

ΕΞΕΛΙΞΗ ΥΛΟΠΟΙΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΣΧΕΔΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΟ Β' ΕΞΑΜΗΝΟ 2005

Η εταιρία είχε ήδη αρχίσει την υλοποίηση του Ε.Σ. από το έτος 2001 με επένδυση ιδίων κεφαλαίων μέσα στα πλαίσια της εταιρικής απόφασης για την επενδυτική της πολιτική για τα επόμενα έτη.

Μετά από την εισαγωγή της στην ΝΕ.Χ.Α. (2.4.2002) και την άντληση κεφαλαίων μέσω της Δημόσιας εγγραφής, από την Κεφαλαιαγορά, ποσού € 5.702.541,26 (συνολικά € 6.144.000 μείον έξοδα € 441.485,74), προχώρησε στην προγραμματισμένη υλοποίηση των επί μέρους υποομάδων του Ε.Σ. απορροφώντας κονδύλια τόσο από τα αντληθέντα όσο και δικά της ή από Τραπεζικό δανεισμό, σύμφωνα με όσα είχε δεσμευτεί μέσω του Ενημερωτικού της Δελτίου.

Η αρχική κατανομή των κονδυλίων στις διάφορες επενδυτικές ομάδες, όπως αυτή περιγράφεται στο Ενημερωτικό Δελτίο της εταιρίας, αναφέρεται στον πίνακα 1 που ακολουθεί.

ΑΡΧΙΚΗ ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΟΠΩΣ ΑΥΤΟ ΠΡΟΫΠΟΛΟΓΙΣΤΗΚΕ ΣΤΟ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

σε Ευρώ Χιλ.	2001			2002			2003			2004			ΣΥΝΟΛΟ 2001-2004		
	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια ή/και Τραπεζικό Δανεισμό	Συνολικό Κόστος	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια από Έσοδα Έκδοσης	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια ή/και Τραπεζικό Δανεισμό	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια από Έσοδα Έκδοσης	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια ή/και Τραπεζικό Δανεισμό	Συνολικό Κόστος	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια από Έσοδα Έκδοσης	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια ή/και Τραπεζικό Δανεισμό	Συνολικό Κόστος	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια από Έσοδα Έκδοσης	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια ή/και Τραπεζικό Δανεισμό	Συνολικό Κόστος	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια από Έσοδα Έκδοσης	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια ή/και Τραπεζικό Δανεισμό
Κατηγορία Επένδυσης															
1. Ανάπτυξη Πληροφοριακών Συστημάτων & Υποδομών	208	1.124	1.002	122	189	147	42	223	177	46	120	40	160	120	40
2. Ανανέωση & Συνεχής Βελτίωση του Κεντρικού Λογισμικού και των Σχετικών Προϊόντων & Υπηρεσιών	215	564	432	133	181	100	81	249	176	73	47	75	122	47	75
3. Ανάπτυξη Συστημάτων Κοπής και Χαράξης με τεχνολογία Laser	0	795	704	91	64	0	64	240	176	64	0	92	92	0	92
4. Ανασχεδιασμός και Ανάπτυξη Δικτύων Διανομής σε Η.Π.Α. και Ασία	94	981	899	82	62	0	62	740	679	62	0	45	45	0	45
5. Εκσυγχρονισμός και Επέκταση του Εξοπλισμού Εργαστηρίου Ηλεκτρονικών Εφαρμογών	6	439	423	16	105	88	17	105	88	17	30	24	54	30	24
6. Ανάπτυξη και Εμπροσφυματοποίηση Ιατρικού Λογισμικού	0	266	117	149	73	9	64	73	9	64	15	69	85	15	69
7. Ανάπτυξη Ειδικού Λογισμικού Ηλεκτρονικού Εμπριού στον Κεντρικό Κλάδο ("E-sitehit.com")	35	335	178	157	118	54	64	118	54	64	34	55	89	34	55
Συνολικό Κόστος και Κάλυψη ανά Έτος	558	4.504	3.755	749	791	397	394	1.748	1.359	389	246	401	647	246	401
													8.897	6.007	2.889

Πίνακας 1

Σύμφωνα με την από 21.3.2002 απόφαση του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών, για την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της εταιρίας με καταβολή μετρητών που έγινε με βάση την από 1.11.2001 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της και την υπ' αριθ. 1/229/9.11.2001 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, αντλήθηκαν κεφάλαια καθαρού ποσού Ευρώ 5.702.514,26 (συνολικά € 6.144.000 μείον έξοδα € 441.485,74). Η περίοδος άσκησης του δικαιώματος εγγραφής ήταν από 6.3.2002 έως 8.3.2002.

Τα αντληθέντα κεφάλαια μετά την Δημόσια εγγραφή (αφαιρουμένων των εξόδων) και σε σχέση με τα αναφερόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο (ανακεφαλαιωτικός πίνακας του κεφαλαίου 4.2 σελ.47) ανακατανεμήθηκαν ως ακολούθως (πίνακας 2)

σε ευρώ χιλ.	2001	2002	2003	2004	ΣΥΝΟΛΟ 2001-2004			
Κατηγορία Επένδυσης	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια και Τραπεζικό Δανεισμό	Συνολικός Κόστος	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια και Τραπεζικό Δανεισμό	Συνολικός Κόστος	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια και Τραπεζικό Δανεισμό	Συνολικός Κόστος	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια και Τραπεζικό Δανεισμό	Συνολικός Κόστος
Ανάπτυξη Πληροφοριακών Συστημάτων & Υποδομών	208	1.124	1.002	122	412	329	84	321
Ανανέωση & Συνεχής Βελτίωση του Κεντρικού Λογισμικού και των Σχετικών Προϊόντων & Υπηρεσιών	215	564	432	133	429	275	154	244
Ανάπτυξη Συστημάτων Κοπής και Χάραξης με τεχνολογία Laser	0	795	704	91	305	176	129	184
Ανασχεδιασμός και Ανάπτυξη Δικτύων Διανομής σε Η.Π.Α. και Ασία	94	981	899	82	802	679	123	90
Εκσυγχρονισμός και Επέκταση του Εξοπλισμού Εργαστηρίου Ηλεκτρονικών Εφαρμογών	6	439	423	16	210	176	34	108
Ανάπτυξη και Εμπορευματοποίηση Ιατρικού Λογισμικού	0	266	117	149	145	17	128	170
Ανάπτυξη Ειδικού Λογισμικού Ηλεκτρονικού Εμπορίου στον Κεντρικό Κλάδο ("i-stitchit.com")	35	335	178	157	236	109	128	178
Συνολικό Κόστος και Κάλυψη ανά Έτος	558	4.504	3.755	749	2.539	1.761	779	1.294

