

Κ Ε Ι Μ Ε Ν Ο Ε Κ Θ Ε Σ Η Σ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ "INTRACOM Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ"
ΓΙΑ ΤΙΣ ΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2005
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κύριοι Μέτοχοι,

Το Διοικητικό Συμβούλιο της INTRACOM κρίνει σκόπιμο να σας παρουσιάσει την δομή, τις δραστηριότητες και τις προοπτικές της Εταιρίας, ώστε οι μέτοχοί της να είναι καλά πληροφορημένοι για την Εταιρία στην οποία έχουν τοποθετηθεί.

Κατά την χρήση αυτή, οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται για πρώτη φορά, σε ενοποιημένη μορφή για τον Όμιλο και για την μητρική εταιρία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.).

Κατά την παρελθούσα χρήση η διοίκηση της εταιρίας αποφάσισε τον εταιρικό μετασχηματισμό της, που συνίσταται στη μετατροπή της σε εταιρία συμμετοχών.

Η εν λόγω μετατροπή πραγματοποιήθηκε με την απόσχιση και εισφορά από την INTRACOM, σε ισάριθμες, λειτουργούσες υπό τον έλεγχό της, εταιρίες, των κλάδων των Τηλεπικοινωνιακών Λύσεων (telecom solutions), των Αμυντικών Ηλεκτρονικών Συστημάτων (defense electronic systems) και της Παροχής Υπηρεσιών Πληροφορικής (IT services), σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2166/2003, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει.

Η διαδικασία της απόσχισης των κλάδων και η μετατροπή της εταιρίας σε εταιρία συμμετοχών ολοκληρώθηκε εντός του έτους 2005 με τις εγκριτικές αποφάσεις των αρμόδιων οργάνων της Διοίκησης.

Στο πλαίσιο της ευρύτερης στρατηγικής της Εταιρίας, η απόσχιση των τριών κλάδων με αντίστοιχη δημιουργία τριών νέων αυτόνομων εταιριών, εκτιμάται ότι θα βοηθήσει τις νέες εταιρίες να αποκτήσουν μεγαλύτερη ευελιξία, αυτονομία και τεχνογνωσία στο αντικείμενο των δραστηριοτήτων τους, έτσι ώστε να αναπτυχθούν ταχύτερα κυρίως στο διεθνές ανταγωνιστικό περιβάλλον. Η απόσχιση των τριών κλάδων και η νέα επιχειρηματική δραστηριότητα στον τομέα των συμμετοχών, αποτελούν τις σημαντικές στρατηγικές αποφάσεις για την εξέλιξη και ανάπτυξη του Ομίλου, οι οποίες αναμένεται να οδηγήσουν σε ανοδικά αποτελέσματα τα επόμενα έτη, ενώ αναμένεται επίσης να βοηθήσει προς την κατεύθυνση της βελτίωσης της εταιρικής διακυβέρνησης.

Με την αλλαγή δραστηριότητας και τη μετατροπή της Εταιρίας σε Εταιρία Συμμετοχών, οι σημαντικότερες συμμετοχές της INTRACOM HOLDINGS είναι οι εξής:

- INTRACOM TELECOM
- INTRACOM DEFENSE
- INTRACOM I.T. SERVICES
- INTRAKAT και
- Λοιπές Συμμετοχές

Η εισφορά των συμμετοχών της INTRACOM στις τρεις εταιρείες που απορρόφησαν τους αποσχισθέντες κλάδους έγινε ανάλογα με το αντικείμενο δραστηριότητας κάθε εταιρίας.

Ο Ι Κ Ο Ν Ο Μ Ι Κ Ο Σ Α Π Ο Λ Ο Γ Ι Σ Μ Ο Σ

Ενοποιημένα Αποτελέσματα

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών διαμορφώθηκε στα € 535.387 χιλ., παρουσιάζοντας μείωση κατά 13,7% συγκριτικά με € 615.905 χιλ., το 2004. Τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων – χρηματοδοτικών – επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) διαμορφώθηκαν σε € 50.854 χιλ., μειωμένα κατά 46,17% συγκριτικά με € 94.476 χιλ., το 2004. Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε € 7.033 χιλ., μειωμένα κατά 84,13% συγκρινόμενα με τα αντίστοιχα € 44.307 χιλ., του 2004. Τα κέρδη μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας διαμορφώθηκαν στα € 3.226 χιλ., μειωμένα κατά 85,78% σε σχέση με τα € 22.686 χιλ., του 2004.

Η μείωση των ενοποιημένων αποτελεσμάτων εντάσσεται στα πλαίσια της νέας στρατηγικής του Ομίλου για μεγαλύτερη διεύρυνση του σε νέες αγορές του εξωτερικού, σε αύξηση της επιρροής του στις ήδη υπάρχουσες αγορές του εσωτερικού καθώς επίσης και την είσοδο του σε νέες αγορές .

