



EBIK A.E.

ΈΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κύριοι μέτοχοι ,

Σύμφωνα με τον Νόμο και το Καταστατικό της εταιρείας σας παρουσιάζουμε τη δραστηριότητα της εταιρείας σε ατομική και ενοποιημένη βάση κατά το έτος 2005.

A. ΓΕΝΙΚΗ ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών παρουσίασε αύξηση κατά 36% και ανήλθε σε 9,8 εκ. Ευρώ έναντι 7,2 εκ. Ευρώ το 2004.

Σε ότι αφορά το μικτό κέρδος, αυτό αυξήθηκε κατά 31% και ανήλθε σε 4,6εκ. Ευρώ έναντι 3,5 εκ. Ευρώ το 2004.

Τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) σημείωσαν στη χρήση 2005 αύξηση κατά 31% και ανήλθαν σε 2,1εκ. Ευρώ έναντι 1,6εκ. Ευρώ το 2004. Παράλληλα, τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε 1,8 εκ. Ευρώ σημειώνοντας αύξηση 20% ενώ τα καθαρά κέρδη μετά φόρων σημείωσαν αύξηση 40%. και ανήλθαν σε 1,4 εκ. Ευρώ, έναντι 1 εκ Ευρώ το 2004.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 2005

(εκ €)	2005	2004
Κύκλος Εργασιών	9,8	7,2
Μικτό Κέρδος	4,6	3,5
EBITDA	2,4	1,8
Κέρδη προ φόρων	1,8	1,5
Κέρδη μετά φόρων & δικαιωμάτων μειοψηφίας	1,4	1,0

Σε επίπεδο εταιρείας, ο κύκλος εργασιών ανήλθε το 2005 σε 9,0 εκ. Ευρώ έναντι 6,8 εκ. Ευρώ το 2004, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 32,35%. Το μικτό κέρδος αυξήθηκε κατά 33,33% , φθάνοντας τα 4 εκ. Ευρώ το 2005 έναντι 3 εκ. Ευρώ το 2004. Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν το 2005 σε 1,7 εκ. Ευρώ έναντι 1,4 εκ. Ευρώ το 2004, σημειώνοντας αύξηση κατά 21,43%.

Εντός της χρήσης 2005, και προκειμένου να χρηματοδοτηθεί εν μέρει το τριετές επενδυτικό σχέδιο της εταιρείας, συνολικού ύψους 6 εκ. Ευρώ, πραγματοποιήθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με καταβολή μετρητών, κατά ένα μέρος με Ιδιωτική Τοποθέτηση και με δημόσια εγγραφή. Συνεπεία της ως άνω αυξήσεως εκδόθηκαν 1.030.000 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές (εκ των οποίων οι 20.000 διατέθηκαν με ιδιωτική τοποθέτηση και οι υπόλοιπες 1.010.000 μετοχές διατέθηκαν με

δημόσια εγγραφή. Το σύνολο των μετοχών της Εταιρείας (4.030.000 κοινές ονομαστικές μετοχές) εισηχθήσαν προς διαπραγμάτευση στη Νέα Χρηματιστηριακή Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών την 12^η Μαΐου 2005.

Από την εν λόγω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας αντλήθηκαν συνολικά κεφάλαια ύψους € 3.399.000 μείον έξοδα € 424.657,73 καθαρό ποσό € 2.974.342,27.

Το επενδυτικό σχέδιο της Εταιρείας αναθεωρήθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στη συνεδρίασή του την 01.06.2005, σύμφωνα με τη δέσμευση της εταιρείας στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την αναμόρφωση των προβλέψεων της με βάσει τα ΔΛΠ έως 30.06.2005. Στην ίδια συνεδρίαση το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισε να αλλάξει η προβλεπόμενη εγκατάσταση της Εταιρείας από την θέση Άρμα Οινοφύτων στην περιοχή Βάρδα Ηλείας, καθώς και να τροποποιήσει το χρονοδιάγραμμα διαθέσεως των αντληθέντων κεφαλαίων μεταφέροντας τις επενδύσεις που προβλεπόταν να πραγματοποιηθούν στο πρώτο εξάμηνο του 2005, στο δεύτερο εξάμηνο του ίδιου έτους .