Πίνακας 2

Στην πορεία όμως η εξέλιξη υλοποίησης του Ε.Σ., επηρεαζόμενη από διάφορους παράγοντες, παρουσίασε σε μερικές ομάδες κάποιες καθυστερήσεις. Αυτό, ως αποτέλεσμα βέβαια και της επανεκτίμησης των καταστάσεων από την ίδια την εταιρία, όπως αυτές εξελίσσονταν μέσα στον χρόνο, πάντα βέβαια με γνώμονα την όσο το δυνατόν καλύτερη και ορθολογικότερη χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων. Η εξέλιξη της υλοποίησης του Επενδυτικού Σχεδίου έως και την 30.06.2003 περιγράφεται στον πίνακα που ακολουθεί (πίνακας 3)

ΕΞΕΛΙΞΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΕΩΣ 30/06/2003

σε ευρώ χιλ.	2001	2002			2003			ΣΥΝΟΛΟ 2001-Α' 6μηνιο 2003		
					Α' 6 μηνιο					
Κατηγορία Επένδυσης	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια ή/και Τραπεζικό Δανεισμό	Συνολικό Κόστος	Κάλυψη από Έσοδα Έκδοσης	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια ή/και Τραπεζικό Δανεισμό	Συνολικό Κόστος	Κάλυψη από Έσοδα Έκδοσης	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια ή/και Τραπεζικό Δανεισμό	Σύνολο Επένδυσης	Συνολική Κάλυψη από Έσοδα Έκδοσης	Συνολική Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια ή/και Τραπεζικό Δανεισμό
Ανάπτυξη Πληροφοριακών Συστημάτων & Υποδομών	208	780	708	71	148	148	0	1.136	857	279
Ανανέωση & Συνεχής Βελτίωση του Κεντητικού Λογισμικού και των Σχετικών Προϊόντων & Υπηρεσιών	215	197	104	92	137	74	63	549	178	371
Ανάπτυξη Συστημάτων Κοπής και Χάραξης με τεχνολογία Laser	0	755	704	51	1	0	1	755	704	51
Ανασχεδιασμός και Ανάπτυξη Δικτύων Διανομής σε Η.Π.Α. και Ασία	94	809	809	0	0	0	0	903	809	94
Εκσυγχρονισμός και Επέκταση του Εξοπλισμού Εργαστηρίου Ηλεκτρονικών Εφαρμογών	6	47	29	18	10	10	0	63	39	24
Ανάπτυξη και Εμπορευματοποίηση Ιατρικού Λογισμικού	0	57	2	56	7	1	6	64	3	61
Ανάπτυξη Ειδικού Λογισμικού Ηλεκτρονικού Εμπορίου στον Κεντητικό Κλάδο ("i-stitchit.com")	35	76	10	66	163	157	6	275	167	108
Συνολικό Κόστος και Κάλυψη ανά Έτος	558	2.721	2.367	354	466	390	75	3.745	2.757	988

Πίνακας 3

Σε συνέχεια των παραπάνω, αποφασίστηκε από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων στις 19.06.2003 η επικύρωση των αποφάσεων που είχαν ληφθεί στη συνεδρίαση του Δ.Σ. της 29.05.2003, και αφορούσαν τη μερική τροποποίηση χρήσης κεφαλαίων α) που προέκυψαν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με δημόσια εγγραφή στις 6-8 Μαρτίου 2002, β) από ίδια κεφάλαια ή/και τραπεζικό δανεισμό, για την κάλυψη του επενδυτικού προγράμματος του επενδυτικού σχεδίου 2002-2004 της εταιρίας. Με βάση την απόφαση αυτή, δρομολογήθηκαν εξελίξεις για το επενδυτικό σχέδιο (πίνακας 4) οι οποίες αφορούσαν το υπόλοιπο του Ε.Σ., ήτοι το δεύτερο εξάμηνο του 2003 και το 2004.

ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ

	σε ευρώ χιλ.	2001			2002			2003			2004			ΣΥΝΟΛΟ 2001-2004		
		Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια ή/και Τραπεζικό Δανεισμό	Συνολικό Κόστος	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια από Έσοδα Έκδοσης Τραπεζικό Δανεισμό	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια από Έσοδα Έκδοσης Τραπεζικό Δανεισμό	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια από Έσοδα Έκδοσης Τραπεζικό Δανεισμό	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια από Έσοδα Έκδοσης Τραπεζικό Δανεισμό	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια από Έσοδα Έκδοσης Τραπεζικό Δανεισμό	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια από Έσοδα Έκδοσης Τραπεζικό Δανεισμό	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια από Έσοδα Έκδοσης Τραπεζικό Δανεισμό	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια από Έσοδα Έκδοσης Τραπεζικό Δανεισμό	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια από Έσοδα Έκδοσης Τραπεζικό Δανεισμό	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια από Έσοδα Έκδοσης Τραπεζικό Δανεισμό	Σύνολο Επένδυσης	Συνολική Κάλυψη από Έσοδα Έκδοσης Τραπεζικό Δανεισμό	Συνολική Κάλυψη από Έσοδα Έκδοσης Τραπεζικό Δανεισμό
1	Κατηγορία Επένδυσης	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια ή/και Τραπεζικό Δανεισμό	Συνολικό Κόστος	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια από Έσοδα Έκδοσης Τραπεζικό Δανεισμό	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια από Έσοδα Έκδοσης Τραπεζικό Δανεισμό	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια από Έσοδα Έκδοσης Τραπεζικό Δανεισμό	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια από Έσοδα Έκδοσης Τραπεζικό Δανεισμό	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια από Έσοδα Έκδοσης Τραπεζικό Δανεισμό	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια από Έσοδα Έκδοσης Τραπεζικό Δανεισμό	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια από Έσοδα Έκδοσης Τραπεζικό Δανεισμό	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια από Έσοδα Έκδοσης Τραπεζικό Δανεισμό	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια από Έσοδα Έκδοσης Τραπεζικό Δανεισμό	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια από Έσοδα Έκδοσης Τραπεζικό Δανεισμό	Σύνολο Επένδυσης	Συνολική Κάλυψη από Έσοδα Έκδοσης Τραπεζικό Δανεισμό	Συνολική Κάλυψη από Έσοδα Έκδοσης Τραπεζικό Δανεισμό
1	Ανάπτυξη Πληροφοριακών Συστημάτων & Υποδομών	208	780	708	71	148	148	0	687	565	122	74	47	2.064	1.570	494
2	Αναέωση & Συνεχής Βελτίωση του Κεντρικού Λογισμικού και των Σχετικών Προϊόντων & Υπηρεσιών	215	197	104	92	74	137	63	954	547	406	38	115	1.807	801	1.006
3	Ανάπτυξη Συστημάτων Κοπής και Χάραξης με τεχνολογία Laser	0	755	704	51	0	1	326	173	153	100	209	100	1.698	1.294	404
4	Ανασχεδιασμός και Ανάπτυξη Δικτύων Διανομής σε Η.Π.Α. και Ασία	94	809	809	0	0	0	258	0	258	44	0	44	1.248	809	439
5	Εκσυγχρονισμός και Επέκταση του Εξοπλισμού Εργαστηρίου Ηλεκτρονικών Εφαρμογών	6	47	29	18	10	10	0	206	181	25	26	3	329	274	56
6	Ανάπτυξη και Εμπνευστική Εφαρμογή Κλάδου Υγείας	0	57	2	56	1	7	159	34	125	135	60	75	493	157	336
7	Ανάπτυξη Ειδικής Πλατφόρμας και Εμπνευστική Υπηρεσίας Διαδικτυακής Παρουσίας	35	76	10	66	157	163	6	119	67	52	64	50	621	363	259
8	Ανάπτυξη και Εμπνευστική Παρουσία Προϊόντων και Υπηρεσιών Τηλεματικής	0	0	0	0	0	0	193	98	95	121	68	53	435	234	201
9	Κεφάλαιο Κίνησης	0	0	0	0	0	0	200	200	0	0	0	0	200	200	0
	Συνολικό Κόστος και Κάλυψη ανά Έτος	558	2.721	2.367	354	390	466	75	3.102	1.867	1.235	539	486	8.897	5.702	3.195

