

ΒΙΟΚΑΡΠΕΤ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ
ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ



Βιοκαρπέτ

**Έκθεση Διαχειρίσεως Διοικητικού Συμβουλίου προς τους μετόχους επί των
Ενοποιημένων Οικονομικών και της Μητρικής Εταιρίας**

για την χρήση 2005

(από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2005)

με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

ΛΑΡΙΣΑ

ΜΑΡΤΙΟΣ 2006

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1.	Γενικές Πληροφορίες	3
2.	ΓΕΝΙΚΗ ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΠΟΡΕΙΑΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΕΝ ΓΕΝΕΙ 2005-2004	4
3.	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	6
4.	ΜΑΚΡΟΧΡΟΝΙΟΙ ΣΤΟΧΟΙ – ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ.....	6
5.	ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ.....	8

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Έχω τη τιμή να υποβάλλω προς έγκριση τις ετήσιες Οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της μητρικής Εταιρίας του έτους 2005 και να ζητήσω την απαλλαγή του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας δια τα πεπραγμένα της χρήσεως 2005.

Η χρήση αυτή είναι η τριακοστή πέμπτη.

Η διαχειριστική χρήση του 2005 ήταν για την εταιρία μας ακόμη μια δημιουργική χρονιά, που χαρακτηρίστηκε από την βελτίωση των αποτελεσμάτων. Τα αποτελέσματα για την χρήση 2005 της μητρικής εταιρίας αλλά και των θυγατρικών του ΟΜΙΛΟΥ ΒΙΟΚΑΡΠΕΤ ήταν θετικά και καλλίτερα της προηγούμενης χρήσης, αλλά η Διοίκηση της εταιρίας μας προσδοκά σε πολύ βελτιωμένα αποτελέσματα για τις θυγατρικές μετά την αναδιοργάνωση και τις μεγάλες επενδύσεις που πραγματοποίησαν και συνεχίζουν να πραγματοποιούν.

Το 2005 ήταν το πρώτο έτος πλήρους λειτουργίας του Ομίλου εταιριών με τη νέα μορφή, δηλαδή την λειτουργία της ΒΙΟΚΑΡΠΕΤ Α.Ε ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ως εταιρίας παραγωγής κλωστοϋφαντουργικών και, τη συγκέντρωση της μεταλλουργικής παραγωγικής δραστηριότητας στην ΕΞΑΛΚΟ Α.Ε., που παραδοσιακά δραστηριοποιείται στον κλάδο του αλουμινίου

Πιο συγκεκριμένα, οι εταιρίες του Ομίλου δραστηριοποιούνται στους παρακάτω τομείς:

Τομέα Κλωστοϋφαντουργίας

Στον τομέα της κλωστοϋφαντουργίας δραστηριοποιείται η Απορροφώμενη εταιρία ΒΙΟΚΑΡΠΕΤ Α.Ε. που περιλαμβάνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καθώς και οι εταιρίες Α. ΝΙΚΟΛΑΪΔΗΣ Α.Ε., Χ. ΧΡΥΣΟΣΤΟΜΙΔΗΣ Α.Ε., ΒΕΡΓΙΝΑ Α.Ε., ΒΙΟΚΑΡΠΕΤ ROMANIA SRL (Βουκουρέστι), ΒΙΟΚΑΡΠΕΤ BULGARIA EOOD (Σόφια) και ΒΙΟJAPAN (Ιαπωνία) που δεν περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καθώς παρουσιάζουν επουσιώδη ενδιαφέρον για το λόγο ότι έχουν ασήμαντα κεφάλαια και τα μεγέθη των πωλήσεων κ.λ.π. είναι μικρά και δεν επηρεάζουν τα συνολικά ενοποιημένα μεγέθη.

Η δραστηριότητα των εταιριών του κλάδου κλωστοϋφαντουργίας αφορούν στην παραγωγή και εμπορία ταπήτων, μοκέτας, κουβερτών και φλοκάτης, στην εισαγωγή και εμπορία μοκετών και ταπήτων καθώς και στη διάθεση των παραπάνω ειδών.

