

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ LogicDIS
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΚΤΑΚΤΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
Της 2/12/2005**

Κύριοι Μέτοχοι,

Η Εταιρεία ακολουθώντας με συνέπεια την ολοκληρωμένη στρατηγική που έχει χαράξει και αποσκοπεί στην πλήρη αναδιοργάνωσή της, όπως αυτή αναλύθηκε διεξοδικά και τεκμηριώθηκε στο παρελθόν, έχει προχωρήσει σε σειρά ενεργειών στα πλαίσια υλοποίησης της στρατηγικής αυτής, οι οποίες επικεντρώθηκαν στα εξής: Κατάργηση ζημιολογικών δραστηριοτήτων και επέκταση σε νέες αγορές, αλλαγή της οργανωτικής δομής με βάση αυτόνομες επιχειρησιακές μονάδες, τυποποίηση της παραγωγικής διαδικασίας και μείωση του κόστους λειτουργίας, έναρξη λύσης και εκκαθάρισης μη προσοδοφόρων θυγατρικών και συγχώνευση με απορρόφηση θυγατρικών εταιριών με παρεμφερή δραστηριότητα με σκοπό την λειτουργική συγχώνευση τμημάτων και την επίτευξη οικονομιών κλίμακας. Στο πλαίσιο των συγχωνεύσεων ολοκληρώνεται μέσα στον Δεκέμβριο του τρέχοντος έτους η απορρόφηση των κατά 100% θυγατρικών εταιριών Knowledge και Global Services.

Τα οφέλη από την αναδιοργάνωση, τα οποία αναμένονται από το 2006 και μετά, θα δώσουν στην Εταιρεία την δυνατότητα να ανταποκριθεί στις προκλήσεις που της ανοίγονται στις νέες συνθήκες ανταγωνισμού που έχουν διαμορφωθεί στην αγορά πληροφορικής.

Οι δυνατότητες της Εταιρείας είναι μεγάλες. Οι ολοκληρωμένες λύσεις που προσφέρει η Εταιρεία, τόσο στις επιχειρήσεις του Ιδιωτικού Τομέα όσο και στους Οργανισμούς του ευρύτερου Δημόσιου Τομέα συνδυάζοντας τις υπηρεσίες υψηλού επιπέδου με προϊόντα ιδίου χαρτοφυλακίου αλλά και εφαρμογές κορυφαίων διεθνών οίκων που εκπροσωπούμε, μας ισχυροποιούν στον ανταγωνιστικό κλάδο στον οποίο δραστηριοποιούμαστε.

Η υλοποίηση της στρατηγικής αυτής, όπως ήταν αναμενόμενο, έχει επηρεάσει πρόσκαιρα τα οικονομικά στοιχεία της Εταιρείας κατά ΔΠΧΠ όπου σύμφωνα με τα στοιχεία 9μήνου οι υποχρεώσεις της Εταιρείας υπερβαίνουν το σύνολο του ενεργητικού κατά 3,9 εκ €, επιβαρύνοντας έτσι την καθαρή της θέση. Η κατάσταση αυτή επιβάλλει την άμεση κάλυψη των αρνητικών ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας καθότι συντρέχει και η εφαρμογή των άρθρων 47 και 48 του Ν 2190/1920. (πτώση των ιδίων κεφαλαίων κάτω από το 50% και 10% του μετοχικού κεφαλαίου).

