

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ
ΓΑΛΑΞΙΔΙ ΘΑΛΑΣΣΙΕΣ ΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε.
ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΑΙ ΑΠΛΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΚΑΙ ΤΩΝ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2006**

Προς την 19^η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Καταρχήν σας ευχαριστούμε για την παρουσία σας σε αυτή τη Γενική Συνέλευση.

Η εταιρία μας δραστηριοποιείται στον κλάδο της ιχθυοκαλλιέργειας και συγκεκριμένα στην παραγωγή γόνου από ιχθυογεννητικούς σταθμούς και στην εκτροφή ευρύαλων μεσογειακών ψαριών. Το 2006 συμπλήρωσε 19 χρόνια παρουσίας στον κλάδο. Ο Όμιλος μας είναι σήμερα ένα από τα δέκα μεγαλύτερα επιχειρηματικά σχήματα του κλάδου στην Ελλάδα με ένα σύγχρονο καθετοποιημένο σχήμα επιχειρηματικής εκμετάλλευσης επιτυγχάνοντας οικονομίες κλίμακος. Διαθέτει τρεις πλωτές παραγωγικές μονάδες πάχυνσης ιχθυοπληθυσμού στο Δήμο Γαλαξιδίου Φωκίδας και μέσω της θυγατρικής εταιρίας ΚΙΡΦΙΣ ΑΕ μια πλωτή παραγωγική μονάδα πάχυνσης ιχθυοπληθυσμού στο Δήμο Δεσφίνας Φωκίδας, δύο ιχθυογεννητικούς σταθμούς στο Γαλαξίδι και στη Δεσφίνα και ένα σύγχρονο συσκευαστήριο στο Γαλαξίδι.

Ο Όμιλος διακρίνεται για την άριστη ποιότητα του τελικού προϊόντος και του γόνου.

Το τελικό προϊόν εξάγεται κατά περίπου 95% στο εξωτερικό, κυρίως στην Ιταλία, Ισπανία, Αγγλία, Γερμανία, Γαλλία και Αυστρία, το δε υπόλοιπο διατίθεται στην Ελληνική αγορά. Οι κύριοι πελάτες της εταιρίας είναι μεγάλοι επώνυμοι χονδρέμποροι του εξωτερικού και η συνδεδεμένη εμπορική εταιρία «ASTIR INTERNATIONAL SRL» με έδρα τη Ρώμη, οι οποίοι διαθέτουν ισχυρά δίκτυα διανομής ανά την Ευρώπη με αποτέλεσμα τη διατήρηση του πελατολογίου της εταιρίας. Ο γόνος διατίθεται μόνο στην Ελληνική αγορά και οι πωλήσεις του είναι προς το παρόν περιορισμένες λόγω του ότι το μεγαλύτερο μέρος της παραγωγής του χρησιμοποιείται από την εταιρία προκειμένου να καλύψει τις ανάγκες της.

Η εταιρία πέραν της παραγωγής τσιπούρας και λαυρακιού ερευνά και αναπτύσσει και άλλα είδη όπως φαγκρί, λυθρίνι, μυτάκι, σικυό και συναγρίδα. Επενδύει συνεχώς στην ανάπτυξη των ειδών αυτών τόσο σε εξοπλισμό όσο και σε έρευνα. Επίσης με συνεργασία Ελληνικών και αλλοδαπών πανεπιστημίων, μέσω κοινοτικών και κρατικών επιδοτούμενων προγραμμάτων και με ίδια συμμετοχή, η εταιρία κάνει έρευνες και επενδύσεις στην βελτίωση του εξοπλισμού της καθώς και στην ανάπτυξη των τεχνικών παραγωγής και διαχείρισης ιχθυοπληθυσμού.

Το έτος 2006 τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου βελτιώθηκαν σε σχέση με αυτά του έτους 2005. Το 2006 απετέλεσε για τον Όμιλο και την εταιρία μας άλλο ένα έτος κερδοφορίας και ανάπτυξης η οποία βασίστηκε τόσο στην αυξανόμενη προώθηση των προϊόντων της στις αγορές του εξωτερικού, όσο και στη βελτίωση των συνθηκών παραγωγής.