Τομέα Μεταλλουργίας

Στον τομέα της μεταλλουργίας δραστηριοποιούνται οι εταιρίες ΕΞΑΛΚΟ Α.Ε. και ΒΙΟPLAN Α.Ε. (οι οποίες έχουν συγχωνευθεί) που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, καθώς και οι εταιρίες EXALCO ROMANIA SRL με έδρα το Βουκουρέστι και EXALCO BULGARIA AD με έδρα τη Σόφια, οι οποίες δεν ενοποιούνται ακόμη. Η δραστηριότητα των εταιριών του κλάδου μεταλλουργίας της ΒΙΟΚΑΡΠΕΤ ΑΕ (πρώην ALBIO HOLDINGS ΑΕ) αφορούν στην παραγωγή και εμπορία προϊόντων διέλασης και έλασης αλουμινίου καθώς και στην παραγωγή και εμπορία κουφωμάτων αλουμινίων και υαλοπετασμάτων.

Τομέα Πληροφορικής

Στον τομέα πληροφορικής δραστηριοποιείται η εταιρία ALBIO DATA Α.Ε. Οι δραστηριότητες της ALBIO DATA Α.Ε. αφορούν στη δημιουργία για τους πελάτες της ολοκληρωμένων συστημάτων μηχανογράφησης, προσαρμοσμένα στις ανάγκες τους. Επίσης αντιπροσωπεύει και πωλεί τα συστήματα πληροφορικής BULL στην περιοχή της Λάρισας.

Σημειώνεται ότι τον Ιούνιο του 2006 η Εταιρία αποχώρησε από τον τομέα της ψυχαγωγίας και διασκέδασης, (τομέα στον οποίο είχε εισέλθει πιλοτικά προ 2ετίας) μέσω της πώλησης του ποσοστού της 51% που κατείχε στην εταιρία ENTERTAINMENT WORKS ΑΕ ΨΥΧΑΓΩΓΙΑΣ ΚΑΙ ΔΙΑΣΚΕΔΑΣΗΣ.

Παρατίθεται κατωτέρω η Γενική ανασκόπηση της πορείας των εργασιών για τον Όμιλο και την μητρική εταιρία επίσης και των προοπτικών για την χρήση 2006 ειδικότερα :

2. ΓΕΝΙΚΗ ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΠΟΡΕΙΑΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΕΝ ΓΕΝΕΙ 2005-2004

Τα ενοποιημένα αποτελέσματα για τα έτη 2005-2004 έχουν ως εξής :

	<u>Ενοποιημένα στοιχεία</u>	
	<u>1/1-31/12/2005</u>	<u>1/1-31/12/2004</u>
Πωλήσεις	96.158.597,28	89.966.842,52
Κόστος Πωλήσεων	(72.094.183,94)	(67.898.540,13)
Μικτά κέρδη (ζημίες)	24.064.413,34	22.068.302,39
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	539.529,89	1.259.950,75
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	(5.932.910,94)	(5.104.754,56)
Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	(11.906.923,73)	(10.996.056,94)
Κέρδη (ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	6.764.108,56	7.227.441,64
Αποσβέσεις	3.913.657,23	3.640.234,29
Κέρδη (ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	10.677.765,79	10.867.675,93
Έξοδα χρηματοοικονομικής Λειτουργίας	(1.388.742,58)	(1.693.025,93)
Κέρδη (ζημίες) από επενδυτικές δραστηριότητες	-	-
Κέρδη (ζημίες) προ φόρων	5.375.365,98	5.534.415,71
Μείον φόροι	(1.803.408,41)	(2.240.231,79)
Κέρδη (ζημίες) μετά από φόρους	3.571.957,57	3.294.183,92
<u>Κατανέμονται σε:</u>		
Μετόχους Εταιρίας	3.517.581,59	3.356.782,99
Δικαιώματα Μειοψηφίας	54.375,98	(62.599,07)
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	0,15	0,14

Οι καθαρές πωλήσεις του ομίλου ανήλθαν κατά την χρήση του 2005 σε 96,16 εκατ.€ έναντι 89,97 εκατ. € την αντίστοιχη χρήση του 2004. Ήτοι υπάρχει μία αύξηση κατά 6,88%.

