

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ
«ΚΙΡΦΙΣ ΑΕ -ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ» ΕΠΙ ΤΩΝ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΚΑΙ ΤΩΝ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΩΝ ΤΗΣ
2^{ης} ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ (περίοδος από 01.01.2007 έως 31.12.2007)**

Προς την 2^η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

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

Η εταιρία μας ιδρύθηκε στις 19.08.2005 και είναι θυγατρική της ΓΑΛΑΞΙΔΙ ΘΑΛΑΣΣΙΕΣ ΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε. (εφεξής μητρική) η οποία συμμετέχει στο κεφάλαιο της εταιρίας μας με ποσοστό 99,75%. Η εταιρία μας δραστηριοποιείται στον κλάδο της ιχθυοκαλλιέργειας και συγκεκριμένα στην εκτροφή ευρύαλων μεσογειακών ψαριών.

Ο Όμιλος της μητρικής μας εταιρίας είναι σήμερα ένα από τα δέκα μεγαλύτερα επιχειρηματικά σχήματα του κλάδου στην Ελλάδα με ένα σύγχρονο καθετοποιημένο σχήμα επιχειρηματικής εκμετάλλευσης επιτυγχάνοντας οικονομίες κλίμακος. Η εταιρία μας διαθέτει δύο πλωτές παραγωγικές μονάδες πάχυνσης ιχθυοπληθυσμού στο Δήμο Δεσφίνας Φωκίδας.

Η εταιρία μας διακρίνεται για την άριστη ποιότητα του τελικού προϊόντος και του γόνου.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας για τη χρήση 2007 ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της μητρικής με ημερομηνία 31.12.2007.

Η Εταιρία μας προσφέρει έναντι αμοιβής υπηρεσίες εκτροφής και φύλαξης ιχθυοπληθυσμού και υπηρεσίες παραγωγής για λογαριασμό τρίτου – «fason» τόσο στην μητρική εταιρία ΓΑΛΑΞΙΔΙ ΘΑΛΑΣΣΙΕΣ ΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε. όσο και σε τρίτους. Η δραστηριότητα αυτή αποτέλεσε την αποκλειστική απασχόληση της εταιρίας κατά την πρώτη της χρήση και το αυτό ισχύει και για τη χρήση 2007.

Τα έσοδα της εταιρίας ανήλθαν για το 2007 στο ποσό των € 718,3 χιλ. και τα κέρδη προ φόρων σε € 196,8 χιλ. έναντι € 279,2 χιλ. και € 160,3 χιλ. αντίστοιχα για την δωδεκάμηνη χρήση του 2006.

Οι επενδύσεις της εταιρίας μας σε μηχανολογικό εξοπλισμό κατά την διάρκεια της χρήσης 2007 ανήλθαν στο ποσό των € 569,4 χιλ. έναντι € 444,6 χιλ. της πρώτης υπερδωδεκάμηνης χρήσης που έληξε στις 31.12.2006. Κατά την διάρκεια της χρήσης του 2008 βρίσκονται σε εξέλιξη επενδύσεις συνολικού ποσού περίπου € 210,0 χιλ. όπου και θα ολοκληρωθεί η σχετική επένδυση για την παραγωγή – πάχυνση ιχθύων λαυρακιού και τσιπούρας.

Αποτελέσματα και Χρηματοοικονομικοί δείκτες.

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

◇ Κύκλος Εργασιών – Πωλήσεις

Οι πωλήσεις ανήλθαν σε Ευρώ 718,3 χιλ. το 2007 έναντι Ευρώ 279,2 χιλ. το 2006, παρουσίασαν αύξηση κατά 157,26%.

◇ Κόστος πωληθέντων – Μικτά κέρδη

Το κόστος πωληθέντων ανήλθε σε Ευρώ 468,23 χιλ. το 2007 έναντι Ευρώ 110,29 χιλ. το 2006, σημείωσε αύξηση κατά 324,55%. Σαν ποσοστό επί των πωλήσεων είναι αυξημένο κατά 25,69% από το 2006.

Το 2007 τα μικτά κέρδη σημείωσαν αύξηση κατά 48,03% σε σχέση με το 2006.