Στη χρήση 2006 η εταιρία, για πρώτη φορά, συνέταξε και δημοσίευσε ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ενοποιήθηκε με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης η νεοσύστατη θυγατρική εταιρία «ΚΙΡΦΙΣ ΑΕ -ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ» με βάση τον ισολογισμό της στις 31.12.2006 η οποία ιδρύθηκε στις 19.08.2005 και της οποίας οι οικονομικές και εμπορικές δραστηριότητες ξεκίνησαν εντός του Γ' Τριμήνου 2006. Επίσης στη χρήση 2006 ενοποιήθηκε με τη μέθοδο της καθαρής θέσης η συγγενής εταιρία «ASTIR INTERNATIONAL SRL» με βάση τον ισολογισμό της στις 31.12.2006.

Το 2006 οι πωλήσεις τόσο σε επίπεδο Ομίλου όσο και Εταιρίας ανήλθαν στο ποσό των Ευρώ 21,30 εκατ. παρουσιάζοντας αύξηση 19,3% έναντι του 2005 κυρίως λόγω προώθησης μεγαλύτερου όγκου προϊόντων κατά 14,6%.

Τα κέρδη προ φόρων του Ομίλου ανήλθαν στο ποσό των Ευρώ 1,98 εκατ. αυξημένα κατά 29,1% έναντι του 2005 και της Εταιρίας σε Ευρώ 1,81 εκατ. αυξημένα κατά 18,6% έναντι του 2005.

Στην προσπάθειά μας για επέκταση της δραστηριότητάς μας τόσο στην παραγωγή γόνου όσο και στην πάχυνση ψαριών, ο Όμιλος και η εταιρία μας πραγματοποίησαν το 2006 επενδύσεις ύψους € 4,2 εκατ. και € 3,8 εκατ. αντίστοιχα.

Κατά την διάρκεια του 2006 ολοκληρώθηκαν τα έργα εγκατάστασης του νέου ιχθυογεννητικού σταθμού στη θέση «Ακρωτήριο Τράχυλος» του Δήμου Δεσφίνας Φωκίδας, δυναμικότητας 4 εκατ. ιχθυδίων και συνολικού κόστους Ευρώ 1,2

εκατ. Οι εργασίες εγκατάστασης του τμήματος προπάχυνσης και των λοιπών χειρσαίων εγκαταστάσεων στον παραπάνω νέο ιχθυογεννητικό σταθμό συνολικού κόστους περίπου Ευρώ 850χιλ. συνεχίζονται και αναμένεται να ολοκληρωθούν εντός του 2007. Επίσης το 2006 ξεκίνησε η εγκατάσταση μονάδων πάχυνσης ιχθυοπληθυσμού στον παρακείμενο θαλάσσιο χώρο μέσω της θυγατρικής εταιρίας ΚΙΡΦΙΣ Α.Ε. συνολικού κόστους περίπου Ευρώ 1,1 εκατ. και ολοκληρώθηκε η εγκατάσταση του νέου συσκευαστηρίου στον όρμο Ανεμοκάμπι στο Γαλαξίδι Φωκίδας συνολικού κόστους Ευρώ 2,7 εκατ. Στο νέο συσκευαστήριο δυναμικότητας 4.350 τον./έτος η εταιρία μας πέραν της συσκευασίας των προϊόντων της θα εκτελεί και εργασίες απεντέρωσης και φιλετοποίησης ενισχύοντας έτσι περαιτέρω την ανταγωνιστικότητα, καθώς θα μας επιτρέψει να συνδυάσουμε την οικονομικότερη λειτουργία με την ταυτόχρονη βελτίωση του επιπέδου των παρεχόμενων υπηρεσιών.

