

**Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου
της εταιρίας ΑΕΓΕΚ**

κατ' άρθρο 289 του Κανονισμού του Χ.Α.

Προς τους κ.κ. Μετόχους

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας ΑΕΓΕΚ, εν όψει της προτεινόμενης αύξησεως του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας με καταβολή μετρητών, παρέχει, σύμφωνα με το άρθρο 289 του Κανονισμού του Χ.Α., τις ακόλουθες πληροφορίες :

1. Απολογισμός χρήσης αντληθέντων κεφαλαίων προηγούμενης αύξησης

Κατά την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας ΑΕΓΕΚ με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, σύμφωνα με την από 10/05/2000 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της εταιρίας αντλήθηκαν κεφάλαια που ανέρχοντο στο ποσό των δρχ 45.688.500.000 (134.082.171,68 Ευρώ).

Περίοδος Άσκησης του Δικαιώματος: 8/9/2000 - 9/10/2000.

Αριθμός νέων μετοχών που προέκυψαν από την αύξηση : 41.535.000 κοινές ονομαστικές.

Ημερομηνία εισαγωγής των νέων μετοχών στο Χ.Α.: 4/12/2000.

Δαπάνη Έκδοσης: δρχ 200.000.000 (586.940,57 Ευρώ). Η δαπάνη της Έκδοσης καλύφθηκε εξ ολοκλήρου από κεφάλαια της Εταιρίας.

Ημερομηνία πιστοποίησης της αύξησης: 10/10/2000.

ΧΡΗΣΗ ΑΝΤΑΝΘΕΩΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ποσά σε Ευρώ)								
ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ποσά σε Ευρώ	ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΕΩΣ 31/12/01	ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΑΠΟΦΑΣΗ Γ.Σ. 28/6/01 ΕΩΣ 31/12/02	ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΑΠΟΦΑΣΗ Γ.Σ. 20/6/02 ΕΩΣ 31/12/02	ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ Η ΑΠΟΦΑΣΗ Γ.Σ. 26/6/03 ΕΩΣ 31/12/03	ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ Η ΑΠΟΦΑΣΗ Γ.Σ. 29/6/04 ΕΩΣ 30/06/04	ΠΡΑΓΜ/ΘΕΙΣ/Α ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΔΑΠΑΝΗ ΕΩΣ 30/6/04	ΔΑΠΑΝΗ ΤΡΙΜΗΝΟΥ ΔΙΑΣΤΗΜ. 1/4 -30/6/04	ΑΔΙΑΘΕΤΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 30/6/2004
1. Εξαγορά του ομίλου ΕΤΕΠ - ΜΕΤΩΝ και συμμετοχή της ΑΕΓΕΚ στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου αυτών.								
1.1. ΕΤΕΠ εξαγορά του 68,11% (Πρόβλεψη Ε.Δ. 60%)	63.389.581,80	49.714.190,90	49.714.190,90	49.714.190,90	49.714.190,90	49.714.190,90	0	0
1.2. ΜΕΤΩΝ εξαγορά του 52,09% (Πρόβλεψη Ε.Δ. τουλάχιστον 50%)	9.977.989,73	5.430.732,36	5.430.732,36	5.430.732,36	5.430.732,36	5.430.732,36	0	0
2. ΗΦΑΙΣΤΟΣ (εξαγορά του 30%)	1.100.513,57	0	0	0	0	0,00	0	0
3. ΑΤΕ ΟΜΑΣ (αύξηση κεφαλαίου-συμμετοχή ΑΕΓΕΚ)	1.616.434,34	1.616.434,34	1.616.434,34	1.616.434,34	1.616.434,34	1.616.434,34	0	0
4. ΕΛΑΦΟΣΤΑΤΙΚΗ (υπόλοιπο καταβολής Μ. Κ.)	586.940,57	586.940,57	586.940,57	586.940,57	586.940,57	586.940,57	0	0
5. ΑΣΤΑΚΟΣ ΤΕΡΜΙΝΑΛ ΑΕ (αυτοχρηματοδοτούμενο έργο) Κάλυψη των αναγκών του έργου έως 31/12/2002	8.804.108,58	8.804.108,58	8.804.108,58	7.342.786,74	7.276.310,00	7.276.310,00	0	0
6. Λοιπά αυτοχρηματοδοτούμενα έργα							0	0
6.1. Κτίριο Ρουμανίας	1.467.351,43	1.467.351,43	1.467.351,43	0	0	0	0	0
6.2. Κτίριο γραφείων ΑΕΓΕΚ	4.402.054,29	11.738.811,45	0	0	0	0	0	0
6.3. Γκαράζ Αμαρουσίου	4.402.054,29	4.402.054,29	4.402.054,29	407.262,54	124.802,67	124.802,67	0	0
6.4. Ενεργειακά έργα (Πρόβλεψη Ε.Δ. μικρά ενεργειακά)	4.879.530,45	4.879.530,45	4.879.530,45	674.869,79	381.897,22	381.897,22	0	0
7. Εξόφληση δανείων & κεφάλαιο κινήσεως	26.412.325,75	30.110.256,81	30.110.256,81	30.110.256,81	30.110.256,81	30.110.256,81	0	0
8. Αγορά νέου μηχανολογικού εξοπλισμού.	6.162.876,01	8.804.108,58	10.304.108,58	12.698.688,04	12.042.618,92	12.042.618,92	370.454,42	0
9. Εγκατάσταση νέου μηχανογραφικού συστήματος ERP	880.410,86	293.470,29	293.470,29	293.470,29	293.470,29	293.470,29	0	0
10. Τοποθέτηση σε ακίνητα	0	4.695.524,58	5.979.401,03	4.207.617,03	4.207.617,03	4.207.617,03	0	0
11. Αύξηση ποσοστού συμμετοχής σε συγγενή εταιρία (ΕΚΤΕΡ)	0	1.421.268,94	1.421.268,94	1.421.268,94	1.421.268,94	1.421.268,94	0	0
12. Συμμετοχή στο ιδρυτικό κεφάλαιο συγγενούς εταιρίας (Εργώνης)	0	117.388,11	117.388,11	117.388,11	117.388,11	117.388,11	0	0
13. Εξαγορά του 100% του μετοχικού κεφαλαίου τεχνικών εταιριών με σκοπό τη συγχώνευση							0	0
13.1. ΔΟΜΗΤΩΡ Α.Τ.Ε.	0	0	2.833.328,00	2.833.328,00	2.833.328,00	2.833.328,00	0	0
13.2. ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΗ Α.Τ.Ε.	0	0	3.500.000,00	3.500.000,00	3.266.324,28	3.266.324,28	0	0
13.3. ΟΔΟΣΗΜΑΝΣΗ Α.Τ.Ε.Β.Ε.	0	0	871.607,00	871.607,00	871.607,00	871.607,00	0	0
13.4. ΑΞΩΝ Α.Τ.Ε.Β.Ε.	0	0	1.750.000,00	1.750.000,00	1.750.000,00	1.750.000,00	0	0
14. Χρηματοδότηση κοινοπραξίας κατασκευής φραγμάτων Ιορδανίας	0	0	0	8.901.934,24	8.901.934,24	8.901.934,24	0	0
15. Συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας "ΑΘΗΝΑΙΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε."	0	0	0	1.128.000,00	1.128.000,00	1.128.000,00	0	0
16. Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής ΕΝΕΤ Α.Ε.	0	0	0	475.395,98	2.007.050,00	2.007.050,00	1.531.654,02	0
ΣΥΝΟΛΑ	134.082.171,67	134.082.171,68	134.082.171,68	134.082.171,68	134.082.171,68	134.082.171,68	1.902.108,44	0,00