◇ Έξοδα διοίκησης

Σαν ποσοστό επί των πωλήσεων ανήλθαν σε 4,39% έναντι 3,29% το 2006.

◇ Χρηματοοικονομικά έξοδα

Σαν ποσοστό επί των πωλήσεων ανήλθαν σε 2,6% έναντι 0,0% το 2006.

◇ Κέρδη προ φόρων

Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε Ευρώ 196,82 χιλ. το 2007 έναντι Ευρώ 160,27 χιλ. το 2006, σημείωσαν αύξηση κατά 22,81%. Σαν ποσοστό επί των πωλήσεων είναι μειωμένα κατά 30% έναντι του 2006.

◇ Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)

Ο δείκτης απόδοσης ιδίων κεφαλαίων το 2007 είναι 50,12% έναντι 51,64% το 2006.

◇ Απόδοση Ενεργητικού (ROCE)

Ο δείκτης απόδοσης ενεργητικού το 2007 είναι 19,82% έναντι 19,06% το 2006.

◇ Κυκλοφοριακή ταχύτητα Ενεργητικού

Η κυκλοφοριακή ταχύτητα ενεργητικού το 2007 ανήλθε σε 66,01% από 33,39% το 2006.

◇ Ξένα προς Ίδια κεφάλαια

Ο λόγος ξένα προς ίδια κεφάλαια το 2007 ανήλθε σε 1,77% από 1,69% το 2006.

◇ Γενική Ρευστότητα

Τέλος, ο δείκτης της γενικής ρευστότητας το 2007 ανήλθε σε 0,81 από 1,69 το 2006.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007				
ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ				
	31.12.2007	(%)	31.12.2006	(%)
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Πάγια στοιχεία Ενεργητικού	882.534,88	81,1	430.260,76	51,5
Αποθέματα	0,00	0,0	0,00	0,0
Πελάτες	138.270,00	12,7	0,00	0,0
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	41.163,38	3,8	266.458,07	31,9
Διαθέσιμα	26.171,74	2,4	139.421,02	16,7
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1.088.140,00	100,0	836.139,85	100,0
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Καθαρή θέση Εταιρίας	392.680,72	36,1	310.359,25	37,1
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	441.978,30	40,6	177.739,41	21,3
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	113.873,91	10,5	38.731,12	4,6
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	139.607,07	12,8	309.310,07	37,0
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	1.088.140,00	100,0	836.139,85	100,0
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΤΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ				
ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ				
	01.01.2007 - 31.12.2007	(%)	01.01.2006 - 31.12.2006	(%)
Κύκλος εργασιών (Πωλήσεις)	718.264,37	100,0	279.193,54	100,0
Κόστος πωληθέντων	468.230,51	65,19	110.288,87	39,5
Μικτά Κέρδη από παραγωγική και εμπορική δραστηριότητα	250.033,86	34,8	168.904,67	60,5
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	-31.500,84	-4,4	-9.191,63	-3,3
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	0,00	0,0	-74,74	0,0
Λοιπά έσοδα - έξοδα	-2.856,03	-0,4	-289,97	-0,1
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	-18.856,37	-2,6	925,45	0,3
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	215.676,99	30,0	159.348,33	57,1
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	331.114,58	46,1	178.729,49	64,0
Κέρδη προ φόρων	196.820,62	27,4	160.273,78	57,4
Φόροι	-54.499,15	-7,6	-46.479,39	-16,6
Κέρδη μετά φόρων	142.321,47	19,8	113.794,39	40,8
Καθαρά κέρδη μετά δικ. Μειοψηφίας	142.321,47	19,8	113.794,39	40,8
Κέρδη ανά μετοχή	7,12		5,69	
ΒΑΣΙΚΟΙ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ				
	2007		2006	
ROE (Κ.Κ. προ Φ/ ΙΚ)	50,12%		51,64%	
ROCE (Κ.Κ. προ ΦΤ/ΣΕ)	19,82%		19,06%	
Κυκλοφ. Ταχύτητα Ενεργητικού (Πωλ./Εν.)	66,01%		33,39%	
Ξένα προς Ίδια Κεφάλαια	1,77		1,69	
Γενική Ρευστότητα (Κυκλ.Ενερ./ΒΥ)	0,81		1,17	
Ειδική Ρευστότητα (Διαθ./ΒΥ)	0,10		0,40	
Κυκλοφ. Ταχύτητα Αποθ. ((Απ./ΚΠ) * 365)	0		0	
Εξέλιξη Κύκλου Εργασιών	157,26%		7,93%	
Εξέλιξη Καθαρού Κέρδους (προ φόρων)	22,80%		15,06%	
Περιθώριο Μικτού Κέρδους	34,81%		60,50%	
Περιθώριο Καθαρού Κέρδους	27,40%		57,41%	