Τον Αύγουστο του 2006 υπογράφηκαν ιδιωτικά συμφωνητικά, πενταετούς διάρκειας, μεταξύ της μητρικής εταιρίας και της θυγατρικής ΚΙΡΦΙΣ ΑΕ προκειμένου η δεύτερη να προσφέρει έναντι αμοιβής στην πρώτη υπηρεσίες εκτροφής και φύλαξης ιχθυοπληθυσμού και υπηρεσίες παραγωγής για λογαριασμό τρίτου – facom, συνολικού ποσού € 65 χιλ. ανά μήνα.

Η εταιρίες του Ομίλου ΓΑΛΑΞΙΔΙ ΘΑΛΑΣΣΙΕΣ ΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε. έχουν έδρα στην Ελλάδα και στην Ιταλία. Η μητρική εταιρία διαθέτει υποκατάστημα ιχθυογεννητικού σταθμού στο Δήμο Δεσφίνας Φωκίδας στη θέση «Ακρωτήριο Τράχυλος».

Κατά την 31.12.2006 απασχολούνταν συνολικά στην Εταιρία 125 υπάλληλοι και στον Όμιλο 135 υπάλληλοι.

Η Εταιρία σε υλοποίηση σχετικής απόφασης της 16^{ης} Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της με ημερομηνία 7 Ιουνίου 2004 κατέχει 86.060 ίδιες μετοχές, με μέση τιμή κτήσης ευρώ 0,5256 ανά μετοχή (ποσοστό 0,6%).

Οι σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές της εταιρίας, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, στις 31.12.2006 είναι Α) η άμεση συμμετοχή κατά 99,75% στην θυγατρική εταιρία «ΚΙΡΦΙΣ ΑΕ» με έδρα το Δήμο Γαλαξιδίου Φωκίδας και Β) η άμεση συμμετοχή κατά 50% στην συνδεδεμένη εταιρία «ASTIR INTERNATIONAL SRL» με έδρα την Ρώμη.

Αποτελέσματα και Χρηματοοικονομικοί δείκτες.

Η διοίκηση της εταιρίας στο βαθμό που απαιτείται για την κατανόηση της εξέλιξης και των επιδόσεων της σύμφωνα με τον συνημμένο πίνακα, χρησιμοποιεί τόσο χρηματοοικονομικούς όσο και μη χρηματοοικονομικούς βασικούς δείκτες επίδοσης που καθιστούν αυτούς αποτελεσματικό σύστημα μέτρησης της απόδοσής της.

◇ Κύκλος Εργασιών – Πωλήσεις

Οι πωλήσεις τόσο του Ομίλου όσο και της εταιρίας ανήλθαν σε Ευρώ 21,3 εκατ. το 2006 έναντι Ευρώ 17,85 εκατ. το 2005, παρουσίασαν αύξηση κατά 19,3 %.

◇ Κόστος πωληθέντων – Μικτά κέρδη

Το κόστος πωληθέντων για τον Όμιλο ανήλθε σε Ευρώ 17,04 εκατ. το 2006 έναντι Ευρώ 14,68 εκατ. το 2005, παρουσίασε αύξηση κατά 16,07 %. Για την εταιρία ανήλθε σε Ευρώ 17,21 εκατ. το 2006 έναντι Ευρώ 14,68 εκατ. το 2005, σημείωσε αύξηση κατά 17,23 %.

Σαν ποσοστό επί των πωλήσεων για τον Όμιλο είναι μειωμένο κατά 2,2 % από το 2005 και για την εταιρία μειωμένο κατά 1,38 %.

Αντίστοιχα το 2006 τα μικτά κέρδη από παραγωγική και εμπορική δραστηριότητα σημείωσαν ανάλογη αύξηση κατά 2,2% για το Όμιλο και 1,4% για την εταιρία σε σχέση με το 2005.

◇ Έξοδα διοίκησης

Σαν ποσοστό επί των πωλήσεων τόσο για τον Όμιλο όσο και για την εταιρία ανήλθαν σε 3%, ποσοστό ίσο με το αντίστοιχο του 2005.