Πίνακας 4

Ακολουθως αναλύεται και εξηγείται η εξέλιξη της υλοποίησης του Επενδυτικού Σχεδίου ανά κατηγορία (πίνακας 5) μέχρι την 31/12/2003.

ΕΞΕΛΙΞΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΕΩΣ 31/12/2003

	σε ευρώ χιλ.	2001	2002			2003						ΣΥΝΟΛΟ 2001-2003		
			Συνολικό Κόστος	Κάλυψη από Έσοδα Έκδοσης	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια ή/και Τραπεζικό Δανεισμό	Α' 6 μηνο			Β' 6 μηνο			Σύνολο Επένδυσης	Συνολική Κάλυψη από Έσοδα Έκδοσης	Συνολική Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια ή/και Τραπεζικό Δανεισμό
Κατηγορία Επένδυσης		Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια ή/και Τραπεζικό Δανεισμό				Συνολικό Κόστος	Κάλυψη από Έσοδα Έκδοσης	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια ή/και Τραπεζικό Δανεισμό	Συνολικό Κόστος	Κάλυψη από Έσοδα Έκδοσης	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια ή/και Τραπεζικό Δανεισμό			
1 Ανάπτυξη Πληροφοριακών Συστημάτων & Υποδομών	208		780	708	71	148	148	0	217	214	4	1.353	1.070	283
2 Ανανέωση & Συνεχής Βελτίωση του Κεντητικού Λογισμικού και των Σχετικών Προϊόντων & Υπηρεσιών	215		197	104	92	137	74	63	676	464	212	1.225	642	583
3 Ανάπτυξη Συστημάτων Κοπής και Χάραξης με τεχνολογία Laser	0		755	704	51	1	0	1	277	178	99	1.032	881	151
4 Ανασχεδιασμός και Ανάπτυξη Δικτύων Διανομής σε Η.Π.Α. και Ασία	94		809	809	0	0	0	0	0	0	0	903	809	94
5 Εκσυγχρονισμός και Επέκταση του Εξοπλισμού Εργαστηρίου Ηλεκτρονικών Εφαρμογών	6		47	29	18	10	10	0	4	4	0	67	43	24
6 Ανάπτυξη και Εμπορευματοποίηση Εφαρμογών Κλάδου Υγείας	0		57	2	56	7	1	6	53	1	52	117	4	113
7 Ανάπτυξη Ειδικής Πλατφόρμας και Εμπορευματοποίηση Υπηρεσίας Διαδικτυακής Παρουσίας	35		76	10	66	163	157	6	149	118	31	423	285	139
8 Ανάπτυξη και Εμπορευματοποίηση Προϊόντων και Υπηρεσιών Τηλεματικής	0		0	0	0	0	0	0	169	151	19	169	151	19
9 Κεφάλαιο Κίνησης	0		0	0	0	0	0	0	200	200	0	200	200	0
Συνολικό Κόστος και Κάλυψη ανά Έτος	558		2.721	2.367	354	466	390	75	1.744	1.327	417	5.490	4.084	1.405

Πίνακας 5

Ακολούθως στις 28.05.2004 αποφασίστηκε από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων η επικύρωση των αποφάσεων που είχαν ληφθεί στη συνεδρίαση του Δ.Σ. της 10.05.2004, και αφορούσαν μια δεύτερη μερική τροποποίηση της χρήσης του υπολοίπου των αδιάθετων κεφαλαίων. Η δεύτερη τροποποίηση είχε ως αποκλειστικό σκοπό τα αδιάθετα κεφάλαια του Επενδυτικού Σχεδίου να διατεθούν κατά τον καλύτερο τρόπο ώστε να μεγιστοποιηθούν οι ωφέλειες της χρήσης των κεφαλαίων αυτών μέχρι και την προγραμματιζόμενη τότε περάτωση του Επενδυτικού Σχεδίου την 31η Δεκεμβρίου 2004. Η απόφαση αυτή ενδυναμώθηκε, και από την θετική πορεία των μεγεθών της εταιρίας το 2004, που ήδη καθιστούσαν εμφανή τη συνεισφορά των νέων επενδύσεων στα μεγέθη της, αποδεικνύοντας ιδιαίτερα επιτυχή την πρώτη απόφαση μερικής τροποποίησης της χρήσης τους.