Με βάση τα παραπάνω δεδομένα και συνεκτιμώντας όλα τα γεγονότα που αφορούν :

α)το γεγονός ότι η αναδιοργάνωση είναι σε τελικό στάδιο ολοκλήρωσης

β)τις προοπτικές της Εταιρείας, τόσο από τον ιδιωτικό όσο και από τον δημόσιο τομέα με πρόσφατο παράδειγμα την ανάληψη, ως μέλος ένωσης, ενός εκ των μεγαλύτερων έργων πληροφορικής που έχουν κατακυρωθεί και συμβασιοποιηθεί εντός του 2005, στα πλαίσια του Γ' Κ.Π.Σ,

γ) την πρόθεση του Ομίλου EFG Eurobank ErgasiasΤράπεζας να ενισχύσει περαιτέρω την κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας και να την βοηθήσει στην αναδιάρθρωση του τραπεζικού της δανεισμού

προτείνεται η αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά 13.502.256,00 € με σκοπό την αποπληρωμή του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου. Η αποπληρωμή αυτού του δανείου μέσα από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, θα βελτιώσει την σχέση ξένων προς ίδια κεφάλαια και θα ενισχύσει την κεφαλαιακή διάρθρωση της Εταιρείας. Επιπρόσθετα, θα ωφεληθεί η κερδοφορία της Εταιρείας για τα έτη 2006-2010 με την εξάλειψη των τόκων του Ομολογιακού δανείου οι οποίοι θα ανέρχονταν για την περίοδο αυτή σε 4,09 εκ. ευρώ περίπου.

Με τον τρόπο αυτό θα επιτευχθεί άμεσα και σε πρώτη φάση θετική καθαρή θέση ύψους € 4.866 χιλιάδων και αφετέρου θα μειωθεί η συνολική επιβάρυνση της Εταιρείας. Μετά την δημοσίευση των Ετήσιων Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2005 θα ακολουθήσει μείωση μετοχικού κεφαλαίου με το συμψηφισμό ζημιών παρελθουσών χρήσεων έτσι ώστε να ικανοποιηθούν και οι απαιτήσεις των άρθρων 47 και 48 του Ν 2190/1920.

Συγκεκριμένα προτείνεται η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου να υλοποιηθεί με την διαδικασία άσκησης του δικαιώματος υπέρ των παλαιών μετόχων με έκδοση 4 νέων μετοχών για κάθε 10 παλαιές μετοχές σε τιμή διάθεσης 0,30 ευρώ για κάθε νέα μετοχή.

Συνολικά και σε περίπτωση κάλυψης 100% της ΑΜΚ, θα εκδοθούν 45.007.520 νέες μετοχές και θα αντληθούν 13.502.256,00 €.

Τα ανωτέρω έσοδα της αύξησης ύψους 13.502.256,00 ευρώ μετά την αφαίρεση των εξόδων έκδοσης τα οποία εκτιμάται ότι θα ανέλθουν σε 459.256,00 ευρώ, ήτοι καθαρό ποσό 13.043.000,00 ευρώ θα χρησιμοποιηθούν για την μείωση των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρείας. Συγκεκριμένα θα καλύψουμε το Ομολογιακό Δάνειο ύψους ευρώ 13.043.000 που εκδόθηκε την 22/2/2005, κατόπιν απόφασης της από 22/12/2004 Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων και σκοπό είχε την αναχρηματοδότηση προηγούμενου ομολογιακού δανείου ύψους ευρώ 13.043.180 το οποίο έληξε στις 26/10/2004. Σε περίπτωση που το ύψος των εξόδων έκδοσης είναι μικρότερο της ανωτέρω εκτίμησης, η διαφορά του ποσού που θα προκύψει θα διατεθεί στο κεφάλαιο κίνησης.

Η υλοποίηση της αποπληρωμής του Ομολογιακού δανείου θα γίνει αμέσως μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και την πιστοποίηση καταβολής και εκτιμάται χρονικά εντός του Α εξαμήνου του 2006.