Τα μικτά κέρδη του ομίλου ανήλθαν κατά την χρήση του 2005 σε 24,06 εκατ. € έναντι 22,07 εκατ. € την αντίστοιχη χρήση του 2004. Ήτοι αύξηση κατά 9,02%.κατά την χρήση

Τα κέρδη προ φόρων και αποσβέσεων (EBITDA) του ομίλου ανήλθαν κατά την χρήση του 2005 σε 10,68 εκατ. € έναντι 10,87 εκατ. € την αντίστοιχη χρήση του 2004. Ήτοι οριακή μείωση κατά 1,75% στην χρήση

Οι εξαγωγές του ομίλου ανήλθαν κατά την χρήση του 2005 σε 43,61 εκατ. € έναντι 38,00 εκατ. € την αντίστοιχη χρήση του 2004. Ήτοι αύξηση κατά 14,76%.

Η ποσοστιαία αύξηση των εξαγωγών θεωρείται ικανοποιητική. Οι εξαγωγές αποτελούν το 45,35% του συνολικού τζίρου. Ένας από τους στόχους του Ομίλου είναι να αυξηθεί περαιτέρω το ποσοστό αυτό.

Τα συνολικά καθαρά κέρδη του Ομίλου προ φόρων ανήλθαν κατά την χρήση του 2005 σε 5.375.365,98 € έναντι 5.534.415,71 € την αντίστοιχη χρήση του 2004. Δηλαδή μειώθηκαν κατά 2,87%.

Τα συνολικά καθαρά κέρδη του Ομίλου μετά την αφαίρεση των φόρων και των δικαιωμάτων της μειοψηφίας ανήλθαν κατά την χρήση 2005 σε 3.517.957,57 € έναντι 3.356.782,99 € την αντίστοιχη του 2004. Ήτοι αύξηση κατά 4,80%.

Τα αποτελέσματα της Εταιρίας για τα έτη 2005-2004 έχουν ως εξής :

	Εταιρία	
	<u>1/1-31/12/2005</u>	<u>1/1-31/12/2004</u>
Πωλήσεις	14.226.317,10	-
Κόστος Πωλήσεων	<u>(9.376.257,21)</u>	<u>-</u>
Μικτά κέρδη (ζημίες)	4.850.059,89	-
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	1.132.303,47	569.564,34
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	(2.122.637,19)	(799.616,70)
Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	<u>(2.030.781,65)</u>	<u>-</u>
Κέρδη (ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	1.828.944,52	(230.052,36)
Αποσβέσεις	<u>523.333,15</u>	<u>12.270,28</u>
Κέρδη (ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	2.352.277,67	(217.782,08)
Έξοδα χρηματοοικονομικής Λειτουργίας	<u>(270.562,88)</u>	<u>(137.748,07)</u>
Κέρδη (ζημίες) από επενδυτικές δραστηριότητες	<u>1.013.930,15</u>	<u>1.064.751,95</u>
Κέρδη (ζημίες) προ φόρων	2.572.311,79	696.951,52
Μείον φόροι	<u>(1.219.901,01)</u>	<u>(408.618,12)</u>
Κέρδη (ζημίες) μετά από φόρους	<u>1.352.410,78</u>	<u>288.333,40</u>
Κατανέμονται σε:		
Μετόχους Εταιρίας	1.352.410,78	288.333,40
Δικαιώματα Μειοψηφίας	<u>-</u>	<u>-</u>
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	0,06	0,01

Στα τέλη του 2005, η Εταιρία ΒΙΟΚΑΡΠΕΤ Α.Ε (Πρώην ALBIO ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ) ολοκλήρωσε τη συγχώνευση μέσω απορρόφησης της 100% θυγατρικής της εταιρίας ΒΙΟΚΑΡΠΕΤ Α/Ε., σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 78 του κ.ν.2190/20 και των άρθρων 1-5 του ν.2166/93, προέβη σε αλλαγή της

επωνυμίας της σε «ΒΙΟΚΑΡΠΕΤ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ» και διακριτικό τίτλο «ΒΙΟΚΑΡΠΕΤ ΑΕ» και σε τροποποίηση του Καταστατικού της σκοπού ώστε να περιλαμβάνει και τη δραστηριότητα της Απορροφούμενης στον κλάδο της κλωστοϋφαντουργίας.