Σύμφωνα με τον παραπάνω πίνακα, το σύνολο των επενδυμένων κεφαλαίων στις εγκεκριμένες κατηγορίες προγράμματος, ανερχόταν στις 30/06/2004 σε 134.082.171,68 ευρώ, ποσό που συνιστά το σύνολο των κεφαλαίων που αντλήθηκαν από την αύξηση, με αποτέλεσμα να ολοκληρώνεται η διάθεση των κεφαλαίων αυτών.

Η εταιρία έχει εκδόσει από τον Ιούλιο 2004 Πληροφοριακό Σημείωμα σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών, με σκοπό την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης των επενδυτών σχετικά με την παρουσίαση του τροποποιημένου Προγράμματος Διάθεσης.

2. Νέα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

A. Η πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου είναι η ακόλουθη :

(i) να γίνει αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 1,20 σε 1,68 ευρώ με αντίστοιχη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά 51.851.101,44 ευρώ με την κεφαλαιοποίηση μέρους του λογαριασμού «Αποθεματικό από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο», και ταυτόχρονα

(ii) να γίνει μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 1,68 σε 0,50 ευρώ με αντίστοιχη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά 127.467.291,04 ευρώ (α) με συμψηφισμό ζημιών (αποθεματικού) μετάβασης στην πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΠ της απορροφηθείσας εταιρίας ΕΥΚΛΕΙΔΗΣ βάσει του ισολογισμού μετασχηματισμού αυτής της 30^{ης} Ιουνίου 2005, ποσού 96.772.988,73 ευρώ, και (β) με συμψηφισμό μέρους ζημιών λογαριασμού «αποτελέσματα εις νέον» της απορροφηθείσας εταιρίας ΕΥΚΛΕΙΔΗΣ, ποσού 8.091.053,24 ευρώ, και ζημιών λογαριασμού «αποτελέσματα εις νέον» της απορροφηθείσας εταιρίας ΜΕΤΩΝ Α.Ε., ποσού 22.603.249,07 ευρώ, βάσει των ισολογισμών μετασχηματισμού αυτών της 30^{ης} Ιουνίου 2005, και ταυτόχρονα

(iii) να γίνει αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας κατά 54.011.564,00 ευρώ με την έκδοση 108.023.128 νέων κοινών μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας 0,50 ευρώ η κάθε μία και τιμή διάθεσης 0,60 ευρώ εκάστη.