◇ Έξοδα διάθεσης

Σαν ποσοστό επί των πωλήσεων τόσο για τον Όμιλο όσο και για την εταιρία ανήλθαν σε 4,4 %, ποσοστό μειωμένο κατά 0,4 % έναντι του 2005.

◇ Χρηματοοικονομικά έξοδα

Σαν ποσοστό επί των πωλήσεων αυξήθηκε κατά 0,5 % έναντι του 2005 και ανήλθε σε 2,4% τόσο για το Όμιλο όσο και για την εταιρία.

◇ Κέρδη προ φόρων

Τα κέρδη προ φόρων για τον Όμιλο ανήλθαν σε Ευρώ 1,98 εκατ. το 2006 έναντι Ευρώ 1,53 εκατ. το 2005, παρουσίασαν αύξηση κατά 29,1%. Για την εταιρία ανήλθαν σε Ευρώ 1,81 εκατ. το 2006 έναντι Ευρώ 1,52 εκατ. το 2005, σημείωσαν αύξηση κατά 18,60%.

Σαν ποσοστό επί των πωλήσεων για τον Όμιλο είναι αυξημένο κατά 0,7% έναντι του 2005 ενώ για την εταιρία παρέμεινε σταθερό.

◇ Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)

Ο δείκτης απόδοσης ιδίων κεφαλαίων για τον Όμιλο το 2006 είναι 15,7% από 13,9% το 2005 και για την εταιρία είναι 14,5% από 13,8% αντίστοιχα.

◇ Απόδοση Ενεργητικού (ROCE)

Ο δείκτης απόδοσης ενεργητικού για τον Όμιλο το 2006 είναι 7,1% από 6,7% το 2005 και για την εταιρία παρέμεινε σταθερό 6,7%.

◇ Κυκλοφοριακή ταχύτητα Ενεργητικού

Η κυκλοφοριακή ταχύτητα ενεργητικού για τον Όμιλο το 2006 ανήλθε σε 60,6% από 63,5% το 2005 και για την εταιρία ανήλθε σε 61,7% από 63,5% αντίστοιχα.

◇ Ξένα προς Ίδια κεφάλαια

Ο λόγος ξένα προς ίδια κεφάλαια για τον Όμιλο το 2006 ανήλθε σε 1,8% από 1,6% το 2005 και για την εταιρία ανήλθε σε 1,8% από 1,6% αντίστοιχα.

◇ Γενική Ρευστότητα

Τέλος ο δείκτης της γενικής ρευστότητας για τον Όμιλο το 2006 ανήλθε σε 1,60 από 1,62 το 2005 ενώ για την εταιρία παρέμεινε σταθερός σε 1,61.

Ο κλάδος – προβλήματα κλάδου – πιθανοί μελλοντικοί κίνδυνοι - προοπτικές.

Ο κλάδος της ιχθυοκαλλιέργειας που επιχειρούμε είναι ένας από τους μεγαλύτερους σε μέγεθος εξαγωγικούς κλάδους της χώρας μας. Σύμφωνα με μελέτες και δημοσιεύσεις οι προοπτικές εξέλιξης και βιωσιμότητάς του είναι θετικές και ταχύτατα αναπτυσσόμενες, κυρίως λόγω της συνεχώς αυξανόμενης ζήτησης και κατανάλωσης των προϊόντων του σε παγκόσμιο επίπεδο και αναδείχθηκε ως ένας δυναμικός κλάδος της πρωτογενούς παραγωγής, ιδιαίτερα σημαντικός για την Εθνική Οικονομία.

Έχει έντονο εξαγωγικό χαρακτήρα, προσφέρει στην κατανάλωση προϊόντα υψηλής διατροφικής αξίας, ενώ συμβάλλει στην εξασφάλιση θέσεων εργασίας. Το 80 % περίπου της παραγωγής εξαγεται, κυρίως σε χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης (αξίας € 340 εκατ.), γεγονός που έχει καταστήσει τον κλάδο έναν από τους πλέον εξαγωγικούς της χώρας.