Αυτό έγινε διότι η ΕΒΙΚ Α.Ε. επέλεξε ως νέο τόπο εγκατάστασης της μονάδας συσκευασίας και τυποποίησης βιολογικών προϊόντων που προτίθεται να δημιουργήσει, με την από 1.06.2005 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου την περιοχή Βάρδα Ηλείας. Η γεωγραφική αυτή θέση κρίθηκε ως στρατηγικής σημασίας για την Εταιρεία, γιατί βρίσκεται σε κοντινή απόσταση από τα κύρια κέντρα πρωτογενούς παραγωγής βιολογικών προϊόντων (Πελοπόννησος, Κεντρική και Στερεά Ελλάδα κλπ).

Η Εταιρεία στις 13.6.2005 προχώρησε στην αγορά του οικοπέδου στην κτηματική περιφέρεια του Δημοτικού Διαμερίσματος Καπελέτου του Δήμου Βάρδας (Βουπρασίων) του νομού Ηλείας με χρήση ιδίων κεφαλαίων. Η συνολική έκταση του οικοπέδου είναι 185.214,35 τ.μ. Στην εν λόγω έκταση υπάρχουν υαλόφρακτα θερμοκήπια, συνολικής επιφανείας 91.152 τ.μ.

Η ΕΒΙΚ αποσκοπώντας στην πλήρη καθετοποίηση των δραστηριοτήτων της προέβη στην αγορά της ανωτέρω γεωργικής εκτάσεως, η οποία θα της παρέχει τον έλεγχο σε όλα τα στάδια της παραγωγικής διαδικασίας για κάποιες κατηγορίες προϊόντων διατηρώντας την ποιότητα των συγκεκριμένων προϊόντων στα υψηλότερα επίπεδα και δημιουργώντας εσωτερικές συνέργιες. Η Εταιρεία θα καταφέρει να ισχυροποιήσει τη θέση της στον κλάδο, παράγοντας επώνυμα ελληνικά βιολογικά προϊόντα. Επίσης θα βελτιώσει την διαπραγματευτική ικανότητα με τους προμηθευτές της.

Η διάθεση των κεφαλαίων από Δημόσια Εγγραφή και από Ίδια Κεφάλαια για το 2005, ανέρχεται στο ποσό των 5.428.105 € εκ του συνόλου των 6.000.000 €, γεγονός που αποδεικνύει ότι ο ρυθμός υλοποίησης του επενδυτικού σχεδίου είναι ταχύτατος και η διάθεση του υπολοίπου προς διάθεση ποσού € 571.895 θα έχει ολοκληρωθεί πλήρως έως την 30.06.2006 όπως προβλέπεται.

B. ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2006

Στη χρήση του 2006 και με βάση το χρονοδιάγραμμα του Επενδυτικού Σχεδίου της Εταιρείας αναμένεται να ολοκληρωθεί η μονάδα τυποποίησης και συσκευασίας στη Βάρδα Ηλείας, η οποία αναμένεται να αυξήσει σημαντικά τα περιθώρια κέρδους δημιουργώντας οικονομίες κλίμακας από την εν μέρη αντικατάσταση της εμπορικής δραστηριότητας με την παραγωγική. Πιο συγκεκριμένα, τα κέρδη προ φόρων αναμένεται να ανέλθουν από €1.670 χιλ που ήταν το 2005 σε €1.940 χιλ για το 2006 σε εταιρικό επίπεδο και από €1.807 χιλ σε €2.144 χιλ σε ενοποιημένο επίπεδο.

Το 2006 οι πωλήσεις θα κυμανθούν στα ίδια επίπεδα με το 2005 αφού η διοίκηση της εταιρείας θα προσπαθήσει να γίνει ομαλά η μετάβαση του αντικειμένου δραστηριότητας της από μία αμιγώς εμπορική εταιρεία σε μία εταιρεία, η οποία θα διαθέτει και παραγωγική δραστηριότητα πλέον.