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

Η ραγδαία ανάπτυξη που είχε ο κλάδος από τις αρχές της δεκαετίας του '90 μέχρι και το 2002, είχε ως αποτέλεσμα τη δημιουργία μιας σειράς προβλημάτων για τις ιχθυοκαλλιεργητικές μονάδες, τα οποία έχουν αρχίσει και περιορίζονται τα τελευταία χρόνια. Αίτια όλων αυτών των προβλημάτων ήταν κυρίως το γεγονός της μαζικής εισροής πολλών νέων επιχειρήσεων στον κλάδο, χωρίς όμως κάποιο ιδιαίτερο προγραμματισμό και στρατηγική, προκειμένου να επωφεληθούν από τις επιδοτήσεις και τις ευνοϊκές συνθήκες χρηματοδότησης, ή ακόμη και της πρακτικής των προμηθευτών γόνου και τροφών για παροχή εκτεταμένων πιστώσεων. Ωστόσο, παρά την αθρόα εισροή κεφαλαίων στο κλάδο, είτε από νέες επενδύσεις (επιχορηγούμενες σε μεγάλο βαθμό), είτε από την εισαγωγή μεγάλων εταιριών στο Χρηματιστήριο, δεν έγιναν

οι απαραίτητες επενδύσεις για δημιουργία σταθερής υποδομής marketing και προώθησης πωλήσεων. Αποτέλεσμα της εισροής πολλών εταιριών στο κλάδο ήταν η υπερπαραγωγή και επομένως και η υπερπροσφορά προϊόντων, με αποτέλεσμα να μειωθούν οι τιμές και πολλές μονάδες να πωλούν τα προϊόντα τους κάτω του κόστους. Πολλές επιχειρήσεις, και κυρίως μικρομεσαίες, άρχισαν να αντιμετωπίζουν σοβαρά χρηματοοικονομικά προβλήματα, ορισμένες δε οδηγήθηκαν ακόμα και στην παύση των εργασιών τους. Προκειμένου να υπάρξει διέξοδος από την παραπάνω κατάσταση, εντάθηκε μια διαδικασία συγκέντρωσης της παραγωγής υπό τον έλεγχο των μεγάλων ομίλων του κλάδου, οι οποίοι επιδίωκαν είτε την απορρόφηση άλλων επιχειρήσεων είτε την συγχώνευση τους με άλλες εταιρείες του κλάδου, προκειμένου να επιτύχουν οικονομίες κλίμακας και να αποφύγουν έτσι την συμπίεση του περιθωρίου κέρδους.

Συγκεκριμένα, για το πρόβλημα της χαμηλής τιμής πώλησης καταβλήθηκαν προσπάθειες εξορθολογισμού και προγραμματισμού της εγχώριας παραγωγής από την πλευρά των ιχθυοκαλλιεργητικών μονάδων, η οποία και μειώθηκε σχετικά. Πάντως η έλλειψη προγραμματισμού χαρακτηρίζει τις περισσότερες μονάδες ακόμα και σήμερα, με αποτέλεσμα να παράγονται και να διατίθενται στην αγορά μεγαλύτερες ποσότητες από αυτές που προβλέπονται βάσει των εκδοθεισών αδειών.

Η τάση συγκέντρωσης του κλάδου αναμένεται ότι θα συνεχιστεί και τα επόμενα έτη, αναδεικνύοντας ισχυρά επιχειρηματικά σχήματα, ικανά να αντεπεξέλθουν στις απαιτήσεις της διεθνούς αγοράς και τις ανάγκες των καταναλωτών. Οι εταιρείες αυτές θα μπορούν να αξιοποιούν τις υφιστάμενες και νέες μεθόδους παραγωγής, διάθεσης και διανομής των προϊόντων με τρόπο αποτελεσματικό και αποδοτικό.