Επίσης, προτείνουμε η εν λόγω αύξηση να γίνει με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων έτσι ώστε να δοθεί σε όλους τους παλαιούς μέτοχους η δυνατότητα συμμετοχής τους.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δεσμεύεται να ενημερώνει το Χρηματιστήριο Αθηνών, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το επενδυτικό κοινό σχετικά με την διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων σύμφωνα με τον ισχύοντα κανονισμό του ΧΑ

Επιπλέον, η Διοίκηση της Εταιρείας δεσμεύεται ότι για οποιαδήποτε τροποποίηση του προορισμού των κεφαλαίων, καθώς και για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία, θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Δ.Σ. του Χ.Α., σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

Δεσμεύσεις βασικών μετόχων

Οι βασικοί μέτοχοι της Εταιρείας, ήτοι οι μέτοχοι που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα τουλάχιστον 5 % του μετοχικού μας κεφαλαίου και οι οποίοι ταυτόχρονα συμμετέχουν στην διοίκηση της Εταιρείας μας γνωστοποίησαν τις προθέσεις τους, ως εξής:

Ο κ. Ιωάννης Κυριακόπουλος Πρόεδρος του ΔΣ και μέτοχος κατά 9,92 % της Εταιρείας δήλωσε ότι δεν προτίθεται να συμμετάσχει στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου. Επιπρόσθετα, δήλωσε ότι δεν προτίθεται να διατηρήσει το ποσοστό που κατέχει την 2/12/2005 ημέρα της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων i) έως την ολοκλήρωση της αύξησης και την εισαγωγή των νέων μετοχών ii) για χρονικό διάστημα 6 μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών.

Ο Όμιλος της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias ως μέτοχος (άμεσα και έμμεσα) κατά 28,2 % της Εταιρείας δήλωσε τα ακόλουθα:

«1. Ο Όμιλος, δείχνοντας εμπιστοσύνη στις δυνατότητες και προοπτικές της εταιρείας συμμετείχε στην προηγούμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας, καλύπτοντας συνολικά το 71% της αύξησης κεφαλαίου αυτής, αυξάνοντας έτσι σημαντικά την συμμετοχή του στην εταιρεία.

2. Δεδομένου ότι το αντικείμενο δραστηριοτήτων της LogicDIS A.E. βρίσκεται εκτός του κύριου αντικειμένου του Ομίλου, εξετάζει το ενδεχόμενο μείωσης της συμμετοχής του στην εταιρεία, προκειμένου να δοθεί η δυνατότητα συμμετοχής σε αυτήν ισχυρού μετόχου με εξειδικευμένη εμπειρία και τεχνογνωσία στο αντικείμενο αυτό. Εάν υπάρξει συγκεκριμένη σχετική απόφαση ή συμφωνία, αυτή θα ανακοινωθεί άμεσα, σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις.

3. Επίσης, δήλωσε ότι σκοπεύει να συμμετάσχει στην επικείμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας, ασκώντας το σύνολο των δικαιωμάτων του και καλύπτοντας τυχόν αδιάθετα δικαιώματα στο σύνολό τους, εφόσον, βέβαια, εξακολουθεί να είναι μέτοχος της εταιρείας κατά την έναρξη της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων.

Ο Όμιλος της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias έχει αναπτύξει μια εκτεταμένη και επιτυχημένη συνεργασία με την LogicDIS. Ο Όμιλος, σε κάθε περίπτωση, προσβλέπει στην ενίσχυση της συνεργασίας αυτής με σκοπό την αξιοποίηση της τεχνογνωσίας καθώς και των υψηλής ποιότητας υπηρεσιών και προϊόντων της LogicDIS, σε τομείς όπως η προμήθεια τυποποιημένου λογισμικού τρίτων και ιδιοπαράγόμενου λογισμικού, οι συμβουλευτικές υπηρεσίες, οι υπηρεσίες ανάπτυξης και συντήρησης λογισμικού, η προμήθεια εξοπλισμού Πληροφορικής, και οι υπηρεσίες τεχνικής υποστήριξης για συστήματα Πληροφορικής.»

Τιμή διάθεσης

Η τιμή διάθεσης των νέων μετοχών προτείνεται να οριστεί στο ποσό των 0,30 ευρώ, δεδομένου ότι:

α) η τιμή διάθεσης ισούται με την ονομαστική αξία της μετοχής

β) η προτεινόμενη τιμή διάθεσης είναι η ίδια με την προηγούμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου που πραγματοποίησε η Εταιρεία

Η τιμή διάθεσης των νέων μετοχών μπορεί να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής των μετοχών της Εταιρείας κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης.

