



**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ
ΕΛΙΝΟΙΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΩΝ Α.Ε.
Προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΛΙΝΟΙΛ Α.Ε. στην από 2.6.2008 συνεδρίασή του αποφάσισε να εισηγηθεί στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας της 26^{ης} Ιουνίου 2008 την έγκριση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με την καταβολή μετρητών με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων.

Στο πλαίσιο της ως άνω πρότασής του, το Διοικητικό Συμβούλιο συντάσσει την παρούσα Έκθεση, σύμφωνα με το άρθρο 289 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών και ενημερώνει τους μετόχους για τα ακόλουθα:

1. Απολογισμός χρήσης αντληθέντων κεφαλαίων από την προηγούμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας

Μέχρι την 30.6.2006 ολοκληρώθηκε η διάθεση των κεφαλαίων που αντλήθηκαν από την τελευταία αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με καταβολή μετρητών, η οποία αποφασίσθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 03.12.2003 με ιδιωτική τοποθέτηση & δημόσια εγγραφή που διενεργήθηκε την περίοδο από 12.2.2004 έως 17.02.2004 από την οποία αντλήθηκαν κεφάλαια ύψους € 16.023.282 τα οποία μετά την αφαίρεση των εξόδων ύψους € 713.282, ανήλθαν τελικά σε € 15.310.000. Η διάθεση των κεφαλαίων σύμφωνα με το Ενημερωτικό Δελτίο και τα τροποποιημένα προγράμματα επενδύσεων σύμφωνα με τις από 10/04/2005 και 29/05/2006 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, έγινε ως εξής:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		
α/α	ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ	Ποσά (σε €)
1	Δίκτυο Πρατηρίων	6.000.000
2	Μεταφορικά μέσα	1.400.000
3	Αναβάθμιση και Επέκταση Εγκαταστάσεων Υγρών Καυσίμων	1.285.000
5	Αποπληρωμή βραχυπρόθεσμου δανεισμού	6.625.000
Σύνολο		15.310.000

2. Επενδυτικό σχέδιο

Τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την προτεινόμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας θα ανέρχονται μεταξύ των € 20 εκατ. και € 25 εκατ. και προορίζονται για την χρηματοδότηση επενδύσεων οργανικής ανάπτυξης και κυρίως επενδύσεων για την ανάπτυξη του δικτύου πρατηρίων. Το ακριβές ποσό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και οι λοιποί όροι αυτής (πίνακας επενδύσεων, χρονοδιάγραμμα, αναλογία νέων μετοχών, κλπ) θα καθορισθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση. Αντίστοιχα θα γίνει και επικαιροποίηση της παρούσας Έκθεσης η οποία και θα παρουσιασθεί στην Τακτική Γενική Συνέλευση.

Αναφορικά με το χρονοδιάγραμμα της χρήσης των κεφαλαίων η Εταιρία σκοπεύει να χρησιμοποιήσει το μεγαλύτερο μέρος των αντληθέντων κεφαλαίων σε διάστημα 24 μηνών από την τελική κάλυψη της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου.

3. Δεσμεύσεις μετόχων

Δεν υπάρχουν βασικοί μέτοχοι, ήτοι μέτοχοι που να κατέχουν άμεσα ή έμμεσα άνω του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας που να συμμετέχουν ταυτόχρονα και στη διοίκηση της Εταιρίας.

Ο μοναδικός βασικός μέτοχος της Εταιρίας με ποσοστό άνω του 5%, η εταιρία ILIUM S.A., η οποία κατέχει ποσοστό 59,9% του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΛΙΝΟΙΛ, δήλωσε ότι προτίθεται να διατηρήσει το ποσοστό των μετοχών που θα κατέχει κατά την ημερομηνία της ως άνω Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, αφενός έως την ολοκλήρωση της αύξησης και την εισαγωγή των νέων εκ της αυξήσεως μετοχών και αφετέρου για χρονικό διάστημα 6 μηνών μετά την έναρξη της διαπραγμάτευσης των νέων εκ της αυξήσεως μετοχών.

4. Τιμή διάθεσης

Το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων με σκοπό την άντληση κεφαλαίων μεταξύ € 20 εκατ. και € 25 εκατ. Προτείνεται η τιμή έκδοσης της μετοχής να δύναται να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης

Κηφισιά, 2 Ιουνίου 2008

Το Διοικητικό Συμβούλιο