Στο σημείο αυτό πρέπει να σημειωθεί ότι, ο κλάδος της ιχθυοκαλλιέργειας έχει την ιδιαιτερότητα ότι η παραγωγική διαδικασία διαρκεί πολλούς μήνες. Ως εκ τούτου, απαιτείται σωστός οικονομικός προγραμματισμός από την πλευρά των παραγωγών και αυξημένες ανάγκες κεφαλαίου κινήσεως, ώστε να είναι σε θέση να καλύψουν τις υποχρεώσεις τους μέχρι το προϊόν να είναι έτοιμο για πώληση.

Το πρόβλημα που αντιμετωπίζουν οι μεσαίου και μικρού μεγέθους επιχειρήσεις εστιάζεται στην έλλειψη κεφαλαίων για την πραγματοποίηση επενδύσεων σε μηχανολογικό εξοπλισμό, για την αναβάθμιση των παραγωγικών τους εγκαταστάσεων και την τυποποίηση των προϊόντων που παράγουν. Επιπλέον, αντιμετωπίζουν και δυσκολίες στην ανάπτυξη εκτεταμένου δικτύου διανομής, ενώ πολλές δεν έχουν απ' ευθείας πρόσβαση στις αγορές του εξωτερικού, γεγονός ιδιαίτερα σημαντικό καθώς ο κλάδος είναι κυρίως εξαγωγικός. Το γεγονός αυτό δημιουργεί μεγάλο πλεονέκτημα στις εμπορικές επιχειρήσεις και στους μεγάλους ομίλους του κλάδου, που αναλαμβάνουν τη διανομή των προϊόντων των μικρών μονάδων, καθώς διαθέτουν ισχυρή διαπραγματευτική δύναμη έναντι των παραγωγών και διαμορφώνουν ανάλογη τιμολογιακή πολιτική.

Σε αντίθεση με τις μικρομεσαίες επιχειρήσεις, οι μεγάλοι μεγέθους μονάδες και οι όμιλοι διαθέτουν αναπτυγμένα δίκτυα διανομής, τόσο στην εγχώρια αγορά όσο και στο εξωτερικό, ενώ πολλές αναλαμβάνουν εκτός από την διανομή και διάθεση των δικών τους προϊόντων, την εμπορία των προϊόντων και άλλων μονάδων. Επιπλέον, η πλειονότητά τους είναι κατετοιμημένες μονάδες, οι οποίες ασχολούνται έκτος από την πάχυνση ψαριών και με την παραγωγή γόνου, ενώ διαθέτουν και σύγχρονο μηχανολογικό εξοπλισμό, τον οποίο ανανεώνουν σε τακτά χρονικά διαστήματα, ώστε να ανταποκρίνονται καλύτερα στις απαιτήσεις και τα νέα δεδομένα που προκύπτουν στην αγορά.

Περαιτέρω, μέχρι σήμερα ο κλάδος έχει δώσει μικρό δείγμα εφαρμογής μεθόδων μάρκετινγκ και προώθησης των προϊόντων, δεδομένου ότι η διαφημιστική προβολή των ελληνικών ψαριών ιχθυοκαλλιέργειας παραμένει ανεπαρκής, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό. Σαν αποτέλεσμα, η καλή ποιότητα των ελληνικών ψαριών ιχθυοκαλλιέργειας δεν έχει γνωστοποιηθεί ευρέως, ώστε οι καταναλωτές να τα προτιμούν σε σύγκριση με τα κατεψυγμένα, τα εισαγόμενα και τα ωπά ψάρια αλιείας.

Όσον αφορά το επίπεδο διάθεσης, πρέπει να τονισθεί ο έντονος εξαγωγικός χαρακτήρας του κλάδου, με το μεγαλύτερο μέρος της παραγωγής να εξαγεται σε χώρες όπως η Ιταλία, η Ισπανία, η Γαλλία, η Αγγλία και η Πορτογαλία. Όσον αφορά τα δίκτυα διανομής, τα ψάρια ιχθυοκαλλιέργειας διατίθενται κυρίως μέσω χονδρεμπόρων, ενώ τα τελευταία χρόνια παρατηρείται σταδιακή αύξηση του μεριδίου διακίνησης των προϊόντων αυτών μέσω των super markets.