Η αύξηση θα γίνει με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της εταιρίας.

Κάθε μέτοχος θα μπορεί να εγγράφεται στην αύξηση για μία (1) νέα κοινή μετοχή για κάθε μία (1) παλαιά κοινή ή προνομιούχο μετοχή που κατέχει.

B. Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης το μετοχικό κεφάλαιο θα ανέρχεται σε 108.023.128,00 ευρώ διαιρούμενο σε 216.046.256 ονομαστικές μετοχές, εκ των οποίων 212.851.256 κοινές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,50 ευρώ εκάστη, και 3.195.000 προνομιούχες άνευ ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,50 ευρώ εκάστη.

Η διαφορά μεταξύ της τιμής έκδοσης και της ονομαστικής αξίας, ήτοι 0,10 ευρώ ανά μετοχή και συνολικώς 10.802.312,80 ευρώ, θα μεταφερθεί, σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό, σε αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

Γ. Κατά αυτό τρόπο, μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, θα επιτευχθεί βελτίωση της χρηματοοικονομικής διάρθρωσης και των οικονομικών μεγεθών της εταιρίας, εξυγίανση των κονδυλίων του ισολογισμού και απορρόφηση των συσσωρευμένων ζημιών οι οποίες εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις της 30.09.2006 της εταιρίας λόγω συγχώνευσης με απορρόφηση των εταιριών ΕΥΚΛΕΙΔΗΣ και ΜΕΤΩΝ Α.Ε.

Ειδικότερα τα ίδια κεφάλαια της εταιρίας μετά την προτεινόμενη αύξηση, θα ανέλθουν σε 137.539.409,94 ευρώ, απορροφώντας ζημιές των απορροφηθείσων εταιριών από μετάβαση στα ΔΠΧΠ.

Ταυτόχρονα θα διευκολυνθεί η ταμειακή ρευστότητα της εταιρίας για την αντιμετώπιση των υποχρεώσεων της επιχείρησης, με χρήση ιδίων και όχι δανειακών κεφαλαίων.

Δ. Τα κεφάλαια ύψους 64.813.876,80 ευρώ που θα αντληθούν κατά τα ανωτέρω, θα διατεθούν ως ακολούθως :

(i) Ποσό ύψους 50.000.000 ευρώ θα διατεθεί για τη μείωση του τραπεζικού δανεισμού της εταιρίας και τη συνακόλουθη μείωση του χρηματοοικονομικού κόστους της εταιρίας. Κατά αυτόν τον τρόπο θα αποκερδηθεί ποσό της τάξεως των 4 εκατ. ευρώ ετησίως κατ' ελάχιστον, λόγω μείωσης του κόστους εξυπηρέτησης (τόκων) του δανεισμού, το οποίο θα διατεθεί πλέον σε παραγωγικούς σκοπούς βελτιώνοντας αντίστοιχα και την κερδοφορία της εταιρίας.

(ii) Το υπόλοιπο ποσό 14.813.876,80 ευρώ θα διατεθεί για την κάλυψη υποχρεώσεων της εταιρίας (κεφάλαιο κίνησης). Ειδικότερα, θα εξοφληθούν καταγεγραμμένες στα λογιστικά βιβλία υποχρεώσεις προς προμηθευτές και υπεργολάβους, των οποίων οι πληρωμές έχουν καθυστερήσει.

Η εταιρία σκοπεύει να χρησιμοποιήσει τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την αύξηση το αργότερο εντός ενός έτους από την ημερομηνία ολοκλήρωσης της αύξησης του κεφαλαίου.

3. Δεσμεύσεις βασικών μετόχων

Οι βασικοί μέτοχοι της εταιρίας, ήτοι οι μέτοχοι που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα τουλάχιστον 5% του μετοχικού της κεφαλαίου, οι οποίοι ταυτόχρονα συμμετέχουν και στη διοίκηση της εταιρίας (ανώτατα διευθυντικά στελέχη, μέλη Δ.Σ.), θα ανακοινώσουν την πρόθεσή τους σχετικά με τη διατήρηση ή μη του ποσοστού τους, κατά τους προβλεπόμενους από την ισχύουσα νομοθεσία χρόνους, το αργότερο μέχρι την ημερομηνία πραγματοποίησης της Γενικής Συνέλευσης, η οποία θα αποφασίσει της αύξηση του κεφαλαίου.

4. Τιμή διάθεσης

Το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει τιμή διάθεσης 0,60 ευρώ ανά μετοχή.

Η τιμή διάθεσης μπορεί να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων.

Αθήνα , 21 Δεκεμβρίου 2006