

ΕΚΘΕΣΗ Δ.Σ.

Σύμφωνα με το άρθρο 289 του Κανονισμού του Χ.Α.

Πικέρμι , 24 Οκτωβρίου 2006

Σκοπός

Η παρούσα συντάσσεται σύμφωνα με το άρθ.289 του Κανονισμού του Χ.Α., δεδομένου ότι η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Κοινών Μετόχων της 23/11/2006 καλούνται να αποφασίσουν σχετικά με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της «ELBISCO Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ.» με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων . Η παρούσα Έκθεση θα ανακοινωθεί στη Γενική Συνέλευση της 23/11/2006. Ειδικότερα:

α) Απολογισμός χρήσης κεφαλαίων

α. Από την προηγούμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας με καταβολή μετρητών, που πραγματοποιήθηκε με απόφαση που έγινε με βάση την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων της, την 26/11/1999 και την υπ'αριθμ. 14179/20-3-00 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α., αντλήθηκαν κεφάλαια συνολικά ΕΥΡΩ 47.652.237,71. Τα έξοδα της Δημόσιας Εγγραφής ανήλθαν σε ΕΥΡΩ 303.741,75. Η πιστοποίηση της καταβολής των μετρητών έγινε με απόφαση του Δ.Σ. της 26/04/2000 (ΦΕΚ 3574/25/05/2000).

Η περίοδος άσκησης δικαιώματος των μετόχων ήταν από 25/03/2000-25/04/2000. Ο αριθμός των νέων μετοχών που εξεδόθησαν ήταν 10.825.000. Οι νέες μετοχές εισήχθησαν στην κύρια αγορά του Χ.Α. την 22/05/2000. Τα αντληθέντα καθαρά κεφάλαια ΕΥΡΩ 47.348.495,96 διετεθήσαν σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από το Ενημερωτικό Δελτίο μέχρι 31/03/2006, όπως παρακάτω :

Τρόπος διαθέσεως αντληθέντων Κεφαλαίων (ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ)		2000	2001	Σύνολο	Εως 31/12/2005	01/01/06 Εως 31/03/06	Εως 31/03/06	Σημ
1	Απόκτηση πλειοψηφικού πακέτου υφιστάμενης θυγατρικής ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ELITE Α.Ε.	9.684,52	-	9.684,52	9.678,65	-	9.678,65	(1)
2	Συμμετοχή σε νέες θυγατρικές							
2α	Ν. ΒΟΣΙΝΑΚΗΣ ΑΒΕΕ	4.108,58	-	4.108,58	3.991,20	-	3.991,20	
2β	Λοιπές Συμμετοχές	1.467,35	-	1.467,35	1.354,90	0,76	1.355,66	
3	Εξαγορά μειοψηφικού πακέτου νέων θυγατρικών (απόφαση 19/15.1.99 του Δ.Σ. του Χ.Α.)	-	-	-	-	-	-	
3α	ΜΟΡΝΟΣ Α.Ε.	9.977,99	-	9.977,99	9.980,92	-	9.980,92	
3β	ΕΒΓΑ Α.Ε.	3.521,64	-	3.521,64	3.521,64	-	3.521,64	(2)
4	Χρηματοδότηση επενδυτικού προγράμματος	4.402,05	4.989,00	9.391,05	9.391,05	-	9.391,05	
5	Μείωση του βραχυπρόθεσμου δανεισμού	9.391,05	-	9.391,05	9.391,05	-	9.391,05	
6	Έξοδα Δημόσιας Εγγραφής	110,05	-	110,05	303,74	-	303,74	
	ΣΥΝΟΛΟ	42.663,23	4.989,00	47.652,23	47.613,15	0,76	47.613,91	
ΑΔΙΑΘΕΤΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ		-	-	-	39,08	-	38,32	(2)
Προσωρινές τοποθετήσεις-καταθέσεις								
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ		42.663,23	4.989,00	47.652,23	47.652,23	0,76	47.652,23	

*: **1)** Το ποσό των κεφαλαίων που διατέθηκε στην περίοδο αφορά α) την απόκτηση 23 μετοχών της θυγατρικής εταιρίας ZITOLUKS A.D. SKOPJE, ποσοστό (0,003%) μέσω του Χρηματιστηρίου των Σκοπίων. Η εταιρία έχει εκδώσει σχετικό Πληροφοριακό Σημείωμα στις 11.3.2002, σύμφωνα με τις διατάξεις της απόφασης 19/15-01.99 του Δ.Σ. του Χ.Α. Το συνολικό ποσοστό της συμμετοχής ανέρχεται σε 53,71. **2)** Τα ποσά των διατεθέντων κεφαλαίων αποτελούν στοιχεία ενεργητικού και παθητικού τόσο της εταιρίας «ELBISCO Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» όσο και των εταιριών «ELBISCO ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε. ΔΙΑΝΟΜΩΝ ΤΡΟΦΙΜΩΝ» και «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΜΠΙΣΚΟΤΩΝ Α.Β.Ε.» που προήλθαν από απόσχιση του Εμπορικού και Βιομηχανικού κλάδου της «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΜΠΙΣΚΟΤΩΝ ΑΒΕΕ» την 29/12/2000.

β. Στα πλαίσια του αναπτυξιακού της προγράμματος, η εταιρία είχε εκδώσει στις 04 Φεβρουαρίου του 2003 Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο με ιδιωτική τοποθέτηση ύψους 23,6 εκ. ευρώ και διοργανώτρια τράπεζα την ALPHA BANK. Το Ομολογιακό Δάνειο ήταν τριετούς διάρκειας με επιτόκιο 4,75% ετησίως και απόδοση 6,11% στη λήξη.