Εν συντομία αναφέρουμε ότι η Ελλάδα όσον αφορά την παραγωγή ετοιμού προϊόντος αλλά και γόνου ειδικότερα στην Ευρωζώνη βρίσκεται συνεχώς στην πρώτη θέση αλλά και παγκοσμίως πολύ ψηλά. Η παραγωγή κυρίως της τσιπούρας και του λαυρακιού στην Ευρώπη από το 1999 έως σήμερα σχεδόν διπλασιάστηκε, ομοίως η παραγωγή γόνου τριπλασιάστηκε. Ειδικότερα στη χώρα μας η παραγωγή ετοιμού προϊόντος από περίπου 48χιλ. τόνους το 1999 έφτασε περίπου τους 85χιλ. τόνους το 2006 σε συνολική ευρωπαϊκή παραγωγή 195χιλ. τόνους, ήτοι παράγει περίπου το 45% αυτής. Ως ισχυρότερος ανταγωνιστής θεωρείται η Τουρκία, η οποία λόγω του χαμηλού κόστους παραγωγής έχει μια εντυπωσιακή αύξηση της παραγωγής της και σημαντικά χαμηλότερες τιμές πώλησης.

Το κυριότερο πρόβλημα για τις εταιρίες του κλάδου θεωρούμε πως είναι η διασφάλιση της ποιότητας του ετοιμού προϊόντος, προκειμένου ο κλάδος να μπορέσει να ανταπεξέλθει στο μεγάλο πλέον ανταγωνισμό που υφίσταται από τα τέλη της δεκαετίας του 1990 λόγω ουσιαστικά του εξαγωγικού του χαρακτήρα. Η συνεχής διεύρυνση της παραγωγής από τις εταιρίες του κλάδου που πραγματοποιήθηκε τα τελευταία χρόνια ειδικά από την δεκαετία του 1990 είχε ως αποτέλεσμα να δημιουργηθεί υπερπροσφορά η οποία προκάλεσε την μείωση των τιμών του τελικού προϊόντος.

Επίσης, όπως όλοι γνωρίζουμε ο μεγαλύτερος συντελεστής κόστους του προϊόντος είναι οι ιχθυοτροφές και η εξάρτησή τους από τα ιχθυάλευρα. Παίζουν λοιπόν ουσιαστικό ρόλο στην διαμόρφωση των αποτελεσμάτων της Εταιρίας μας. Η εκτίμηση της αγοράς είναι ότι οι τιμές αυτών θα παραμείνουν σταθερές το 2007, γεγονός το οποίο εικάζει για την τρέχουσα χρήση περαιτέρω αύξηση των αποτελεσμάτων του Ομίλου.

Στόχος της εταιρίας μας είναι η ικανοποίηση του πελάτη. Η εταιρία στην μακροχρόνια αυτή παρουσία της στον κλάδο έχει επενδύσει στη διασφάλιση της ποιότητας των προϊόντων της και τη διατήρηση υψηλών κριτηρίων στη διεξαγωγή των εργασιών της και στις σχέσεις της με πελάτες και προμηθευτές. Η πρόθεση της διοίκησης, είναι να συνεχίσει να επενδύει στην ποιότητα των προϊόντων της προκειμένου να ανταπεξέλθει στον έντονο ανταγωνισμό και να αναπτύξει περαιτέρω τα συστήματα διαχείρισης ποιότητας και διαχείρισης ασφάλειας των παραγόμενων προϊόντων της (Σειράς ISO) και HACCP. Πιστεύουμε ότι τόσο τα αποτελέσματα των εργασιών μας όσο και ο τρόπος με τον οποίο αυτά επιτυγχάνονται δικαιολογούν την αισιοδοξία μας για την μελλοντική πορεία της εταιρίας μας.

Η εταιρία μας προσβλέπουμε στην συνεχή αύξηση της ζήτησης των προϊόντων της θα εξετάζει κάθε ευνοϊκή ευκαιρία περαιτέρω ανάπτυξης των δραστηριοτήτων της και της θέσης της στην αγορά.