Προτεινόμενη διαδικασία άσκησης του δικαιώματος προτίμησης

Στην προτεινόμενη αύξηση δικαίωμα προτίμησης θα έχουν όλοι οι παλαιοί μέτοχοι της Εταιρείας με αναλογία 4 νέες μετοχές για κάθε 10 παλιές με καταβολή του αναλογούντος ποσού.

Για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης, σύμφωνα με το νόμο (άρθρο 13 παρ. 5 του Ν. 2190/1920) και το καταστατικό, ορίζεται προθεσμία ενός μήνα. Η προθεσμία για την καταβολή του ποσού της αύξησης ορίζεται τετράμηνη, δυνάμενη να παραταθεί κατά ένα ακόμη μήνα με απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας.

Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος θα ορισθεί από το ΔΣ της Εταιρείας εντός του προβλεπόμενου από τον Νόμο χρονικού διαστήματος και θα ανακοινωθεί έγκαιρα στον Τύπο καθώς και στο τεύχος Α.Ε. και Ε.Π.Ε. της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως.

Το σύνολο των νέων μετοχών θα διατεθεί με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων που θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Μετόχων κατά τη λήξη της συνεδρίασης του Χ.Α. την προηγούμενη ημέρα από την ημερομηνία αποκοπής δικαιώματος προτίμησης, η οποία θα αποφασιστεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας μετά τη λήψη των σχετικών εγκρίσεων από το Υπουργείο Ανάπτυξης και το Δ.Σ. του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η έναρξη και λήξη της περιόδου ενάσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα ορισθεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας. Το δικαίωμα προτίμησης θα ασκείται καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου της άσκησης δικαιώματος προτίμησης.

Σχετική ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ – ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ θα δημοσιευθεί στον ημερήσιο Τύπο.

Η έναρξη άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα πραγματοποιηθεί κατά τα προβλεπόμενα από το Νόμο, μέσα σε δέκα (10) εργάσιμες ημέρες από την ημερομηνία αποκοπής. Τα δικαιώματα προτίμησης των παλαιών μετόχων είναι μεταβιβάσιμα και θα διαπραγματεύονται στο Χ.Α. καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου εγγραφών, μετά δε τη λήξη των εγγραφών παραγράφονται. Διευκρινίζεται ότι η διαπραγμάτευση του δικαιώματος δεν θα είναι δυνατή τις τελευταίες τέσσερις (4) εργάσιμες ημέρες πριν από τη λήξη της άσκησής τους.

Το δικαίωμα εγγραφής θα ασκηθεί σε επιλεγμένα καταστήματα της Τραπέζης που θα επιλεγεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας.

Οι μέτοχοι θα ασκούν τα δικαιώματά τους προσκομίζοντας σχετική βεβαίωση του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών (Κ.Α.Α.). Για την παραλαβή της βεβαίωσης αυτής θα πρέπει να απευθυνθούν:

Α) Στο χειριστή του λογαριασμού χρεογράφων τους (Χρηματιστηριακή Εταιρεία ή Θεματοφύλακας), αν οι μετοχές τους δεν βρίσκονται σε ειδικό λογαριασμό στο Σ.Α.Τ., και

Β) Στο Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών (Κ.Α.Α.) αν οι μετοχές τους βρίσκονται σε ειδικό λογαριασμό στο Σ.Α.Τ.

