

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ Δ.Σ. ΤΗΣ “ΣΙΔΕΝΟΡ Α.Ε.” ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2005

ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ
ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΤΗΣ 13/06/2006

Κυρίες και κύριοι μέτοχοι,

Σας υποβάλλουμε τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν την 1/1/2005, καθώς και την παρούσα έκθεση για τη χρήση από 1ης Ιανουαρίου μέχρι 31ης Δεκεμβρίου 2005.

Το 2005 δεν υπήρξε αλλαγή στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας. Ο συνολικός αριθμός των μετοχών ανέρχεται σε 95.506.626 κοινές ανώνυμες, ονομαστικής αξίας ευρώ 0,41 και το μετοχικό κεφάλαιο σε ευρώ 39.157.716

Στη χρονιά που πέρασε σημειώθηκε μείωση στο κύκλο εργασιών (34,6%), καθώς και μείωση του κόστους πωληθέντων από 421.932.897 το 2004 σε 279.587.378 το 2005. Επιπλέον το κόστος πωληθέντων ανήλθε ως προς τον κύκλο εργασιών στο 87,96% έναντι 86,89% το 2004. Τα καθαρά κέρδη προ φόρων παρουσίασαν μείωση (23,25%) σε σχέση με το 2004 και ανήλθαν σε ευρώ 15.956 χιλ.

ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

1. Κύκλος εργασιών – Μικτά αποτελέσματα (κέρδη)

Ο κύκλος εργασιών για το 2005 ανήλθε σε ευρώ 317.851 χιλ. έναντι ευρώ 485.612 χιλ. το 2004 (μείωση κατά 34,6%). Η δε παρατηρούμενη διαφορά υπερκαλύφθηκε από την θυγατρική μας ΣΟΒΕΛ ΑΕ λόγω της μεταβολής του τρόπου πωλήσεως των κοινών μας προϊόντων. Οι πωληθείσες ποσότητες προϊόντων και υποπροϊόντων και εμπορευμάτων ανήλθαν σε 795 τόνους περίπου το 2005 έναντι 1.207 χιλ. τόνους περίπου το 2004. Οι πωλήσεις κατ' όγκο και αξία αναλύονται ως εξής:

ΠΩΛΗΣΕΙΣ	2005		2004	
	Πωλήσεις σε όγκο (τ)	Πωλήσεις σε αξία (χιλ. ευρώ)	Πωλήσεις σε όγκο (τ)	Πωλήσεις σε αξία (χιλ. ευρώ)
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				
Προϊόντα-εμπορεύματα	550.075	226.263	867.134	371.062
Υποπροϊόντα	43.554	4.198	60.154	9.206
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				
Προϊόντα-εμπορεύματα-υποπροϊόντα	201.717	75.688	280.115	105.344
Εσοδα προμ-κατεργ.		11.702		
ΣΥΝΟΛΟ	795.346	317.851	1.207.403	485.612

Το μικτό κέρδος το 2005 ανήλθε σε ευρώ 38.263 χιλ. έναντι ευρώ 63.679 χιλ. το 2004.

2. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας – Έξοδα λειτουργίας διάθεσης

(σε χιλ. ευρώ)	2005	2004
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	12.597	12.912
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	20.762	24.265
Σύνολο	33.359	37.177
% επί του κύκλου εργασιών	10,50%	7,66%

3. Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

ΕΣΟΔΑ (σε χιλ. ευρώ)	2005	2004
Έσοδα συμμετοχών (μερίσματα)	16.785	802
Έσοδα από συμβόλαια ανταλ.επιτοκίων	313	280
Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έσοδα	17	14
ΣΥΝΟΛΟ	17.115	1.096
% επί του κύκλου εργασιών	5,38%	0,22%

ΕΞΟΔΑ (σε χιλ. ευρώ)	2005	2004
Έξοδα συμμετοχών	0	1
Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα	9393	8.848
ΣΥΝΟΛΟ	9.393	8.849
% επί του κύκλου εργασιών	2,95%	1,82%

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα εμφανίζονται αυξημένα, λόγω της αύξησης του βραχυπρόθεσμου δανεισμού.

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα εμφανίζονται αυξημένα, λόγω της αύξησης των κερδών των θυγατρικών εταιρειών.

ΠΑΡΑΓΩΓΗ

Το 2005 η συνολική παραγωγή τελικών προϊόντων του εργοστασίου μας στη Θεσσαλονίκη, καθώς και η παραγωγή του εργοστασίου της θυγατρικής SOVEL A.E. στο Αλμυρό Βόλου, ανήλθε σε 711 χιλ. τόνους περίπου, έναντι 1.050 χιλ. τόνων του 2004.