Οι νέες αλλαγές που επήλθαν στη χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων μέχρι την 31/12/2004 συνοψίζονται στον πίνακα 6:

ΝΕΑ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΥΛΟΠΟΙΗΣΗ ΜΕΧΡΙ ΤΕΛΟΣ ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004

	σε ευρώ χιλ.	2001			2002			2003			2004			Υπόλοιπο προς επένδυση την 31/12/04			ΣΥΝΟΛΟ		
		2001			2002			2003			2004			2004			ΣΥΝΟΛΟ		
		Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια ή/και Τραπεζικό Δανεισμό	Συνολικό Κόστος	Κάλυψη από Εσοδα Εκδόσης	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια ή/και Τραπεζικό Δανεισμό	Κάλυψη από Εσοδα Εκδόσης	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια ή/και Τραπεζικό Δανεισμό	Συνολικό Κόστος	Κάλυψη από Εσοδα Εκδόσης	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια ή/και Τραπεζικό Δανεισμό	Συνολικό Κόστος	Κάλυψη από Εσοδα Εκδόσης	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια ή/και Τραπεζικό Δανεισμό	Συνολικό Κόστος	Κάλυψη από Εσοδα Εκδόσης	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια ή/και Τραπεζικό Δανεισμό	Συνολικό Κόστος	Κάλυψη από Εσοδα Εκδόσης	Κάλυψη από Ίδια Κεφάλαια ή/και Τραπεζικό Δανεισμό
	Κατηγορία Επένδυσης																		
1	Ανάπτυξη Πληροφοριακών Συστημάτων & Υποδομών	208	780	708	71	366	362	4	12	0	95	64	31	261	0	261	1.721	1.146	575
2	Αναέωση & Συνεχής Βελτίωση του Κελετητικού Λογισμικού και των Σχετικών Προϊόντων & Υπηρεσιών	215	197	104	92	813	538	275	250	134	404	73	182	140	140	0	2.018	989	1.029
3	Ανάπτυξη Συστημάτων Κοπής και Χαραφής με τεχνολογία Laser	0	755	704	51	277	177	100	112	102	467	195	222	47	0	47	1.658	1.178	480
4	Ανασχεδιασμός και Ανάπτυξη Δικτύων Διανομής σε Η.Π.Α. και Ασία	94	809	809	0	0	0	0	2	0	0	0	0	281	0	281	1.187	809	377
5	Εκσυγχρονισμός και Επέκταση του Εξοπλισμού Εργαστηρίου Ηλεκτρονικών Εφαρμογών	6	47	29	18	13	13	0	1	1	0	0	0	23	0	23	89	44	46
6	Ανάπτυξη και Εμπορευματοποίηση Εφαρμογών Κλάδου Υγείας	0	57	2	56	59	2	57	9	0	0	0	0	0	0	0	126	3	123
7	Ανάπτυξη Ειδικής Πλατφόρμας και Εμπορευματοποίηση Υπηρεσίας Διαδικτυακής Παρουσίας	35	76	10	66	312	275	37	110	100	149	2	123	0	0	0	682	387	295
8	Ανάπτυξη και Εμπορευματοποίηση Προϊόντων και Υπηρεσιών Τηλεματικής	0	0	0	0	169	150	19	192	99	262	105	152	0	0	0	623	354	269
9	Κεφάλαιο Κίνησης	0	0	0	0	200	200	0	300	300	291	291	0	0	0	0	791	791	0
	Συνολικό Κόστος και Κάλυψη ανά Έτος	558	2.721	2.367	354	2.210	1.717	493	1.204	748	1.440	730	710	752	140	612	8.897	5.703	3.194

Πίνακας 6

Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας της 31.12.2004 αποφασίστηκε να παραταθεί το χρονοδιάγραμμα επένδυσης των αντληθέντων κεφαλαίων κατά τρεις μήνες, με στόχο τα υπολειπόμενα προς επένδυση κεφάλαια να αξιοποιηθούν κατά το βέλτιστο δυνατό τρόπο. Κατά συνέπεια η ολοκλήρωση των επενδύσεων των αδιάθετων αντληθέντων κεφαλαίων, που την 31.12.2004 ανέρχονταν σε 139,94 χιλ. ευρώ επί συνόλου αντληθέντων κεφαλαίων € 5.702.514,26, να πραγματοποιηθεί μέχρι 31.03.2005.

Κατά τη συνεδρίαση του Δ.Σ. της εταιρίας την 31.12.2004 αποφασίστηκε επίσης η ίδρυση θυγατρικής εταιρίας με την επωνυμία COMPUCON JAPAN, με έδρα το Τόκιο της Ιαπωνίας, στο κεφάλαιο της οποίας η μητρική COMPUCON συμμετέχει με ποσοστό 100%. Το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανήλθε σε 20 εκ. γεν. Το Δ.Σ. της 12.01.2005 αποφάσισε η σύσταση της νέας εταιρίας να χρηματοδοτηθεί από το υπόλοιπο των αδιάθετων αντληθέντων κεφαλαίων την 31.12.2004, τα οποία ανέρχονται σε 139,94 χιλ. ευρώ, που πλέον στο σύνολο τους θα χρησιμοποιηθούν για το σκοπό αυτό. Η απόφαση αυτή επικυρώθηκε εξάλλου με την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 04.02.2005, που συγκλήθηκε κατ'εφαρμογή των άρθρων 282 και 286 του Παλαιού Κανονισμού του Χ.Α., καθώς και της παρ. 3 του άρθρου 9 του Ν.3016/2002.

Η επένδυση των 139,94 χιλ. ευρώ για τη χρηματοδότηση μέρους του αρχικού κεφαλαίου για τη σύσταση της εταιρίας κατέστη δυνατή λόγω της περικοπής ισόποσου κονδυλίου από την κατηγορία 2α «Δημιουργία Δυνατότητας Εξέλιξης Προϊόντων Κεντητικού Λογισμικού». Κρίθηκε δε εφικτή η μεταφορά του κονδυλίου αυτού καθώς η επένδυση στην εξέλιξη του κεντητικού λογισμικού ολοκληρώθηκε σε πρώτη φάση, αφού οι νέες εκδόσεις κεντητικού λογισμικού κυκλοφορούν από τα μέσα του 2004 με επιτυχία στην αγορά, ενώ οι όποιες ανάγκες εξέλιξης του προϊόντος ανακύψουν θα χρηματοδοτηθούν από ίδια συμμετοχή, όταν καταστεί απαραίτητο, πιθανότατα το 2006. Όλες οι υπόλοιπες κατηγορίες του Επενδυτικού Σχεδίου απορρόφησαν το σύνολο των κονδυλίων από τα αντληθέντα κεφάλαια που είχαν προϋπολογισθεί για τις συγκεκριμένες επενδύσεις, βάσει και της από 28.05.2004 απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων. Με τη χρηματοδότηση εντός του Α' Τριμήνου 2005 της σύστασης της θυγατρικής εταιρίας στην Ιαπωνία ολοκληρώθηκε η επένδυση του συνόλου των αντληθέντων κεφαλαίων από τη Δημόσια Εγγραφή της εταιρίας το 2002. Η κατανομή επομένως των αντληθέντων κεφαλαίων στις διαφορετικές κατηγορίες επενδύσεων, με την ολοκλήρωσή του συνόλου της προϋπολογισθείσας επένδυσης στο Α' εξάμηνο του 2005, είχε την ακόλουθη τελική μορφή:

	Σε ευρώ	2002	2003	2004	2005	Σύνολο
	Κατηγορία Επένδυσης					
1	Ανάπτυξη Πληροφοριακών Συστημάτων & Υποδομών					
1α	Εγκατάσταση Ολοκληρωμένου Συστήματος Εταιρικής Πληροφόρησης (ERP)	365.600,00	230.555,19	0,00	0,00	596.155,19
1β	Εκσυγχρονισμός Εγκαταστάσεων και Επέκταση Λειτουργικής Υποδομής	342.830,70	131.214,02	75.817,58	0,00	549.862,30
2	Ανανέωση & Συνεχής Βελτίωση του Κεντητικού Λογισμικού και των Σχετικών Προϊόντων & Υπηρεσιών					
2α	Δημιουργία Δυνατότητας Εξέλιξης Προϊόντων Κεντητικού Λογισμικού	101.613,20	495.875,88	206.762,11	0,00	804.251,19
2β	Ανάπτυξη Εφαρμογών Ηλεκτρονικού Εμπορίου και Παρουσίας στο Διαδίκτυο	2.552,59	41.790,41	246,15	0,00	44.589,15
3	Ανάπτυξη Συστημάτων Κοπής και Χάραξης με τεχνολογία Laser					
3α	Κοινή Έρευνα, Ανάπτυξη και Προώθηση	0,00	177.676,91	296.989,26	0,00	474.666,17
3β	Ιδρυση και Λειτουργία Νέας Κοινής Εταιρίας	703.800,00	0,00	0,00	0,00	703.800,00
4	Ανασχεδιασμός και Ανάπτυξη Δικτύων Διανομής σε Η.Π.Α. και Ασία					
4α	Η.Π.Α. (Compucon U.S.A.)	809.398,08	0,00	0,00	0,00	809.398,08
5	Εκσυγχρονισμός και Επέκταση του Εξοπλισμού Εργαστηρίου Ηλεκτρονικών Εφαρμογών	29.415,89	13.376,66	852,48	0,00	43.645,03
6	Ανάπτυξη και Εμπορευματοποίηση Εφαρμογών Κλάδου Υγείας	1.745,95	1.710,29	0,00	0,00	3.456,24
7	Ανάπτυξη Ειδικής Πλατφόρμας και Εμπορευματοποίηση Υπηρεσίας Διαδικτυακής Παρουσίας	10.110,00	274.564,51	102.204,42	0,00	386.878,93
8	Ανάπτυξη & Εμπορευματοποίηση Προϊόντων & Υπηρεσιών Τηλεματικής	0,00	150.581,51	203.843,49	0,00	354.425,00
9	Κεφάλαιο Κίνησης	0,00	200.000,00	591.443,02	0,00	791.443,02
10	Ιδρυση θυγατρικής και επένδυση στην Ιαπωνία	0,00	0,00	0,00	139.943,96	139.943,96
	Συνολικό Κόστος και Κάλυψη ανά Έτος	2.367.066,41	1.717.345,38	1.478.158,51	139.943,96	5.702.514,26

Πίνακας 7

Οι αλλαγές που συντελέστηκαν βάσει των από 31.12.2004 και 12.01.2005 αποφάσεων του Δ.Σ. της εταιρίας και της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 04.02.2005 παρουσιάστηκαν αναλυτικά στα Πληροφοριακά Σημειώματα που δημοσίευσε η εταιρία την 05.01.2005 και την 25.02.2005 κατ'εφαρμογή των άρθρων 282 και 286 του Παλαιού Κανονισμού του Χ.Α.

Η σύσταση της θυγατρικής εταιρίας στην Ιαπωνία ολοκληρώθηκε εντός του Α' τριμήνου 2005. Η απόφαση ίδρυσης εταιρίας στην Ιαπωνία ελήφθη με γνώμονα την ενδυνάμωση της παρουσίας της Compucon στη συγκεκριμένη αγορά. Η εταιρία έχει πολυετή επιτυχή παρουσία στην Ιαπωνία μέσω αντιπροσώπων, και με την αυτόνομη παρουσία της πλέον έχουν ήδη δημιουργηθεί σημαντικά μεγαλύτερες επιχειρηματικές ευκαιρίες. Η εταιρία, που πραγματοποιεί τα τελευταία χρόνια το 15 έως 25 τοις εκατό του κύκλου εργασιών της στην Ιαπωνία, προσδοκούσε με αυτήν την απόφαση την αύξηση των πωλήσεων κεντητικού λογισμικού αλλά και ανάληψη έργων κατά παραγγελία (OEM projects) με επέκταση της ήδη υπάρχουσας συνεργασίας με μεγάλες εταιρίες του χώρου του κεντήματος που δραστηριοποιούνται στην περιοχή. Στόχος της εταιρίας ήταν επίσης η σταδιακή είσοδος στην αγορά οικιακού κεντητικού λογισμικού μετά από εκτεταμένη έρευνα αγοράς. Οι στόχοι της αύξησης των πωλήσεων της εταιρίας στην περιοχή και της σταδιακής διείσδυσης στο χώρο του οικιακού κεντητικού λογισμικού υλοποιούνται σταδιακά.

Κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 04.02.2005 αποφασίστηκε επίσης όπως το σύνολο των υπολειπόμενων κεφαλαίων την 31.12.2004, εξ'ιδίας συμμετοχής, της κατηγορίας 4 του Επενδυτικού Σχεδίου «Ανασχεδιασμός και Ανάπτυξη Δικτύων Διανομής σε Η.Π.Α. και Ασία», ήτοι 280,89 χιλ. ευρώ, να κατευθυνθεί στη χρηματοδότηση της επένδυσης της εταιρίας στην Ιαπωνία. Εξουσιοδοτήθηκε παράλληλα το Δ.Σ. να προχωρήσει άμεσα στην ολοκλήρωση των επενδύσεων στις υπόλοιπες κατηγορίες του Επενδυτικού Σχεδίου που υπολείπονται κεφάλαια, τα οποία ανέρχονταν σε 331,45 χιλ. ευρώ, ώστε τα εναπομείναντα κεφάλαια να κατευθυνθούν επίσης στην επένδυση στην Ιαπωνία. Το σύνολο των υπολειπόμενων ιδίων κεφαλαίων προς επένδυση την 31.12.2004 ανέρχονταν σε 612,34 χιλ. ευρώ. Κατόπιν αυτών το Δ.Σ. της εταιρίας, κατά τη συνεδρίασή του της 21.02.2005, αποφάσισε να πραγματοποιηθούν επενδύσεις συνολικού ύψους 78,46 χιλ. ευρώ και οι οποίες αφορούσαν στις ακόλουθες επενδύσεις:

- Ποσό ύψους 8,07 χιλ. ευρώ, που αφορούσε την κατηγορία 1β του Ε.Σ. «Εκσυγχρονισμός των κτιριακών εγκαταστάσεων και επέκταση της λειτουργικής υποδομής», να χρησιμοποιηθεί για την αγορά φορητών υπολογιστών, ως μέρος προγράμματος επενδύσεων που αφορούν στην ανανέωση του εξοπλισμού της εταιρίας.
- Ποσό ύψους 46,98 χιλ. ευρώ, που αφορούσε την κατηγορία 3 «Ανάπτυξη συστημάτων κοπής και χάραξης με τεχνολογία laser» να δαπανηθεί για την αγορά εξοπλισμού απαραίτητου για την ολοκλήρωση της επένδυσης και τη λειτουργία των μηχανών laser που παράγει η θυγατρική εταιρία της Compucon, Compit-nt A.B.E.E..
- Ποσό ύψους 23,41 χιλ. ευρώ, που αφορούσε την κατηγορία 5 «Εξοπλισμός εργαστηρίου ηλεκτρονικών εφαρμογών», να δαπανηθεί για την αγορά συσκευών και μηχανημάτων απαραίτητων για την ολοκλήρωση της τεχνολογικής αναβάθμισης του εργαστηρίου ηλεκτρονικών εφαρμογών της εταιρίας που μεταξύ άλλων έχει αναλάβει τη διαρκή εξέλιξη των ηλεκτρονικών κυκλωμάτων των μηχανών laser που παράγει η θυγατρική εταιρία της Compucon.

Συνεπώς αποφασίστηκε να μην επενδυθούν στις προβλεπόμενες κατηγορίες του Ε.Σ., όπως είχε αποφασιστεί από την Τακτική Γ.Σ. των Μετόχων της 28.04.2005, ποσά που ανέρχονταν σε 533,88 χιλ. ευρώ, τα οποία χρησιμοποιήθηκαν για τη χρηματοδότηση της επένδυσης στην Ιαπωνία και προέρχονταν αναλυτικότερα από τις κάτωθι κατηγορίες:

- Κατηγορία 1α «Εγκατάσταση Ολοκληρωμένου Συστήματος Εταιρικής Πληροφόρησης (ERP)», μείωση κατά 124,74 χιλ. ευρώ. Η συνολική επένδυση εξ'ιδίων κεφαλαίων ανήλθε σε 275,28 χιλ. ευρώ και πλέον με την πλήρη λειτουργία του συστήματος ERP και των υποσυστημάτων του, ήδη από το τέλος του 2004, κρίθηκε σκόπιμο να μην προβεί η εταιρία σε επιπλέον επενδύσεις.
- Κατηγορία 1β «Εκσυγχρονισμός Εγκαταστάσεων και Επέκταση Λειτουργικής Υποδομής», μείωση κατά 128,25 χιλ. ευρώ. Η συνολική επένδυση εξ'ιδίων κεφαλαίων ανήλθε σε 47,08 χιλ. ευρώ. Η μείωση στη συγκεκριμένη κατηγορία κατέστη εφικτή, καθώς με τις αγορές εξοπλισμού, που θα πραγματοποιηθούν εντός του Α' τριμήνου 2005, θα ολοκληρωθεί η αναβάθμιση της υλικοτεχνικής και τεχνολογικής υποδομής της εταιρίας που πλέον εξυπηρετεί πλήρως τους τεθέντες στόχους.

- Κατηγορία 4β και 4γ «Ανασχεδιασμός και ανάπτυξη δικτύων διανομής σε Η.Π.Α. και Ασία (Ιαπωνία και Κίνα)», μεταφορά κονδυλίων συνολικού ύψους 280,89 χιλ. ευρώ, που αφορούσαν την ανάπτυξη των δικτύων διανομών τόσο στην Ιαπωνία όσο και στην Κίνα, που πλέον κατευθύνονται αποκλειστικά στην επένδυση της εταιρίας στην Ιαπωνία.

Μετά τις ανωτέρω τροποποιήσεις μέχρι 31.12.2005 οι τελικές επενδύσεις εξ' ιδίων κεφαλαίων διαμορφώθηκαν ως ακολούθως:

	Σε ευρώ	2001	2002	2003	2004	2005	Σύνολο
	Κατηγορία Επένδυσης						
1	Ανάπτυξη Πληροφοριακών Συστημάτων & Υποδομών						
1α	Εγκατάσταση Ολοκληρωμένου Συστήματος Εταιρικής Πληροφόρησης (ERP)	208,07	40,21	0,00	27,00	0,00	275,28
1β	Εκσυγχρονισμός Εγκαταστάσεων και Επέκταση Λειτουργικής Υποδομής	0,00	31,04	4,01	3,96	8,07	47,08
2	Ανανέωση & Συνεχής Βελτίωση του Κεντητικού Λογισμικού και των Σχετικών Προϊόντων & Υπηρεσιών						
2α	Δημιουργία Δυνατότητας Εξέλιξης Προϊόντων Κεντητικού Λογισμικού	130,30	21,40	241,43	389,41	0,00	782,54
2β	Ανάπτυξη Εφαρμογών Ηλεκτρονικού Εμπορίου και Παρουσίας στο Διαδίκτυο	85,11	70,97	33,45	57,26	0,00	246,79
3	Ανάπτυξη Συστημάτων Κοπής και Χάραξης με τεχνολογία Laser						
3α	Κοινή Έρευνα, Ανάπτυξη και Προώθηση	0,00	50,84	99,70	282,15	46,98	479,67
3β	Ίδρυση και Λειτουργία Νέας Κοινής Εταιρίας	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Ανασχεδιασμός και Ανάπτυξη Δικτύων Διανομής σε Η.Π.Α. και Ασία	93,91	0,00	0,00	2,46	0,00	96,37
5	Εκσυγχρονισμός και Επέκταση του Εξοπλισμού Εργαστηρίου Ηλεκτρονικών Εφαρμογών	5,87	17,86	0,00	0,00	23,41	47,14
6	Ανάπτυξη και Εμπορευματοποίηση Εφαρμογών Κλάδου Υγείας	0,00	55,84	57,66	9,00	0,00	122,5
7	Ανάπτυξη Ειδικής Πλατφόρμας και Εμπορευματοποίηση Υπηρεσίας Διαδικτυακής Παρουσίας	35,22	65,83	37,33	156,55	0,00	294,93
8	Ανάπτυξη & Εμπορευματοποίηση Προϊόντων & Υπηρεσιών Τηλεματικής	0,00	0,00	18,84	250,00	0,00	268,84
9	Κεφάλαιο Κίνησης	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10	Ίδρυση θυγατρικής και επένδυση στην Ιαπωνία	0,00	0,00	0,00	0,00	533,88	533,88

Συνολικό Κόστος και Κάλυψη ανά Έτος	558,48	353,99	492,42	1.177,79	612,34	3.195,02
-------------------------------------	--------	--------	--------	----------	--------	----------

Πίνακας 8

Το Α' εξάμηνο 2005 και σε ότι αφορά τα υπολειπόμενα ίδια κεφάλαια συντελέστηκαν οι κάτωθι επενδύσεις:

Ομάδα 1 : Ανάπτυξη Πληροφοριακών Συστημάτων & Υποδομών:

1β : Εκσυγχρονισμός των κτιριακών εγκαταστάσεων και επέκταση της λειτουργικής υποδομής

Επένδυση στο Α' εξάμηνο 2005: € 8,07 χιλ.