Για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης οι παλαιοί μέτοχοι θα προσκομίζουν στα καταστήματα της Τράπεζας την αστυνομική τους ταυτότητα, τον αριθμό φορολογικού τους μητρώου, την εκτύπωση των στοιχείων Σ.Α.Τ καθώς και την σχετική Βεβαίωση Δέσμευσης δικαιωμάτων για άσκηση δικαιώματος προτίμησης, την οποία θα πρέπει να αναζητήσουν από τον χειριστή του λογαριασμού τους (ή από το ΚΑΑ αν οι μετοχές τους βρίσκονται στον Ειδικό λογαριασμό στο Σ.Α.Τ.). Επισημαίνεται ότι οι κ.κ. μέτοχοι κατά την άσκηση των δικαιωμάτων τους θα πρέπει να δηλώσουν επίσης : α) τον αριθμό μερίδας επενδυτή Σ.Α.Τ.) β) τον αριθμό λογαριασμού αξιών στο Σ.Α.Τ.) και γ) τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών.

Ταυτόχρονα, θα καταβάλλουν σε ειδικό τραπεζικό λογαριασμό, που θα ανοιχθεί για την παρούσα αύξηση, το αντίτιμο των μετοχών για τις οποίες έχουν δικαίωμα να εγγραφούν, χωρίς την μεσολάβηση της Εταιρείας.

Κλάσματα μετοχών δεν θα εκδοθούν. Προς τούτο συνιστάται στους κκ. Μετόχους όπως συγκεντρώσουν αριθμό μετοχών που κατά την εξάσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης να παράγουν ακέραιο αριθμό νέων μετοχών.

Στους εγγραφόμενους θα δίδεται από την Τράπεζα σχετική απόδειξη, η οποία δεν είναι αξιόγραφο, δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο μετοχών και δεν θα είναι όμως διαπραγματεύσιμο μέχρι της οριστικής καταχώρησης των Άυλων Τίτλων των νέων μετοχών στα αρχεία του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών (ΚΑΑ).

Η ημερομηνία διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών στο Χ.Α. θα ανακοινωθεί από την Εταιρεία μέσω του Τύπου.

Μετά το τέλος και της προθεσμίας για την άσκηση του δικαιώματος απόκτησης των αδιάθετων μετοχών, οι μετοχές της αποφασισθείσης αυξήσεως οι οποίες δεν έχουν αναληφθεί ή και ως προς τις οποίες δεν έχει καταβληθεί το οφειλόμενο ποσό της αυξήσεως σύμφωνα με τα παραπάνω, θα διατεθούν ελεύθερα από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, κατόπιν σχετικής αποφάσεώς του.

Σε περίπτωση που η κάλυψη της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου από τους παλαιούς μετόχους, στο πλαίσιο της άσκησης του δικαιώματός τους προτίμησης, ή από τους άλλους μετόχους στους οποίους θα διατεθούν οι αδιάθετες μετοχές σύμφωνα με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου όπως ορίζεται αναλυτικά ανωτέρω, δεν είναι πλήρης, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι του ποσού της κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13α του κ.ν. 2190/1920.

Δικαιώματα προτίμησης τα οποία δεν θα ασκηθούν μέχρι την λήξη της προβλεπόμενης προθεσμίας παραγράφονται. Οι νέες μετοχές θα δικαιούνται μέρος από τα κέρδη της χρήσης 2005 και εφόσον αποφασιστεί η διανομή μερίσματος.

Τέλος το Διοικητικό Συμβούλιο εισηγείται να εξουσιοδοτηθεί :

- Να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες προκειμένου η υλοποιηθεί η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης
- Να διαπραγματευτεί τους όρους για την υλοποίησή της με όλους τους αρμόδιους φορείς
- Να αναλάβει την εκποίηση των τυχόν κλασματικών δικαιωμάτων και ορίσει τον τρόπο απόδοσής τους στους δικαιούχους

Πρέπει βεβαίως να σημειωθεί ότι η Εταιρεία και το Δ.Σ της, θα μπορούν ενδεχομένως να τροποποιήσουν κάποια σημεία της ανωτέρω περιγραφόμενης διαδικασίας υλοποίησης της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, λαμβάνοντας υπόψη την διαμόρφωση νέων απαιτήσεων του θεσμικού και κανονιστικού πλαισίου.

