/12/2006	Μεταβολή %
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)	101.978,58	205.882,77	-50,47%
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	-872.725,90	-781.691,12	11,65%
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους	-656.540,32	-549.802,22	19,41%

Χρηματοοικονομικοί δείκτες:

	2007	2006
Ίδια κεφάλαια / Ξένα	1,19	1,14
Δείκτης υποχρεώσεων προς συνολικά κεφάλαια (σύνολο υποχρεώσεων / σύνολο παθητικού)	0,46	0,47
Κυκλοφοριακή ρευστότητα (κυκλοφορούν ενεργ. / βραχυπ. υποχρεώσεις)	0,94	0,99
Δείκτης παγιοποίησης περιουσίας (πάγιο ενεργητικό / σύνολο ενεργητικού)	0,63	0,61
Δείκτης κεφαλαίου κίνησης (Κυκλοφορούν ενεργητικό - βραχυπ. Υποχρεώσεις)	<0	<0

Η εταιρεία κατέχει την 31/12/2007 τα παρακάτω ακίνητα των οποίων η αξία διαμορφώνεται ως κατωτέρω:

- Οικόπεδο στο Σχηματάρι Βοιωτίας, τ.μ. 36.763 αξίας € 2.700.000,00
- Κτιριακές εγκαταστάσεις - βιομηχανοστάσιο, αποθήκες - στο Σχηματάρι Βοιωτίας τ.μ. 13.950 αναπόσβεστης αξίας € 2.923.448,16
- Οικόπεδο στο Δήμο Νέας Ερυθραίας Αττικής, τ.μ. 21.789 αξίας € 2.041.000,00

Προτεινόμενο μέρισμα € 0,00

Η έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 18^{ης} Δεκεμβρίου 2007 αποφάσισε ομόφωνα την έκδοση ομολογιακού δανείου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3156/2003, μέχρι ποσού 8.000.000,00 ευρώ, με σκοπό την αναχρηματοδότηση του υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού και εξουσιοδότησε το Δ.Σ. της εταιρείας να καθορίσει τους ειδικούς όρους του δανείου.

Κατά το χρονικό διάστημα από την λήξη της χρήσεως και από την 15η Φεβρουαρίου 2008 βρίσκεται σε εξέλιξη φορολογικός έλεγχος για τις διαχειριστικές χρήσεις 2002 έως 2004.

**ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ
"ΕΛΦΙΚΟ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ" ΚΑΤ' ΑΡΘΡΟ 11α Ν. 3371/2005**

Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της περιέχει αναλυτικές πληροφορίες αναφορικά με τα ζητήματα της παραγράφου 1 του άρθρου 11α του Ν. 3371/2005.

I. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε € 3.503.908,20 και διαιρείται σε 4.492.190 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,78 η κάθε μία. Οι μετοχές της Εταιρείας είναι στο σύνολό τους εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

II. Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας γίνεται όπως ορίζει ο νόμος και δεν υφίστανται εκ του καταστατικού της περιορισμοί στη μεταβίβασή τους.

III. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια του Π.Δ. 51/1992

Οι μέτοχοι (φυσικά ή νομικά πρόσωπο) που κατείχαν στις 21/3/2008 άμεσα ή έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο από 5% του συνολικού αριθμού των μετοχών της παρατίθενται στον κάτωθι πίνακα.

Μέτοχος	Ποσοστό του Μ.Κ. της εταιρείας
ΛΑΝΑΚΑΜ Α.Ε.	14,14%
ΚΟΥΛΟΥΛΙΑ Ι. ΑΝΝΑ	8,93%
ΚΟΥΛΟΥΛΙΑΣ Ι. ΓΕΩΡΓΙΟΣ	8,82%
ΚΟΥΛΟΥΛΙΑ Κ. ΔΗΜΗΤΡΑ	5,63%
ΚΟΥΛΟΥΛΙΑ Κ. ΑΝΝΑ	5,50%
ΚΟΥΛΟΥΛΙΑ Κ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΑ	5,18%

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

IV. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

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

V. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Δεν προβλέπονται στο καταστατικό της Εταιρείας περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

VI. Συμφωνίες μετόχων της Εταιρείας

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

VII. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Διοικητικού Συμβουλίου και τροποποίησης του καταστατικού

Οι κανόνες που προβλέπει το καταστατικό της Εταιρείας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της και την τροποποίηση των διατάξεών του καταστατικού της του δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920.

VIII. Αρμοδιότητα του Δ.Σ. για την έκδοση νέων ή για την αγορά ιδίων μετοχών

(α) Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920 και σε συνδυασμό με τις διατάξεις του άρθρου 6 του καταστατικού της, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει το δικαίωμα, κατόπιν σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης που 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 δύο τρίτων (2/3) του συνόλου των μελών του. Το ποσό της αύξησης δεν μπορεί να υπερβεί το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου που είχε καταβληθεί κατά την ημερομηνία λήψης της σχετικής αποφάσεως από τη Γενική Συνέλευση. Η ως άνω εξουσία του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ανανεώνεται από τη Γενική Συνέλευση για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει τα πέντε έτη για κάθε ανανέωση.

(β) Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 9 του Κ.Ν. 2190/1920, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης μπορεί να θεσπισθεί πρόγραμμα διάθεσης μετοχών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και το προσωπικό, με τη μορφή δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών κατά τους ειδικότερους όρους της απόφασης αυτής. Η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης ορίζει, ιδίως, τον ανώτατο αριθμό μετοχών που μπορεί να εκδοθούν, ο οποίος βάσει του νόμου δεν μπορεί να υπερβαίνει το 1/10 των υφιστάμενων μετοχών, αν οι δικαιούχοι ασκήσουν το δικαίωμα αγοράς μετοχών, την τιμή και τους όρους διάθεσης των μετοχών στους δικαιούχους. Δεν υπάρχει αντίθετη διάταξη στο καταστατικό της εταιρείας.

IX. Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου κατόπιν δημόσιας πρότασης.

Δεν υφίσταται τέτοια συμφωνία.

X. Συμφωνίες με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή το προσωπικό της Εταιρείας

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρείας με 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 απασχόλησής τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης.

Κύριοι Μέτοχοι, κατόπιν των ανωτέρω έχουμε την τιμή να σας παρακαλέσουμε, όπως εγκρίνετε τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2007. Επίσης παρακαλούμε όπως αποφασίσετε και επί των λοιπών θεμάτων της ημερήσιας διάταξης της παρούσας Γενικής Συνέλευσης.

Ακριβές αντίγραφο από το βιβλίο
πρακτικών Δ.Σ.

Σχηματάρι 24/3/2008

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΙΩΑΝΝΗΣ ΚΟΥΛΟΥΛΙΑΣ

Βεβαιώνουμε ότι, η ανωτέρω Έκθεση του Δ.Σ. που αποτελείται από 5 σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στο Πιστοποιητικό Ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 26/3/2008

Αθήνα 26/03/2008
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Η. ΔΑΣΚΟΛΙΑΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13081
ΣΟΛ ΑΕ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