Σημαντικοί παράγοντες για την περαιτέρω ανάπτυξη του κλάδου αποτελούν η δημιουργία ειδικού χωροταξικού σχεδιασμού, προκειμένου να βελτιωθεί η άναρχη χωροταξική δόμηση που παρατηρείται τα τελευταία χρόνια, και η δημιουργία νέου θεσμικού πλαισίου για τις ελληνικές υδατοκαλλιέργειες. Επιπλέον, μια λύση για την αντιμετώπιση των περιβαλλοντικών προβλημάτων που δημιουργούνται εξαιτίας των ιχθυοκαλλιεργειών, είναι η ανάπτυξη εγκαταστάσεων ανοιχτής θαλάσσης. Η υδατοκαλλιέργειες στην ανοιχτή θάλασσα έχουν αρκετά πλεονεκτήματα, μερικά από τα οποία είναι τα εξής: νερά με χαμηλότερη συγκέντρωση ρύπων, λιγότερες ασθένειες για τα ψάρια και δυνατότητα μεγαλύτερης μετακίνησής τους μέσα στα κλουβιά, αποφυγή της υψηλής συγκέντρωσης αζώτου και φωσφόρου που παρατηρείται κοντά στις παράκτιες ιχθυοκαλλιεργητικές μονάδες.

Όσον αφορά τον κλάδο συνολικά, προκειμένου να διατηρήσουν οι θαλάσσιες ιχθυοκαλλιέργειες το ανταγωνιστικό πλεονέκτημα τους, θα πρέπει να παράγουν προϊόντα τα οποία καλύπτουν τις συνεχώς αυξανόμενες απαιτήσεις των καταναλωτών και τα διατροφικά τους πρότυπα για καλύτερης ποιότητας και υγιεινά προϊόντα. Ισχυρή προτεραιότητα της παραγωγικής διαδικασίας είναι η αύξηση της προστιθέμενης αξίας των προϊόντων αυτών, ενώ απαραίτητη θεωρείται η διεύρυνση των υπαρχουσών αγορών και η εξεύρεση νέων.

Ειδικότερα, στις παρούσες συνθήκες ανάπτυξης του κλάδου, όχι μόνο σε εθνικό επίπεδο αλλά και σε επίπεδο Μεσογειακών χωρών γενικότερα, παρατηρούνται ορισμένες αδυναμίες. Τέτοιες αδυναμίες θεωρούνται ο εντεινόμενος ανταγωνισμός μεταξύ των παραγωγών χωρών, η περιορισμένη ποικιλία παραγομένων προϊόντων τα οποία απευθύνονται σε σχετικά περιορισμένη αγορά (κυρίως σε χώρες της Μεσογειακής λεκάνης) κ.α. 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.

Παράλληλα όμως οι επιχειρήσεις του κλάδου καλούνται να αντιμετωπίσουν προκλήσεις και να εκμεταλλευθούν ευκαιρίες, όπως ο προσδιορισμός νέων (διεθνών) αγορών, η αύξηση της κατανάλωσης με αξιοποίηση ενεργειών marketing, η επιδίωξη αυξημένης προστιθέμενης αξίας παράλληλα με τη μείωση του κόστους παραγωγής και, τέλος, η διεύρυνση των προσφερόμενων προϊόντων.