Εταιρικά Αποτελέσματα

Ο κύκλος εργασιών διαμορφώθηκε στα € 253.136 χιλ., παρουσιάζοντας μείωση 47,65% συγκριτικά με € 483.566 χιλ., το 2004. Τα κέρδη προ φόρων – χρηματοδοτικών – επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) διαμορφώθηκαν σε € 30.990 χιλ., έναντι € 76.868 χιλ., το 2004 παρουσιάζοντας μείωση 59,68 %. Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε € 9.765 χιλ., μειωμένα κατά 72,30% συγκρινόμενα με τα αντίστοιχα € 35.254 χιλ., του 2004. Τα κέρδη μετά από φόρους διαμορφώθηκαν στα € 7.881 χιλ., μειωμένα κατά 63,84% σε σχέση με τα € 21.795 χιλ., του 2004.

Σημειώνεται ότι στα δημοσιευθέντα οικονομικά μεγέθη της INTRACOM HOLDINGS (εταιρία) δεν συμπεριλαμβάνονται οι αποσχισθέντες κλάδοι TELECOM και DEFENSE για το χρονικό διάστημα από 01/10/2005 έως 31/12/2005 ,και ο αποσχισθείς κλάδος I.T. SERVICES για το χρονικό διάστημα από 01/11/2005 έως 31/12/2005.Ως εκ τούτου η προαναφερθείσα μείωση των μεγεθών οφείλεται σε μεγάλο βαθμό στο γεγονός αυτό.

Σχετικά με την ανάλυση των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων, των ιδίων κεφαλαίων, και των αποτελεσμάτων για τη χρήση του 2005 όπως και των λογιστικών αρχών που εφαρμόζει η Εταιρία γίνεται εκτενής ανάλυση στις Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων, οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας.

Σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Την 31^η Ιανουαρίου 2006 ολοκληρώθηκε η αγορά του συνόλου (100 %) των μετοχών της εταιρίας HELLAS ON LINE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΣΥΣΚΕΥΩΝ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΣ από την Eurobank EFG έναντι τιμήματος € 18.950.000 .

Την 1^η Φεβρουαρίου 2006 η εταιρία προέβη στην πώληση του ποσοστού της συμμετοχής της 24,8 % με το οποίο συμμετείχε στην εταιρία FORTHnet A.E. Την ίδια ημέρα και η θυγατρική της εταιρία INTRACOM IT SERVICES προέβη στην πώληση του ποσοστού συμμετοχής της 0,47 % στην ίδια εταιρία. Κατόπιν των ανωτέρω ο Όμιλος INTRACOM HOLDINGS δεν συμμετέχει πλέον στη FORTHnet A.E.

Την 13^η Φεβρουαρίου 2006 η εταιρία και η Concern SITRONICS, ο τεχνολογικός βραχίονας της SISTEMA κατέληξαν σε μη δεσμευτική κατ' αρχήν συμφωνία για την εξαγορά από την Concern SITRONICS ποσοστού 51% της εταιρίας INTRACOM TELECOM, έναντι τιμήματος € 120 εκατ. περίπου.

Προοπτικές και Στόχοι

Η επενδυτική πολιτική της Εταιρίας θα διαμορφωθεί στα πλαίσια της δραστηριότητάς της στον τομέα των συμμετοχών και στόχος της θα είναι αφ' ενός η αξιοποίηση των υφιστάμενων συμμετοχών της και αφ' ετέρου η αναζήτηση νέων επενδύσεων σε αποδοτικές συμμετοχές. Η εταιρία διατηρεί προς το παρόν την εξειδίκευσή της στον τομέα των τηλεπικοινωνιών και των κατασκευών, λόγω των υφιστάμενων συμμετοχών της, θα στραφεί όμως και σε άλλους ευρύτερους τομείς ενδιαφέροντος. Σε κάθε περίπτωση, λόγω του ιδιαίτερου αυτού αντικειμένου δραστηριότητας, η εταιρία θα κινηθεί ανάλογα με τις επενδυτικές ευκαιρίες, όπως αυτές θα διαμορφώνονται εκάστοτε στην αγορά και με σκοπό τη διατήρηση της εύρωστης χρηματοοικονομικής διάρθρωσης και της υψηλής κερδοφορίας.