Πλέον, η δραστηριότητα της επεκτείνεται και στον τομέα της κλωστοϋφαντουργίας που μέχρι πρότινος ασκούσαν μέσω της θυγατρικής ΒΙΟΚΑΡΠΕΤ Α.Ε.

Ο νέος Καταστατικός σκοπός της Εταιρίας, σύμφωνα με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης την 29/11/2005, έχει ως εξής:

A. Κύριος Σκοπός:

Κλάδος Κλωστοϋφαντουργίας 1. Η παραγωγή κάθε είδους κλωστοϋφαντουργικών προϊόντων καθώς και η εμπορία των ειδών αυτών τόσο στο εσωτερικό όσο και στο εξωτερικό. 2. Η εμπορία λευκών και ταπητουργικών ειδών και συναφών ειδών. 3. Η εμπορία ξύλινων και συνθετικών παρκέτων και συναφών ειδών. 4. Η επιχειρηματική επέκταση της εταιρίας σε κάθε συναφούς μορφής εμπορική και βιομηχανική δραστηριότητα, με την εξαγορά ολικά ή μερικά άλλων επιχειρήσεων.

B. Δευτερεύων Σκοπός:

Η απόκτηση μειοψηφικών ή πλειοψηφικών συμμετοχών σε Ελληνικές ή Αλλοδαπές επιχειρήσεις οποιασδήποτε νομικής μορφής, εισηγμένες στο Χρηματιστήριο ή μη στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό, οι οποίες δραστηριοποιούνται σε οποιοδήποτε τομέα καθώς και η συνεργασία με οποιοδήποτε τρόπο με αυτές

Ως Οικονομικές καταστάσεις Μετασχηματισμού της απορροφούμενης εταιρίας χρησιμοποιήθηκαν οι οικονομικές καταστάσεις με ημερομηνία 30-6-2005. Οι πρώτες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας που θα περιλαμβάνουν και την απορροφώμενη είναι αυτές της 31/12/2005 και ως εκ τούτου δεν είναι συγκρίσιμες με τις αντίστοιχες της 31/12/2004.

Εξυπακούεται ότι δεν υπάρχουν διαφοροποιήσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές καταστάσεις καθώς η Απορροφώμενη ενοποιούνταν και τα δικαιώματα μειοψηφίας ήταν σχεδόν μηδενικά.

3. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Ο Όμιλος συνέχισε το επενδυτικό του πρόγραμμα και το 2005 πραγματοποίησε επενδύσεις 6,8 εκατ.€.

Θα πρέπει να ληφθεί σοβαρά υπόψη ότι κατά το διάστημα της τελευταίας 7ετίας 1999-2005 πραγματοποιήθηκαν επενδύσεις ύψους άνω των 55 εκατ.€.

Για την τρέχουσα χρήση 2006 προβλέπονται επίσης νέες επενδύσεις ύψους περίπου 5 εκατ.€.

Πιστεύουμε ότι οι θυγατρικές εταιρίες μετά την αναδιάρθρωση τους και τις επενδύσεις που πραγματοποίησαν θα μπορούν μελλοντικά να πραγματοποιήσουν μεγαλύτερες πωλήσεις και κατ' επέκταση μεγαλύτερη κερδοφορία

4. ΜΑΚΡΟΧΡΟΝΙΟΙ ΣΤΟΧΟΙ – ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Οι στόχοι και οι προοπτικές της εταιρίας, εξαρτώνται από τους στόχους και τις προοπτικές των εταιριών στις οποίες συμμετέχει. Οι στόχοι και οι προοπτικές της κάθε εταιρίας διαφέρουν μεν μεταξύ τους, εντάσσονται όμως στη γενικότερη φιλοσοφία του Ομίλου.