Σύμφωνα με απόψεις επιχειρήσεων του κλάδου, η εγχώρια παραγωγή θα κινηθεί μεταξύ σταθερότητας και μικρής αύξησης κατά το 2007, ενώ προβλέπεται επιτάχυνση του αυξητικού ρυθμού (μέχρι 10%) για το 2008. Επιπλέον, αναμένεται να συνεχιστεί η συγκέντρωση των επιχειρήσεων και να διευρυνθεί ο έλεγχος των μεγάλων ομίλων του κλάδου. Εκτιμάται επίσης ότι, θα επιχειρηθεί μεγαλύτερη διείσδυση των ελληνικών επιχειρήσεων στις διεθνείς αγορές και ότι θα συνεχιστούν οι εξαγορές μονάδων ιχθυοκαλλιέργειας που εδρεύουν σε χώρες του εξωτερικού από τους μεγάλους ομίλους της χώρας μας, καθώς και η διεύρυνση δικτύων διανομής προκειμένου ο κλάδος συνολικά να αυξήσει τις εξαγωγικές επιδόσεις του. Τέλος, εκτιμάται ότι η ζήτηση για τα προϊόντα του κλάδου θα διατηρηθεί σε ικανοποιητικά επίπεδα, λόγω της στροφής των καταναλωτών σε πιο υγιεινό τρόπο διατροφής, της μείωσης των αποθεμάτων των αλιευμάτων και της καλής ποιότητας των ελληνικών ψαριών ιχθυοκαλλιέργειας.

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.

◊ Μέρισμα Μετόχων

- Η πρώτη Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 16 Μαΐου 2007, μεταξύ άλλων, αποφάσισε από τις 17.05.2007 να ξεκινήσει η καταβολή του μερίσματος από τα κέρδη της πρώτης υπερδωδεκάμηνης χρήσης που έληξε στις 31.12.2006 ποσό Ευρώ 3,00 ανά μετοχή.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας στην συνεδρίασή του στις 17.03.2008 αποφάσισε να προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, προς έγκριση, τη μη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 2007 με σκοπό την κάλυψη από αυτά μέρους των επενδυτικών της σχεδίων.

◊ Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα του Ισολογισμού της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2007 γεγονότα, που να αφορούν την Εταιρία, τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

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 2^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 παρουσιάζονται αναλυτικά ως κάτωθι:

1) Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε Ευρώ 200.000,00 είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 20.000 Ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 10,00 η κάθε μια. Κάθε μετοχή έχει δικαίωμα μιας ψήφου.

2) Δεν υφίστανται περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών από το καταστατικό της. Η μεταβίβαση των μετοχών της εταιρίας γίνεται όπως ορίζει ο νόμος.

3) Η μετοχική σύνθεση του κεφαλαίου της εταιρίας κατά την 31.12.2007 είναι η εξής:

Μέτοχος	Αριθμός μετοχών	Ποσοστό Μετοχικού Κεφαλαίου
ΓΑΛΑΞΙΔΙ ΘΑΛΑΣΣΙΕΣ ΚΑΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε.	19.950	99,75%
Άλλος Μέτοχος	50	0,25%
Σύνολο:	20.000	100,0

4) Δεν υφίστανται μετοχές της εταιρίας που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

5) Δεν προβλέπονται από το καταστατικό της εταιρίας περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

6) 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) 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) Σύμφωνα με το άρθρο 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.

9) Δεν υφίσταται 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.

10) Δεν υπάρχει 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.

Τέλος, το Διοικητικό Συμβούλιο και η Διοίκηση της εταιρίας ευχαριστούν το ανθρώπινο δυναμικό της για την συμβολή του στην ομαλή λειτουργία και εξέλιξη της.

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας παρακαλέσουμε, όπως εγκρίνετε τις υποβαλλόμενες Οικονομικές Καταστάσεις της Χρήσης 2007. Επίσης παρακαλούμε όπως αποφασίσετε και επί των λοιπών θεμάτων της ημερήσιας διάταξης της παρούσας Γενικής Συνέλευσης.

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ
Γαλαξίδι, 17 Μαρτίου 2008

Ακριβές απόσπασμα εκ' του Βιβλίου πρακτικών συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η Πρόεδρος & Δ/νουσα Σύμβουλος

Αθανασία Σπ. Παντελεημονίτου

Βεβαιώνεται ότι η ανωτέρω έκθεση ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου που αποτελείται από πέντε (5) σελίδες, είναι αυτή που χορηγήσαμε με ημερομηνία 20 Μαρτίου 2008 και αναφέρεται στις Οικονομικές Καταστάσεις της Ανωνύμου Εταιρίας ΚΙΡΦΙΣ ΑΕ –ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ της 31 Δεκεμβρίου 2007.

Αθήνα, 20 Μαρτίου 2008
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



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