Σημαντικά γεγονότα μετά την 31.12.2006.

Σε συνέχεια απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της εταιρίας στις 22.12.2006 για την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της εταιρίας κατά ποσό 563.054,40 ΕΥΡΩ με κεφαλαιοποίηση μέρους των σωρευμένων κερδών εις νέον της Εταιρίας προς κάλυψη της ίδιας συμμετοχής της σε επενδυτικό σχέδιο «Εκσυγχρονισμός υφιστάμενου συσκευαστηρίου και επέκταση εγκαταστάσεων με αύξηση δυναμικότητας κατά 3.850 τόνους / έτος» στα πλαίσια του Μέρους 3.4 του ΕΠΑΛ 2000-2006, Καν. (Ε.Κ.) 2792/99, με αντίστοιχη αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά 0,04 Ευρώ, το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας στις 19.01.2007, αποφάσισε όπως από την 24^η Ιανουαρίου 2007 οι μετοχές της εταιρίας θα είναι διαπραγματεύσιμες στο Χρηματιστήριο Αθηνών με τη νέα ονομαστική αξία, 0,37 Ευρώ ανά μετοχή.

Στις 5 Μαρτίου 2007 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αποφάσισε από τα κέρδη της χρήσης 2006 να προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της την διανομή μερίσματος τρία λεπτά (Ευρώ 0,03) ανά μετοχή.

Επεξηγηματική Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, σύμφωνα με το άρθρο 11^α του ν.3371/2005 (ΦΕΚ Α'/178/14.07.2005).

Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας προς την 19^η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της περιέχει πληροφορίες σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 11^α του ν.3371/2005 και περιλαμβάνεται σύμφωνα με την δυνατότητα της παραγράφου 2 του ίδιου άρθρου στην παρούσα Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι πληροφορίες της επεξηγηματικής έκθεσης αναφέρονται αναλυτικά ως κάτωθι:

1) Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε Ευρώ 5.208.253,20 είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 14.076.360 Κοινές Ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,37 η κάθε μια. Οι μετοχές είναι άυλες και είναι όλες εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών στην κατηγορία της Μεσαίας & Μικρής Κεφαλαιοποίησης του Χρηματιστηρίου Αθηνών με τον κωδικό ΟΑΣΗΣ «ΓΑΛΑΞ» και ISIN GRS442003000. Κάθε μετοχή έχει δικαίωμα μιας 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.

Η μετοχική σύνθεση του κεφαλαίου της εταιρίας κατά την 31.12.2006 είναι η εξής:

Μέτοχος	Αριθμός μετοχών	Ποσοστό (%) Μετοχικού Κεφαλαίου
Αθανασία Σπ. Παντελεημονίτου	8.291.151	58,9
Αλεξάνδρα Εμμ. Κοντέλλη	818.178	5,8
Ιωάννης Εμμ. Κοντέλλης	818.034	5,8
Ευρύ επενδυτικό κοινό *	4.148.997	29,5
Σύνολο:	14.076.360	100,0

(* Κανένα άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας).

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 την παράγραφο 5 του άρθρου 5 του καταστατικού της εταιρίας με απόφαση Γενικής Συνέλευσης, η οποία υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του κ.ν.2190/1920 όπως ισχύει, μπορεί να εκχωρεί στο

Διοικητικό Συμβούλιο το δικαίωμα, με απόφασή του που θα λαμβάνεται με πλειοψηφία των δύο τρίτων τουλάχιστον του συνόλου των μελών του, να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο μερικά ή ολικά με την έκδοση νέων μετοχών, μέχρι το ποσό του κεφαλαίου που είναι καταβεβλημένο κατά την ημερομηνία που χορηγήθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο η εν λόγω εξουσία.

Σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 9 του άρθρου 13 του κ.ν.2190/1920 με απόφαση Γενικής Συνέλευσης μπορεί να θεσπιστεί πρόγραμμα διαθέσεως μετοχών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και το προσωπικό.