Πραγματοποιήθηκαν μικρές προσθήκες στην υλικοτεχνική υποδομή της εταιρίας. Η επένδυση στη συγκεκριμένη κατηγορία επομένως ολοκληρώθηκε ως είχε προγραμματιστεί.

Ομάδα 3 : Ανάπτυξη Συστημάτων Κοπής & Χάραξης με Laser

Επένδυση στο Α' εξάμηνο 2005: € 46,98 χιλ.

Πραγματοποιήθηκαν αγορές μηχανολογικού εξοπλισμού απαραίτητου για την επένδυση στην παραγωγή μηχανών laser της θυγατρικής εταιρίας Compite-nt A.B.E.E. Με τη δαπάνη του ανωτέρω ποσού ολοκληρώθηκε και η συγκεκριμένη κατηγορία επένδυσης.

Ομάδα 5 : Εξοπλισμός Εργαστηρίου Ηλεκτρονικών Εφαρμογών

Επένδυση στο Α' εξάμηνο 2005: € 0,00 χιλ.

Στο Β' εξάμηνο του 2005 θα πραγματοποιηθούν αγορές ύψους 23,41 χιλ. ευρώ για την αναβάθμιση της τεχνολογικής υποδομής του εργαστηρίου ηλεκτρονικών εφαρμογών.

Ομάδα 10 : Ίδρυση θυγατρικής και επένδυση στην Ιαπωνία

Επένδυση στο Α' εξάμηνο 2005: € 34,19 χιλ.

Πραγματοποιήθηκαν επενδύσεις για την ενίσχυση της υλικοτεχνικής υποδομής της νέας εταιρίας και για την ενίσχυση του δικτύου διανομής της. Το υπολειπόμενο προς επένδυση ποσό ανέρχεται σε € 499,69 χιλ. και αναμένεται να ολοκληρωθεί με ταχείς ρυθμούς μέχρι την 31.12.2005.

Το Β' εξάμηνο 2005 ολοκληρώθηκαν οι επενδύσεις και των υπολειπόμενων ιδίων κεφαλαίων που αναλυτικά είχαν ως εξής:

Ομάδα 5 : Εξοπλισμός Εργαστηρίου Ηλεκτρονικών Εφαρμογών

Επένδυση στο Β' εξάμηνο 2005: € 23,41 χιλ.

Στο Β' εξάμηνο του 2005 πραγματοποιήθηκαν αγορές ύψους 23,41 χιλ. ευρώ για την αναβάθμιση της τεχνολογικής υποδομής του εργαστηρίου ηλεκτρονικών εφαρμογών.

Ομάδα 10 : Ίδρυση θυγατρικής και επένδυση στην Ιαπωνία

Επένδυση στο Β' εξάμηνο 2005: € 499,69 χιλ.

Πραγματοποιήθηκαν επενδύσεις για την ενίσχυση της υλικοτεχνικής υποδομής της νέας εταιρίας και για την ενίσχυση του δικτύου διανομής της. Πιο αναλυτικά τα κεφάλαια που επενδύθηκαν αφορούσαν τις ακόλουθες επιμέρους κατευθύνσεις:

- Ενίσχυση του δικτύου διανομής της θυγατρικής εταιρίας μέσω ενοικίασης γραφείων σε άλλες πόλεις της Ιαπωνίας.
- Απόκτηση της υλικοτεχνικής υποδομής ούτως ώστε να είναι σε θέση να παρέχει υψηλού επιπέδου υπηρεσίες εξυπηρέτησης και υποστήριξης ανάλογων του επιπέδου των υπηρεσιών που διατίθεται στους πελάτες της εταιρίας στην Ελλάδα.
- Χρηματοδότηση ενεργειών έρευνας αγοράς για τη διερεύνηση δυνατοτήτων επέκτασης των δραστηριοτήτων σε νέες αγορές που σχετίζονται άμεσα με το κεντητικό λογισμικό (οικιακό κεντητικό λογισμικό).

- Ενέργειες μάρκετινγκ (διαφήμιση), για να καταστήσουν γνωστό σε ήδη υπάρχοντες ή και δυνητικούς πελάτες τόσο το νέο σχήμα παρουσίας της Compucon στην περιοχή όσο και την εξελεγμένη γκάμα προϊόντων που διατίθεται πλέον.
- Εκπαίδευση και αμοιβές του προσωπικού της θυγατρικής εταιρίας.
- Ενίσχυση του στελεχιακού δυναμικού της νέας εταιρίας με νέα, εξειδικευμένα στελέχη, που συμβάλλουν στην προώθηση των δραστηριοτήτων αλλά και στην ανάπτυξη των συνεργασιών σε OEM εφαρμογές.
- Διερεύνηση δυνατοτήτων ανάπτυξης συνεργιών σε παρεμφερείς δραστηριότητες όπου η εταιρία διαθέτει ήδη εμπορική παρουσία (μηχανές laser).
- Ενίσχυση και βελτίωση των δραστηριοτήτων του μέχρι πρότινος τοπικού αντιπροσώπου, και ειδικότερα στον τομέα της πώλησης κεντητικών μηχανών.
- Διερεύνηση δυνατοτήτων επέκτασης των δραστηριοτήτων της εταιρίας σε γειτνιάζουσες με την Ιαπωνία χώρες (Κίνα, Κορέα) στις οποίες μέχρι τώρα η Compucon είχε μικρή ή μηδενική παρουσία.
- Χρηματοδότηση του κύκλου δραστηριότητάς της θυγατρικής εταιρίας (cash-to-cash cycle), προκειμένου να επιτευχθεί η βέλτιστη διαχείριση των ταμειακών ροών της.