Στα πλαίσια αυτού του διευρυμένου εταιρικού σχήματος η εταιρία ενεργεί προς την κατεύθυνση της βέλτιστης οργανωτικής διάρθρωσης, αλλά και της γενικότερης βελτίωσης και του εκσυγχρονισμού των εσωτερικών λειτουργιών της, που εξασφαλίζουν τον έλεγχο του λειτουργικού κόστους, την καλύτερη και αμεσότερη πληροφόρηση όλων των επιπέδων της οργάνωσης και την αποδοτικότερη διαχείριση του επιχειρηματικού κινδύνου. Καθοριστικός ρόλος θα είναι η διαμόρφωση της στρατηγικής και του επιχειρησιακού σχεδίου των εταιριών του ομίλου.

Επίσης η εταιρία παραμένει στραμμένη και στις αγορές του εξωτερικού και κυρίως στην ευρύτερη γεωγραφική περιοχή της EEMEA (Ανατολικής Ευρώπης, Μέση Ανατολή, Αφρική), όπου οι εταιρίες του ομίλου ήδη δραστηριοποιούνται με επιτυχία τα τελευταία χρόνια. Στην ευρύτερη αυτή περιοχή υπάρχουν προοπτικές ανάπτυξης, υψηλής κερδοφορίας και επενδυτικών αποδόσεων και ο Όμιλος διατηρεί σημαντικά ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα σε αυτή.

Ειδικότερα ο τομέας των τηλεπικοινωνιακών λύσεων, όπως και των υπηρεσιών, αποτέλεσε τον πυρήνα των δραστηριοτήτων της INTRACOM από την ίδρυσή της μέχρι και σήμερα. Η Εταιρία παρακολουθεί τις εξελίξεις στη διεθνή τηλεπικοινωνιακή αγορά, η οποία χαρακτηρίζεται από συνεχείς κινήσεις εξαγορών στα πλαίσια της σύγκλισης των αγορών πληροφορικής και επικοινωνιών, όπως επίσης από την παρουσία νέων προϊόντων και υπηρεσιών που δίνουν ευρείες τεχνολογικές δυνατότητες. Η INTRACOM TELECOM μέσω της ερευνητικής δραστηριότητας έχει αναπτύξει μια πλήρη και τεχνολογικά προηγμένη σειρά προϊόντων στους τομείς των ευρυζωνικών ενσύρματων και ασύρματων συστημάτων πρόσβασης και μετάδοσης, όπως επίσης και συστήματα διανομής περιεχομένου (IPVT, triple-play).

Μέσα στα πλαίσια αυτών των εξελίξεων στην ευρύτερη αγορά των τηλεπικοινωνιών, η στρατηγική του ομίλου ανασυντάσσεται, και μέσα από τη νέα οργανωτική δομή, στρέφεται προς την αξιοποίηση των δυνατοτήτων και των προκλήσεων που δίνονται στη διεθνή αγορά. Στόχος αποτελεί η κατάκτηση της αγοράς σταθερής τηλεφωνίας και Internet, με έμφαση στην αναδυόμενη αγορά των ευρυζωνικών υπηρεσιών και των ολοκληρωμένων υπηρεσιών πληροφορικής και επικοινωνιών.

Σημειώνουμε, ότι όλα τα παραπάνω στοιχεία έχουν ελεγχθεί από τους Ορκωτούς Ελεγκτές - Λογιστές κ.κ. Σωτήριο Ν. Φίλο της "ΣΟΛ Α.Ε. Ορκωτών Ελεγκτών" και Παναγιώτη Ι. Κ. Παπάζογλου της "Ernst & Young Hellas Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.", τους οποίους εξέλεξε η προηγούμενη Τακτική Γενική Συνέλευση.

Κατόπιν τούτων, σας παρακαλώ όπως, εγκρίνετε την παρούσα Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Οικονομικών Καταστάσεων, της χρήσης από 1.1.2005 έως 31.12.2005, καθώς και αυτές τις ίδιες τις Οικονομικές Καταστάσεις, εταιρικές και ενοποιημένες, της χρήσης από 1.1.2005 έως 31.12.2005 τις πρώτες που υποβάλλονται σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.

Ακριβές αντίγραφο από το βιβλίο πρακτικών
του Διοικητικού Συμβουλίου

Παλαιά, 30 Μαρτίου 2006

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΣΩΚΡΑΤΗΣ Π. ΚΟΚΚΑΛΗΣ

Βεβαιώνεται ότι η παραπάνω Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που αποτελείται από σελίδες 3 είναι αυτή που αναφέρεται στο Πιστοποιητικό Ελέγχου που χορηγήσαμε με ημερομηνία 30 Μαρτίου 2006.

Παλαιά, 30 Μαρτίου 2006

Οι Ορκωτοί Ελεγκτές - Λογιστές

ΣΩΤΗΡΙΟΣ Ν. ΦΙΛΟΣ
Α.Μ./Σ.Ο.Ε.Α. 12471
"Σ.Ο.Α." Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Ι. Κ. ΠΑΠΑΖΟΓΛΟΥ
Α.Μ./Σ.Ο.Ε. 16631
ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.