Απολογισμός χρήσης αντληθέντων της προηγούμενης αύξησης

Από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας LogicDIS A.E. με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, που αποφασίσθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 22.12.2004 αντλήθηκαν κεφάλαια καθαρού ποσού Ευρώ 11.066.000.00 (Ευρώ 11.351.162,10 μείον έξοδα έκδοσης Ευρώ 285.162,10). Η περίοδος άσκησης του δικαιώματος προτίμησης ήταν από 11/3/2005 έως 11/4/2005. Από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου εκδόθηκαν 37.837.207 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές οι οποίες εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στο ΧΑ στις 03/05/2005. Η πιστοποίηση της καταβολής του μετοχικού κεφαλαίου έγινε στις 14/04/2005.

Ο προορισμός των κεφαλαίων σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Ενημερωτικό δελτίο ήταν ως εξής :

α) Ποσό 2,805 εκ ευρώ για τη αποπληρωμή των τόκων του Ομολογιακού δανείου το οποίο έληξε στις 26/10/2004.

β) Ποσό 2,0 εκ ευρώ για την ολοκλήρωση της αναδιοργάνωσης και μείωσης κόστους που έχει ξεκινήσει η Εταιρεία

γ) Ποσό 2,2 εκ. ευρώ, για επενδύσεις.

- Ποσό 600 χιλ ευρώ για ανάπτυξη και τυποποίηση χαρτοφυλακίου προϊόντων
- Ποσό 700 χιλ ευρώ για επέκταση σε νέες αγορές
- Ποσό 400 χιλ ευρώ για προώθηση προϊόντων και ανάπτυξη δικτύου
- Ποσό 500 χιλ ευρώ για την αύξηση συμμετοχής στην θυγατρική Εταιρεία PCS A.E.

δ) Ποσό 4.061 εκ ευρώ, για την ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης

Η χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων σε σχέση με το Ενημερωτικό Δελτίο της Εταιρείας και η υλοποίηση κατά το Α εξάμηνο του 2005, όπως βεβαιώνεται και από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή της Εταιρείας κ. Κυριάκο Ριρή (ΑΜ ΣΟΕΛ 121111) της ελεγκτικής Εταιρείας PricewaterhouseCoopers παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα:

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ-ΧΡΗΣΗΣ Ποσά σε χιλ Ευρώ	Προβλεπόμενη χρήση σύμφωνα με Ενημερωτικό Δελτίο					Διάθεση Αντληθέντων Κεφαλαίων	Υπόλοιπο προς διάθεση
	Α Εξάμ 05	Β Εξάμ 05	ΑΕξάμ 06	Β Εξάμ 06	Σύνολο	Α εξάμ 05	
Α. Αποπληρωμή Τόκων Ομολογιακού	2.805	0	0	0	2.805	2.799	6
Β. Ολοκλήρωση Αναδιοργάνωσης	500	500	500	500	2.000	682	1.318
Γ. Επενδύσεις	600	1.100	500	0	2.200	0	2.200
-Ανάπτυξη και τυποποίηση χαρτοφυλακίου προϊόντων	200	200	200	0	600	0	600
-Επέκταση σε νέες αγορές	300	200	200	0	700	0	700
-Προώθηση προϊόντων και ανάπτυξη δικτύου	100	200	100	0	400	0	400
-Αύξηση συμμετοχής στην PCS	0	500	0	0	500	0	500
Δ. Κεφάλαιο κίνησης	400	1.000	1.000	1.6610	4.061	77	3.984
Ε. Έξοδα Έκδοσης	285	0	0	0,00	285	271	14
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ	4.590	2.600	2.000	2.161	11.351	3.829	7.522

Έγκριση αλλαγής χρήσεως αντληθέντων κεφαλαίων από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας που αποφασίστηκε με την από 22.12.2004 Έκτακτη Γενική Συνέλευση.