Τα οφέλη από την υλοποίηση του επενδυτικού σχεδίου της Εταιρείας με τη λειτουργία της παραγωγικής μονάδας θα πρέπει να προσεγγισθούν όχι μόνο υπό το πρίσμα των άμεσων οικονομικών αποτελεσμάτων. Ειδικότερα η δημιουργία της παραγωγικής

μονάδας θα βοηθήσει την Εταιρεία να διατηρήσει την ανταγωνιστική της θέση στην αγορά των βιολογικών προϊόντων, αλλά και να της προσδώσει επιπλέον συγκριτικό πλεονέκτημα στην παραγωγική δραστηριότητα. Η μέχρι σήμερα εμπορική δραστηριότητα της Εταιρείας συνεπάγεται περιορισμένο έλεγχο από αυτήν των κοστολογικών στοιχείων των εμπορευόμενων προϊόντων και εν μέρει και των ποιοτικών. Η βιομηχανική δραστηριότητα δίνει τη δυνατότητα ελέγχου των κοστολογικών στοιχείων, όπως επίσης και ελέγχου της ποιότητας των παραγόμενων προϊόντων, στοιχείων κρίσιμων στην αγορά των βιολογικών προϊόντων. Υπό το πρίσμα των παραπάνω, και με δεδομένο ότι η αγορά βιολογικών προϊόντων βρίσκεται σε αναπτυσσόμενη τροχιά, ο ανταγωνισμός εντείνεται και αναμένεται μείωση των περιθωρίων κέρδους από εμπορική δραστηριότητα, ενώ χαρακτηρίζεται από ευκολία εισόδου στην εμπορική / εισαγωγική δραστηριότητα, αλλά όχι και στην παραγωγική, λόγω των υψηλών επενδύσεων που απαιτούνται, εκτιμάται ότι η Εταιρεία ενισχύει την ανταγωνιστική της θέση.

Γ. ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

(α) Βάση προετοιμασίας των Οικονομικών Καταστάσεων: Οι συνημμένες απλές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους. Όπως περαιτέρω περιγράφεται στη Σημείωση 2 (γ), οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί για πρώτη φορά σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, εφαρμόζοντας το ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης» με ημερομηνία μετάβασης τη 1η Ιανουαρίου 2004.

(β) Καταστατικές Οικονομικές Καταστάσεις: Η ΕΒΙΚ και οι θυγατρικές της τηρούν τα λογιστικά τους βιβλία και ετοιμάζουν οικονομικές καταστάσεις με βάση τον Ελληνικό Εμπορικό Νόμο 2190/1920 και την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία. Για την προετοιμασία των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της μητρικής, οι οικονομικές καταστάσεις της μητρικής και των θυγατρικών προσαρμόζονται βάσει εξωλογιστικών εγγραφών προκειμένου να συμφωνούν με τα ΔΠΧΠ.

Οι βασικές εξωλογιστικές εγγραφές που εφαρμόστηκαν επί του ισολογισμού της Εταιρείας κατά την 1η Ιανουαρίου 2004 και την 31η Δεκεμβρίου 2004 καθώς και επί της κατάστασης αποτελεσμάτων της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005 προκειμένου να προσαρμοστούν με βάση τα ΔΠΧΠ και οι σημαντικές διαφορές που έχουν εφαρμογή στις σχετικές οικονομικές καταστάσεις περιγράφονται στο συνημμένο Παραρτήμα Ι. Δεν κρίθηκε σκόπιμο να συνταχθεί ανάλογος πίνακας συμφιλίωσης ΕΛΠ με ΔΛΠ για τον Όμιλο, διότι ουδέποτε είχαν δημοσιευθεί στο παρελθόν Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα.