Σύμφωνα με τις διατάξεις των παραγράφων 5 έως 13 του άρθρου 16 του κ.ν.2190/1920, οι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρίες μπορούν, με απόφαση Γενικής Συνέλευσης των μετόχων τους, να αποκτούν ίδιες μετοχές μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών μέχρι ποσοστού 10% του συνόλου των μετοχών τους, με σκοπό τη στήριξη της χρηματιστηριακής τιμής τους.

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 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 δημόσιας πρότασης.

Δεν υπάρχουν τέτοιες συμφωνίες της εταιρίας με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της.

Τέλος, το Διοικητικό Συμβούλιο και η Διοίκηση της εταιρίας ευχαριστούν το ανθρώπινο δυναμικό της για την συμβολή του στην ομαλή λειτουργία και εξέλιξη της, καθώς και τους πελάτες και τους Μετόχους της για την εμπιστοσύνη που δείχνουν στην εταιρία.

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας παρακαλέσουμε, όπως εγκρίνετε τις υποβαλλόμενες ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις χρήσης 2006. Επίσης παρακαλούμε όπως αποφασίσετε και επί των λοιπών θεμάτων της ημερήσιας διάταξης της παρούσας Γενικής Συνέλευσης.

Συνημμένος Πίνακας

ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ	ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006 (ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΚΑΙ ΑΠΛΟΣ)							
	ΟΜΙΛΟΣ				ΕΤΑΙΡΙΑ			
	31.12.2006	(%)	31.12.2005	(%)	31.12.2006	(%)	31.12.2005	(%)
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ								
Πάγια στοιχεία Ενεργητικού	8.522.036,08	24,3	4.984.028,73	17,7	8.297.742,30	24,1	5.193.616,23	18,5
Αποθέματα	19.591.594,28	55,8	17.019.810,74	60,5	19.591.594,28	56,8	17.019.810,74	60,5
Πελάτες	5.711.794,48	16,3	4.903.132,97	17,4	5.711.794,48	16,6	4.903.132,97	17,4
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	1.124.854,66	3,2	906.941,35	3,2	858.396,59	2,5	906.941,35	3,2
Διαθέσιμα	172.447,21	0,5	305.928,10	1,1	33.026,19	0,1	109.307,92	0,4
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	35.122.726,71	100,0	28.119.841,89	100,0	34.492.553,84	100,0	28.132.809,21	100,0
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ								
Καθαρή θέση Εταιρίας	12.593.903,76	35,9	11.001.727,71	39,1	12.484.489,51	36,2	11.014.750,35	39,2
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.948.376,95	16,9	2.862.501,44	10,2	5.775.659,52	16,7	2.864.033,40	10,2
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	7.020.532,77	20,0	6.686.400,19	23,8	6.981.801,65	20,2	6.686.400,19	23,8
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	9.559.913,23	27,2	7.569.212,55	26,9	9.250.603,16	26,8	7.567.625,27	26,9
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	35.122.726,71	100,0	28.119.841,89	100,0	34.492.553,84	100,0	28.132.809,21	100,0

ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ (ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΙ ΑΠΛΗ) ΚΑΤΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ							
	ΟΜΙΛΟΣ				ΕΤΑΙΡΙΑ			
	01.01.2006 - 31.12.2006	(%)	01.01.2005 - 31.12.2005	(%)	01.01.2006 - 31.12.2006	(%)	01.01.2005 - 31.12.2005	(%)
Κύκλος εργασιών (Πωλήσεις)	21.295.884,62	100,0	17.853.040,59	100,0	21.295.884,62	100,0	17.853.040,59	100,0
Κόστος πωληθέντων	17.042.696,44	80,0	14.675.706,29	82,2	17.211.601,11	80,82	14.675.706,29	82,2
Μικτά Κέρδη από παραγωγική και εμπορική δραστηριότητα	4.253.188,18	20,0	3.177.334,30	17,8	4.084.283,51	19,2	3.177.334,30	17,8
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	-652.180,54	-3,1	-536.834,65	-3,0	-642.988,91	-3,0	-531.534,55	-3,0
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	-934.364,26	-4,4	-851.902,56	-4,8	-934.289,52	-4,4	-851.902,56	-4,8
Λοιπά έσοδα - έξοδα	-183.496,01	-0,9	89.508,72	0,5	-183.206,04	-0,9	78.062,72	0,4
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	-514.727,45	-2,4	-347.104,15	-1,9	-515.652,90	-2,4	-347.437,15	-1,9
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	2.483.147,37	11,7	1.878.105,81	10,5	2.323.799,04	10,9	1.871.959,91	10,5
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	3.218.260,68	15,1	2.476.241,73	13,9	3.039.531,19	14,3	2.470.095,83	13,8
Κέρδη προ φόρων	1.977.062,42	9,3	1.531.001,66	8,6	1.808.146,14	8,5	1.524.522,76	8,5
Φόροι	103.359,17	0,5	335.484,33	1,9	56.879,78	0,3	337.016,29	1,9
Κέρδη μετά φόρων	1.873.703,25	8,8	1.195.517,33	6,7	1.751.266,36	8,2	1.187.506,47	6,7
Καθαρά κέρδη μετά δικ. Μειοψηφίας	1.873.418,76	8,8	1.195.525,92	6,7	1.751.266,36	8,2	1.187.506,47	6,7
Κέρδη ανά μετοχή	0,13		0,08		0,13		0,08	

ΒΑΣΙΚΟΙ ΔΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ	ΟΜΙΛΟΣ				ΕΤΑΙΡΙΑ	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
	ROE (Κ.Κ. προ Φ/ ΙΚ)	15,70%	13,92%	14,48%	13,84%	
ROCE (Κ.Κ. προ ΦΤ/ΣΕ)	7,07%	6,68%	6,74%	6,65%		
Κυκλοφ. Ταχύτητα Ενεργητικού (Πωλ./Εν.)	60,63%	63,49%	61,74%	63,46%		
Ξένα προς Ίδια Κεφάλαια	1,79	1,56	1,76	1,55		
Γενική Ρευστότητα (Κυκλ.Ενερ./ΒΥ)	1,60	1,62	1,61	1,61		
Ειδική Ρευστότητα (Διαθ./ΒΥ)	0,01	0,02	0,00	0,01		
Κυκλοφ. Ταχύτητα Αποθ. ((Απ./ΚΠ) * 365)	420	423	415	423		
Εξέλιξη Κύκλου Εργασιών	19,28%	7,93%	19,28%	7,93%		
Εξέλιξη Καθαρού Κέρδους (προ φόρων)	29,14%	15,55%	18,60%	15,06%		
Περιθώριο Μικτού Κέρδους	19,97%	17,80%	19,18%	17,80%		
Περιθώριο Καθαρού Κέρδους	9,28%	8,58%	8,49%	8,54%		

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Γαλαξίδι, 5 Μαρτίου 2007

Ακριβές απόσπασμα εκ' του Βιβλίου πρακτικών συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου.
Η Πρόεδρος & Δ/νουσα Σύμβουλος

Αθανασία Σπ. Παντελεμονίου

Βεβαιώνεται ότι η ανωτέρω έκθεση ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου που αποτελείται από έξι (6) σελίδες, είναι αυτή που χορηγήσαμε με ημερομηνία 14 Μαρτίου 2007 και αναφέρεται στις Οικονομικές Καταστάσεις της Ανωνύμου Εταιρίας ΓΑΛΑΞΙΔΙ ΘΑΛΑΣΣΙΕΣ ΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ της 31 Δεκεμβρίου 2007.

Αθήνα, 14 Μαρτίου 2007

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Ι. ΠΑΥΛΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Μ. ΣΟΕΛ 11931
Σ.Ο.Λ. Α.Ε.Ο.Ε.