Η αναλυτική εικόνα της υλοποίησης του Ε.Σ. της εταιρίας μέχρι την 31/12/2005 παρουσιάζεται στον Πίνακα 9:

ΑΝΑΛΥΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΣΧΕΔΙΟΥ ΕΩΣ 31/12/2005

Κατηγορία Επένδυσης	Από Έκδοση	Από Ίδια	Σύνολο Αρχικής Επένδυσης	2001 (σύνολο)	2002 (σύνολο)	Σύνολο 2003 (Α 31/3/03)	Από Έκδ. υλ. (1/4/02- 31/3/03)	Από Ίδια υλ. (1/4/02- 31/3/03)	Σύνολο υλ. 31/3/03	Υπόλοιπο από Έκδοση υλ. 31/3/03	Υπόλοιπο από Ίδια υλ. 31/3/03	2003 (σύνολο)	Από Έκδοση (1/1/04 - 31/3/04)	Από Ίδια υλ. 31/3/04	Υπόλοιπο από Έκδοση υλ. 31/3/04	Υπόλοιπο από Ίδια υλ. 31/3/04	Από Έκδοση (1/1/05- 30/6/05)	Από Ίδια υλ. 30/6/05)	Σύνολική Επένδυση				
Ανάπτυξη Πληροφοριακών Συστημάτων & Υποδομών	1.421,7	642,9	2.064,5	208,1	779,7	61,8	770,3	279,3	1.014,9	862,5	336,0	365,8	10,1	0,0	65,7	292,0	75,8	31,0	106,8	0,0	8,1	0,0	1.468,5
Εγκατάσταση Ολοκληρωμένου Συστήματος Εταιρικής Πληροφορησίας (ERP)	661,5	370,0	1.031,6	208,1	405,8	4,9	372,5	248,3	410,8	457,9	121,7	230,6	0,0	0,0	0,0	151,7	0,0	27,0	27,0	0,0	0,0	0,0	871,5
Εκσυγχρονισμός Εγκαταστάσεων και Επέκταση Λειτουργικής Υποδομής	760,1	272,9	1.033,0	0,0	273,9	55,0	397,8	31,0	604,1	404,6	214,3	135,2	10,1	0,0	65,7	140,3	75,8	4,0	79,8	0,0	8,1	0,0	597,0
Ανανέωση & Συνεχής Βελτίωση του Κεντρικού Λογισμικού και των Εγχειριδίων Προϊόντων & Υπηρεσιών	742,5	710,8	1.453,3	215,4	196,6	45,1	132,6	324,5	996,1	546,2	580,2	812,6	46,0	115,7	301,0	331,0	207,0	446,6	553,6	0,0	0,0	0,0	1.878,2
Δημιουργία δυνατότητας εξέλιξης προϊόντων κεντρικού λογισμικού	488,3	462,0	950,3	130,3	123,0	15,9	101,6	167,6	681,0	482,3	499,7	737,3	45,7	101,0	301,0	258,2	206,7	359,1	565,8	0,0	0,0	0,0	1.556,4
Ανάπτυξη εφαρμογών Ηλεκτρονικού Εμπορίου και παροχής στο Διαδίκτυο	254,2	248,8	503,0	85,1	73,6	29,2	31,0	156,9	315,1	163,9	180,5	75,2	0,0	14,7	0,0	72,8	0,2	87,5	87,7	0,0	0,0	0,0	321,6
Ανάπτυξη Συστημάτων Κοπής και Χαρτί με τεχνολογία Laser	880,4	404,1	1.284,5	0,0	754,6	0,6	703,8	51,4	529,3	590,2	458,2	277,4	37,8	10,4	199,1	318,8	296,9	282,2	579,1	0,0	47,0	0,0	1.658,1
Κοινή έρευνα, ανάπτυξη και προώθηση	155,0	249,1	404,1	0,0	50,8	0,6	0,0	51,4	352,7	590,2	303,3	277,4	37,8	10,4	199,1	163,8	296,9	174,2	471,1	0,0	47,0	0,0	846,3
Ίδρυση και λειτουργία νέας, κοινής εταιρείας	725,4	155,0	880,4	0,0	703,8	0,0	703,8	0,0	176,6	0,0	155,0	0,0	0,0	0,0	0,0	155,0	0,0	108,0	108,0	0,0	0,0	0,0	811,8
Αναγεγραμμένος και Ανάπτυξη Δικτύων Διανομής σε Η.Π.Α. και Ασία	1.578,0	389,3	1.967,1	93,9	809,4	0,0	809,4	93,9	1.063,8	0,0	295,4	0,0	0,0	2,0	0,0	281,4	0,0	2,4	2,4	0,0	0,0	0,0	905,7
Η.Π.Α. (Compucon USA)	1.578,0	0,0	1.577,9	0,0	809,4	0,0	809,4	0,0	768,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	809,4
Ιαπωνία	0,0	243,3	243,3	93,9	0,0	0,0	0,0	93,9	149,4	0,0	149,4	0,0	0,0	0,0	0,0	147,4	0,0	2,4	2,4	0,0	0,0	0,0	96,3
Κίνα	0,0	146,0	146,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	146,0	0,0	146,0	0,0	0,0	0,0	0,0	146,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Εκσυγχρονισμός και Επέκταση του Εξοπλισμού Εργαστηρίου Ηλεκτρονικών Εφαρμογών	621,9	140,9	762,7	5,9	47,3	1,0	30,4	23,7	708,6	244,2	31,7	11,7	0,9	0,0	0,0	21,7	0,9	0,0	0,9	0,0	0,0	23,4	89,2
Ανάπτυξη και Εμπροσφυλοποίηση Εφαρμογών Κλάδου Υγείας	146,4	434,3	580,8	0,0	57,5	0,0	1,8	55,8	523,2	450,0	280,0	59,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	9,0	9,0	0,0	0,0	0,0	125,9
Ανάπτυξη Ειδικής Πλατφόρμας και Εμπροσφυλοποίηση Υπηρεσιών Διαδικτυακής Παροχής	311,7	471,9	783,6	35,2	75,9	48,7	58,8	101,0	623,7	268,1	164,0	311,9	36,1	10,3	66,1	146,3	102,2	156,5	258,7	0,0	0,0	0,0	681,7
Πηλεματική	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	234,4	18,8	169,4	60,9	93,0	143,0	157,0	203,9	250,1	454,0	0,0	0,0	0,0	623,4
Καφέλατο Κίνησης	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	200,0	0,0	200,0	0,0	0,0	591,4	0,0	591,4	0,0	591,4	0,0	0,0	0,0	791,4
Ίδρυση Θυγατρικής και Επένδυση στην Ιαπωνία	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	139,9	34,2	499,7	673,8
Συνολικό Κόστος	5.702,5	3.194,1	8.896,5	558,5	2.721,1	157,2	2.507,0	929,7	5.459,8	3.195,5	2.264,3	2.208,2	251,8	240,4	1.366,3	1.548,2	1.478,1	1.177,8	2.655,9	139,9	89,3	523,1	8.896,0

Πίνακας 9 (ποσά σε χιλ. ευρώ)