Βασική φιλοσοφία του Ομίλου εταιριών ΒΙΟΚΑΡΠΕΤ είναι η παραγωγή και εμπορία ποικιλίας προϊόντων που ανταποκρίνονται αξιόπιστα στις επίκαιρες ανάγκες της πελατείας της και ενισχύουν την προσπάθεια της για:

Την ανάπτυξη κρατώντας παράλληλα ξεχωριστή θέση στην αγορά
Την εξασφάλιση οικονομικής αποδοτικότητας και ευρωστίας

Την ένδειξη σεβασμού και ευαισθησίας στο φυσικό και κοινωνικό περιβάλλον
Τη διάθεση ενός χώρου δημιουργικής ανάπτυξης των ανθρώπων της

Η στρατηγική ανάπτυξης της είναι βασισμένη σε τρεις κεντρικούς άξονες:

Ανάπτυξη και εξέλιξη στις υπάρχουσες αγορές
Διείσδυση σε νέες αγορές
Διεθνής προσανατολισμός με ανάπτυξη των εξαγωγών

Ειδικότερα για την επίτευξη των στόχων της Εταιρίας και για την περαιτέρω ανάπτυξή της έχουν τεθεί συγκεκριμένοι στόχοι και επιδιώξεις ανά κλάδο δραστηριότητας.

Κλάδος Κλωστοϋφαντουργίας

Βελτίωση της ποιότητας των παραγόμενων προϊόντων με συνεχείς επενδύσεις σε τελευταίου τύπου μηχανολογικό εξοπλισμό

Ανάπτυξη νέων προϊόντων ή επέκταση των υφιστάμενων σειρών με νέα σχέδια, ποιότητες και ποικιλίες
Αύξηση των εξαγωγών στον κλάδο κουβέρτας ο οποίος παρουσιάζει αυξημένη ζήτηση σε χώρες της Ευρώπης

Ενδυνάμωση της σειράς εισαγόμενων προϊόντων με έμφαση στους τάπητες υψηλής ποιότητας όπου παρατηρείται αυξημένη ζήτηση και μεγάλα περιθώρια ανάπτυξης. Στον τομέα αυτό η Εταιρία διαθέτει το συγκριτικό πλεονέκτημα ότι μπορεί, χρησιμοποιώντας τους εξειδικευμένους ταπητουργούς της, να επιλέγει και να προσφέρει στους καταναλωτές άριστης ποιότητας προϊόντα στις σωστές τιμές με τη σφραγίδα εγγύησης της ΒΙΟΚΑΡΠΕΤ.

Επέκταση του δικτύου πωλήσεων και διανομής με την εδραίωση και εξαπλώση του θεσμού franchising. Ο θεσμός αυτός θα ενδυναμωθεί και με την εισαγωγή συστημάτων τηλεματικής τα οποία θα παρέχουν όλες τις αναγκαίες πληροφορίες στους πωλητές για την άμεση και βέλτιστη εξυπηρέτηση του πελάτη.
Συνεχής εκπαίδευση και επιμόρφωση του ανθρώπινου δυναμικού.

Κλάδος Μεταλλουργίας

Εδραίωση και διατήρηση πρωτοποριακής θέσης στον κλάδο διέλασης αλουμινίου

Περαιτέρω ανάπτυξη των εξαγωγών

Συνεχής ανάπτυξη νέων προϊόντων για την κάλυψη όλων των αναγκών του πελάτη

Βελτίωση και επέκταση των συστημάτων προφίλ αλουμινίου για την παροχή ολοκληρωμένων λύσεων στους κατασκευαστές

Συνεχείς επενδύσεις σε μηχανολογικό εξοπλισμό για την αύξηση της παραγωγικότητας και την βελτίωση της δομής κόστους

Ανάπτυξη προϊόντων προφίλ αλουμινίου για βιομηχανικές χρήσεις (ψυγεία, ηλιακοί θερμοσίφωνες κλπ.)