Η διαπραγμάτευση των 2.360 μετατρέψιμων ομολογιών της εταιρίας, ονομαστικής αξίας € 10.000 έκαστη, άρχισε την 06.02.2003, με μονάδα διαπραγμάτευσης τη μία (1) ομολογία, στην Αγορά Αξιών Σταθερού Εισοδήματος του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Κάθε ομολογία ήταν μετατρέψιμη σε 1.250 κοινές ανώνυμες μετά ψήφου μετοχές της εταιρίας.

Μέχρι και την 6^η Φεβρουαρίου 2006, ημερομηνία λήξης του Ομολόγου, δεν πραγματοποιήθηκε ουδεμία μετατροπή ομολογιών σε μετοχές και ως εκ τούτου δεν έχει επέλθει ουδεμία μεταβολή στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας.

Στις 6 Φεβρουαρίου 2006, η ELBISCO προχώρησε στην αποπληρωμή του παραπάνω μετατρέψιμου ομολογιακού της μέσω της διαχειρίστριας τράπεζας ALPHA BANK. Η αποπληρωμή του κεφαλαίου και των τόκων των ομολογιών πραγματοποιήθηκε μέσω του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών με πίστωση των αντιστοίχων ποσών στους λογαριασμούς των χειριστών ΣΑΤ στους οποίους οι ομολογιούχοι τηρούσαν τις ομολογίες τους.

Με βάση το εγκεκριμένο από το Δ.Σ. του Χ.Α. στις 28/01/03 Ενημερωτικό Δελτίο, τις αλλαγές που προέκυψαν μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων στις 26/06/2003 και το πρακτικό συνεδρίασης Δ.Σ. υπ' αριθμό 514/27-06-2003, καθώς και τα ποσά τα οποία διατέθηκαν για το σκοπό αυτό μέχρι τις 31/12/2005, η διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων από την έκδοση του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου είναι η ακόλουθη:

	Με βάση το Ενημερωτικό Δελτίο	Με βάση τις αλλαγές της Γ.Σ.	Διάθεση μέχρι 31/12/2005
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ			
Αποπληρωμή μέρους μακροπρόθεσμου δανείου	11.800.000,00 €	14.200.000,00 €	14.194.000,00€
Αύξηση της συμμετοχής στην Αρτοβιομηχανία ELITE	6.760.000,00 €	7.050.000,00 €	7.056.000,00 €
Αύξηση της συμμετοχής στην ΖΙΤΟ LUKS AD	2.290.000,00 €	-	-
Αύξηση της συμμετοχής στην ELBISCO COMMERCIAL	2.400.000,00 €	-	-
Συμμετοχή στην αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Αρτοβιομηχανία ELITE	-	2.000.000,00 €	2.000.000,00 €
Έξοδα Έκδοσης	350.000,00 €	350.000,00 €	350.000,00 €
ΣΥΝΟΛΟ	23.600.000,00 €	23.600.000,00 €	23.600.000,00€

Η εταιρία προχώρησε στις 31.1.2006 στην υπογραφή νέας σύμβασης δανείου ύψους Ευρώ 10 εκατ. 5ετούς διάρκειας με την τράπεζα ALPHA BANK.

Σκοπός της νέας σύμβασης ήταν η αποπληρωμή και αναχρηματοδότηση μέρους του παραπάνω μετατρεψίμου ομολογιακού της δανείου, ενώ το υπόλοιπο ποσό εκ του ομολογιακού συμπεριλαμβανομένων και των τόκων, ύψους Ευρώ 15 εκατ. καλύφθηκε από τους βασικούς μέτοχους έναντι μελλοντικής αύξησης μετοχικού κεφαλαίου.

β) Επενδυτικό Σχέδιο

Η σκοπούμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας προορίζεται να καλύψει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις που απορρέουν από την καταβολή του ποσού των 15 εκατ. από τους βασικούς μετόχους για την αποπληρωμή του ως άνω Ομολογιακού Δανείου και την πραγματοποιηθείσα εξόφληση των Ομολογιούχων Δανειστών.

γ) Δεσμεύσεις βασικών μετόχων

Οι παρακάτω μέτοχοι, κατέχουν άμεσα ή έμμεσα τουλάχιστον 5% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας και ταυτόχρονα συμμετέχουν αμέσως ή δια των εκπροσώπων τους και στην διοίκησή της, γνωστοποιούν τα ακόλουθα σχετικά με την διατήρηση ή μη του ποσοστού τους κατά τους προβλεπόμενους χρόνους:

- I. Ο κ. Κυριάκος Φιλίππου του Αθανασίου, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος ενημέρωσε το Δ.Σ. της εταιρίας για την πρόθεσή του ιδίου και των μελών της οικογενείας του να διατηρήσουν κατ' ελάχιστο το ποσοστό των μετοχών που θα κατέχουν, κατά την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας : 1) έως την ολοκλήρωση της αύξησης του κεφαλαίου της και την εισαγωγή των νέων μετοχών προς διαπραγμάτευση, και 2) για χρονικό διάστημα 6 μηνών μετά την έναρξη της διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών.

δ) Τιμή διάθεσης

Η τιμή έκδοσης και διάθεσης της μετοχής ορίσθηκε σε 1,68 ευρώ ανά μετοχή. Η τιμή έκδοσης δεν μπορεί να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής κατά τον χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης.

ELBISCO Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