(γ) Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης: Σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Νομοθεσία 1606/2002 και βάσει του Νόμου 3229/04 (όπως τροποποιήθηκε από το Νόμο 3301/04) οι Ελληνικές εταιρείες που είναι εισηγμένες σε οποιοδήποτε Χρηματιστήριο Αξιών (εσωτερικού ή εξωτερικού) υποχρεούνται να ετοιμάζουν τις θεσμικές οικονομικές τους καταστάσεις για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1η Ιανουαρίου 2005 και εντεύθεν, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Βάσει του ΔΠΧΠ 1 και της προαναφερθείσας Ελληνικής νομοθεσίας, οι ανωτέρω εταιρείες είναι υποχρεωμένες να παρουσιάσουν συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, τουλάχιστον για μία χρήση (31 Δεκεμβρίου 2004).

Επομένως, η πλειοψηφία των εταιρειών που υιοθετούν για πρώτη φορά τα ΔΠΧΠ όπως αναφέρεται παραπάνω, θα έχουν ημερομηνία οικονομικών καταστάσεων την 31 Δεκεμβρίου 2005 και ημερομηνία μετάβασης την 1 Ιανουαρίου 2004.

Η Εταιρεία εφάρμοσε το ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΠ» στην προετοιμασία των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων και βάσει των αντίστοιχων διατάξεων του ΔΠΧΠ 1, υιοθετήθηκαν οι ακόλουθες επιλογές /εξαιρέσεις:

- Όσον αφορά τη πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου συνταξιοδότησης το σύνολο των σωρευμένων αναλογιστικών ζημιών και κερδών αναγνωρίστηκαν κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ, ενώ για τις αναλογιστικές ζημιές και κέρδη που προέκυψαν κατά το 2004 χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος του περιθωρίου («corridor approach»). Η εξαίρεση αυτή χρησιμοποιήθηκε για όλα τα σχετικά προγράμματα που υπήρχαν κατά την ημερομηνία μετάβασης.

- Οι εκτιμήσεις της Εταιρείας με βάση τα ΔΠΧΠ κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ ήταν σε συνέπεια με τις εκτιμήσεις που έγιναν για την ίδια ημερομηνία με βάση τα προηγούμενα ΕΛΠ (μετά από τις όποιες αναμορφώσεις για την απεικόνιση διαφορών στις λογιστικές αρχές), εκτός αν υπήρχαν σαφείς ενδείξεις ότι αυτές οι εκτιμήσεις ήταν λανθασμένες.

(δ) Έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων: Το Διοικητικό Συμβούλιο της EBIK A.E. ενέκρινε τις απλές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2005, στις 23 Μαρτίου 2006.

(ε) Χρήση Εκτιμήσεων: Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί όπως η διοίκηση προβαίνει στην διενέργεια εκτιμήσεων και υποθέσεων που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού την γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων καθώς και τα ποσά των εσόδων και εξόδων κατά την διάρκεια της χρήσεως/περιόδου. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις

Δ. ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τις Αρχές της Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως αυτές οροθετούνται από την ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία και τις διεθνείς πρακτικές. Η Εταιρική Διακυβέρνηση ως σύνολο κανόνων, αρχών και μηχανισμών ελέγχου, βάση των οποίων οργανώνεται και διοικείται η Εταιρεία, έχει ως στόχο τη διαφάνεια προς το επενδυτικό κοινό, καθώς επίσης και τη διασφάλιση των συμφερόντων των μετόχων της και όλων όσων συνδέονται με τη λειτουργία της.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της EBIK A.E. αποτελείται από 2 εκτελεστικά και 3 μη εκτελεστικά μέλη. Από τα μη εκτελεστικά μέλη τα 2 πληρούν τις προϋποθέσεις εκείνες που ορίζουν οι διατάξεις του Ν.3016/2002 περί Εταιρική Διακυβέρνησης, για τον χαρακτηρισμό τους ως μη ανεξάρτητα.