Συνεχής εκπαίδευση και επιμόρφωση του ανθρώπινου δυναμικού

Κλάδος Πληροφορικής

Ολοκληρωμένα μηχανογραφικά συστήματα μεγάλων επιχειρήσεων – οργανισμών (System Integration)

Περαιτέρω ανάπτυξη του INTERNET και εφαρμογές του π.χ. στο Ηλεκτρονικό Εμπόριο

Εγκατάσταση και υποστήριξη σε πανθεσσαλικό επίπεδο εθνικών έργων πληροφορικής (TAXIS, Τελωνεία, ΕΛΤΑ, Υπουργείο Συγκοινωνιών, ΥΠΕΧΩΔΕ, ΙΚΑ, Υπουργείο Γεωργίας, ΔΕΗ)

Έργα δομημένων – πιστοποιημένων καλωδιώσεων

Περαιτέρω ανάπτυξη τμήματος Λογισμικού για εξειδικευμένα έργα

Διασύνδεση των Ο.Τ.Α. με τα επί μέρους διαμερίσματα των μετά την Α' φάση του έργου που έχει ήδη αναλάβει η Εταιρία. Πρόσθετος εξοπλισμός – Διπλογραφικό σύστημα στα πλαίσια του προγράμματος "Γ. ΚΑΠΟΔΙΣΤΡΙΑΣ"

Τηλεματικές συνδέσεις επιχειρήσεων – ON LINE

Υποβολή προτάσεων στα πλαίσια του Γ.΄ Κ.Π.Σ.

Παραγωγή Λογισμικού σε "ΚΑΘΕΤΕΣ ΑΓΟΡΕΣ"

Συνεχής εκπαίδευση των στελεχών, και σε συνέχεια των πελατών, σε νέες τεχνολογίες.

5. ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία (Ν. 2238/1994, άρθρο 109) οι εταιρίες των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες στο Χ.Α.Α., πλην τραπεζών, βαρύνονται με φόρο 32% επί των φορολογητέων κερδών τους πριν από οποιαδήποτε διανομή.

Έτσι, τα μερίσματα διανέμονται από τα ήδη φορολογηθέντα στο νομικό πρόσωπο κέρδη και επομένως ο μέτοχος δεν έχει καμία φορολογική υποχρέωση επί του ποσού των μερισμάτων που εισπράττει.

Ως χρόνος απόκτησης του εισοδήματος από τα μερίσματα λογίζεται η ημερομηνία έγκρισης του Ισολογισμού από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας αφού ληφθούν υπ' όψη τα ανωτέρω και με εφαρμογή του κριτηρίου της συντηρητικότητας, προτείνει προς την Γενική Συνέλευση να διανεμηθεί μέρισμα στους μετόχους για την διαχειριστική χρήση 2005 ποσό 593.150,66 € ήτοι 0,025 € ανά μετοχή, έναντι ποσού 588.981,00 € ήτοι 0,025 € ανά μετοχή της προηγούμενης χρήσης.

Παρακαλούμε να εγκρίνετε τις Οικονομικές Καταστάσεις Διαχείρισεως αυτής ως έχει.

Λάρισα 15 Μαρτίου 2006

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΑΣΤΕΡΙΟΣ ΚΑΝΤΩΝΙΑΣ

Βεβαιώνεται ότι η ανωτέρω έκθεση Διαχείρισεως του Διοικητικού Συμβουλίου, που αποτελείται από -8- σελ., είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου που χορηγήσαμε με ημερομηνία 27 Μαρτίου 2006.

Αθήνα 27 Μαρτίου 2006

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ι.ΛΟΥΜΙΩΤΗΣ

Α.Μ. ΣΟΕΛ 11231

ΣΟΛ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