Κατόπιν σχετικής απόφασής μας προχωρήσαμε σε τροποποίηση της χρήσης των κεφαλαίων αυτών κατά € 620 χιλιάδες ήτοι ποσοστό 5,46% σε σχέση με τα αναφερόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου. Συγκεκριμένα :

Από το ποσό των 2,200 χιλ. ευρώ που προοριζόταν για επενδύσεις, 600 χιλ ευρώ δεν θα υλοποιηθούν και θα διατεθούν προς ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης λόγω της αυξημένης ανάγκης που παρουσιάζεται από την ανάληψη έργων του Δημοσίου τομέα.

Οι υποκατηγορίες των επενδύσεων που επηρεάζονται με την απόφαση αυτή είναι :

- η ανάπτυξη και τυποποίηση χαρτοφυλακίου προϊόντων ποσού ευρώ 600 χιλ η οποία αναπροσαρμόζεται σε 500 χιλ ευρώ και
- η αύξηση συμμετοχής στην θυγατρική Εταιρεία PCS Α.Ε ποσού ευρώ 500 χιλ η οποία δεν θα πραγματοποιηθεί. Η εξαγορά αυτή δεν κατέστη δυνατή λόγω αδυναμίας συμφωνίας με τους μετόχους μειοψηφίας.

Οι 20 χιλ ευρώ αφορούν υπόλοιπο επενδύσεων-χρήσεων που έχουν ολοκληρωθεί και ειδικότερα από την αποπληρωμή των τόκων του Ομολογιακού δανείου υπόλοιπο ύψους 6 χιλ ευρώ και από τα προϋπολογιζόμενα έξοδα έκδοσης ποσό 14 χιλ ευρώ.

Με την ίδια απόφαση εκτός από την αλλαγή χρήσης κεφαλαίων τροποποιήσαμε και το χρονοδιάγραμμα υλοποίησης των επενδύσεων προκειμένου να συμφωνεί τόσο με τις μέχρι σήμερα επενδύσεις όσο και με τις νέες εκτιμήσεις υλοποίησης των υπολειπόμενων επενδύσεων των επόμενων εξαμήνων.

Συνεπώς, μετά την ως άνω απόφασή μας, ο νέος προορισμός των αντληθέντων κεφαλαίων έχει ως εξής:

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ-ΧΡΗΣΗΣ	Προβλεπόμενη χρήση σύμφωνα με απόφαση ΔΣ της από 2/12/2005 συνεδριάσεώς του					Μεταβαλλόμενα ποσά
	Α' Εξάμηνο 05	Β' Εξάμηνο 05	Α' Εξάμηνο 06	Β' Εξάμηνο 06	Συνολικά ποσά	
A. Αποπληρωμή Τόκων Ομολογιακού	2.799	0	0	0	2.799	-6
B. Ολοκλήρωση Αναδιοργάνωσης	682	618	200	500	2.000	0
Γ. Επενδύσεις	0	800	500	300	1.600	-600
-Ανάπτυξη και τυποποίηση χαρτοφυλακίου προϊόντων	0	500	0	0	500	-100
-Επέκταση σε νέες αγορές	0	200	300	200	700	0
-Πρωώθηση προϊόντων και ανάπτυξη δικτύου	0	100	200	100	400	0
-Αύξηση συμμετοχής στην PCS	0	0	0	0	0	-500
Δ. Κεφάλαιο κίνησης	77	3.423	400	781	4.681	620
Ε. Έξοδα Έκδοσης	272	0	0	0	272	-14
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ	3.829	4.841	1.100	1.581	11.351	0

Παρακαλούμε τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας όπως εγκρίνει τα ανωτέρω και εξουσιοδοτήσει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας να προβεί σε όλες τις απαιτούμενες ενέργειες.

Μαρούσι 02/12/2005

Το Διοικητικό Συμβούλιο