Ο Εσωτερικός Έλεγχος αποτελεί βασική προϋπόθεση της Εταιρικής Διακυβέρνησης. Η Υπηρεσία του Εσωτερικού Ελέγχου της EBIK A.E. έχει ως επικεφαλή την Κα Μήτσιου Ουρανία και αποτελεί μία ανεξάρτητη οργανωτική μονάδα, η οποία αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου εποπτεύεται από τρία μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ενώ οι Εσωτερικοί Ελεγκτές διορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η εν λόγω Υπηρεσία είναι επιφορτισμένη με την εφαρμογή του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρείας. Στις αρμοδιότητές του Εσωτερικού Ελεγκτή περιλαμβάνονται τα ελάχιστα που ορίζονται από το Ν. 3016/92 περί Εταιρικής Διακυβέρνησης και ειδικότερα:

- Παρακολουθεί την εφαρμογή και τη συνεχή τήρηση του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας και του καταστατικού της Εταιρείας, καθώς και της εν γένει νομοθεσίας που αφορά την Εταιρεία και ιδιαίτερα τη νομοθεσία των Ανωνύμων Εταιρειών και της Χρηματιστηριακής.

- Αναφέρει στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας περιπτώσεις σύγκρουσης των ιδιωτικών συμφερόντων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ή των διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας με τα συμφέροντα της Εταιρείας, τις οποίες διαπιστώνει κατά την άσκηση των καθηκόντων του.
- Οφείλει να ενημερώνει εγγράφως τουλάχιστον μια φορά το τρίμηνο το Διοικητικό Συμβούλιο για το διενεργούμενο από αυτόν έλεγχο και να παρίσταται κατά τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων.
- Παρέχει μετά από έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας οποιαδήποτε πληροφορία ζητηθεί εγγράφως από Εποπτικές Αρχές, συνεργάζεται με αυτές και διευκολύνει με κάθε δυνατό τρόπο το έργο παρακολούθησης, ελέγχου και εποπτείας που αυτές ασκούν.
- Στα πλαίσια άσκησης των καθηκόντων του ο Εσωτερικός Ελεγκτής δικαιούται να λαμβάνει γνώση οποιουδήποτε βιβλίου, εγγράφου ή αρχείου και να έχει πρόσβαση σε οποιαδήποτε υπηρεσία της Εταιρείας. Ο ρόλος του Εσωτερικού Ελέγχου είναι ουσιαστικός και αυτόνομος για την παρακολούθηση της λειτουργίας της Εταιρείας και της υλοποίησης των επενδυτικών σχεδίων της Εταιρείας και την ορθή και ολοκληρωμένη ενημέρωση των μετόχων της

Ε. ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Σχετικά με τη διανομή μερίσματος, η διοίκηση της εταιρείας, προτείνει την διανομή μερίσματος ίσου με 0,0608€ / μετοχή έναντι 0,0750€ / μετοχή το 2004. Συγκεκριμένα το μέρισμα να ανέλθει σε 245.055,15€ για την χρήση του 2005 έναντι 302.250 € το 2004

Μετά από τα παραπάνω κ.κ. Μέτοχοι σας προτείνουμε :

1. Να εγκρίνετε τις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2005.
2. Να απαλλάξετε εμάς και τους ελεγκτές από κάθε ευθύνη για τα πεπραγμένα της χρήσης 2005, σύμφωνα με τον Νόμο και το Καταστατικό.
3. Να διορίσετε ένα τακτικό και έναν αναπληρωματικό ορκωτό ελεγκτή για τη χρήση 2006.

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Τα Μέλη

Π. ΦΑΛΗΡΟ 23-3-2006

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΥΡΙΑΚΙΔΗΣ

Αυτή η έκθεση που αποτελείται από πέντε (5) σελίδες είναι εκείνη που αναφέρεται στο πιστοποιητικό ελέγχου ορκωτού ελεγκτή λογιστή με ημερομηνία 28/03/2006

Αθήνα 28/03/2006

Ορκωτός ελεγκτής λογιστής

Γεώργιος Γ. Βρεττός

A.M. Σ.Ο.Ε.Λ. 15651