Τα καθαρά κέρδη προς διάθεση, ανέρχονται σε ευρώ 10.539 χιλ. Το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει την ακόλουθη διάθεση των καθαρών κερδών:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	Ποσά κλειομένης χρήσεως (σε χιλ. €)
Καθαρά Αποτελέσματα (κέρδη)	15.956
Σύνολο	15.956
ΜΕΙΟΝ:	
1. Φόρος εισοδήματος και εισφορά ΟΓΑ	5.107
2. Αναβαλλόμενος φόρος	310
Κέρδη προς Διάθεση	10.539

	Υπόλοιπο κερδών προηγ. χρήσεως	6.751
	Σύνολο	17.290
	Η διάθεση των κερδών γίνεται ως εξής:	
1.	Τακτικό αποθεματικό	543
2.	Προβλεπόμενο Μέρισμα 0,16 €/ μετοχή	15.281
8.	Υπόλοιπο κερδών εις νέο	1.466
	ΣΥΝΟΛΟ	17.290

Το συνολικά προτεινόμενο καθαρό μέρισμα (πρώτο και πρόσθετο) είναι ίσο με ευρώ 0,16 ανά μετοχή.

Η εξέλιξη των λοιπών μεγεθών του ισολογισμού έχει ως εξής:

1. Δείκτης δανειακής εξάρτησης

Ο δείκτης της δανειακής εξάρτησης (ξένα προς ίδια κεφάλαια) διαμορφώθηκε όπως και στην προηγούμενη χρήση σε 1,09.

2. Δείκτης γενικής ρευστότητας

Ο δείκτης γενικής ρευστότητας (κυκλοφορούν ενεργητικό προς βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις) διαμορφώθηκε σε 2,1 έναντι 5,1 της προηγούμενης χρήσης.

3. Δείκτης καλύψεως παγίων

Ο δείκτης καλύψεως παγίων (ίδια κεφάλαια προς πάγιο ενεργητικό) διαμορφώθηκε σε 1,89 έναντι 1,82 της προηγούμενης χρήσης.

4. Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων

Η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων (καθαρά κέρδη προ φόρων προς ίδια κεφάλαια) διαμορφώθηκε στο 5,8% έναντι 7,6% της προηγούμενης χρήσεως

5. Επενδύσεις

Οι πραγματοποιηθείσες επενδύσεις της χρήσεως ευρώ 5.044 χιλ. αφορούσαν κυρίως:

- Κατασκευή κτιρίου κοπής χελωνών -σκραπ
- Αναβάθμιση γερανών σκραπ
- Αντικατάσταση αντλιών σταθ.παροχής με μεταβλητή
- Βελτίωση εγκαταστάσεων τροφοδ.υλικών χαλυβουργείου
- Βελτίωση διακοπών κλιβάνου
- Τοποθέτηση CANOPY αγωγών- βεντιλατέρ στη συν. Χυτ.
- Αναβάθμιση αυτόματου κινητήρα φίλτρων
- Αντικατάσταση αγωγών φίλτρων
- Εφεδρικός κινητήρας ελάστρου για θέση H00-H11
- Αυτοκαθαριζόμενα φίλτρα νερού ελάστρου
- Εξισορρόπηση γραμμών ψύξης TEMPCORE

- Νέοι κινητήρες εναλτασομ.ρεύματος & INVERTERS ASLOW
- Ανακατ. Ζώνης θέρμανσης, πατώματος, μπαρών OFAG
- Προέκταση σιδηρ/κου δικτύου αποθ. Προϊόντων
- Κατασκευή κτιρίων γραφείων ΑΕΙΦΟΡΟΥ
- Βελτίωση πύργων ψύξεως αντλιοστασίου
- Κατασκευή εγκαταστάσεων απορυμ. Οχημάτων ΤΚΖ
- Κατασκευή δεξαμενής μαλακών νερών.

Για το 2006 προγραμματίζονται επενδύσεις που αφορούν κυρίως:

- Αναδιαμόρφωση αποθήκης σκράπ.
- Τοποθέτηση δίσκων ρότορα SHREDDER
- Αγορά FUCHS
- Ηλεκτρομαγνητική ανάδευση κάδου
- Αντικατάσταση αυτοματισμού Η/Δ LF
- Επέκταση επιφανείας φιλτραρίσματος φίλτρων Α
- Αναβάθμιση γραμμής κουλούρας
- Μετατόπιση ελάστρου Η5-Η00
- Νέος ραουλόδρομος από Η5 έως ψαλίδι θερμής κοπής.
- Αγορά Isostruck
- Αντικατάσταση κομπρεσέρ αέρα με νέου τύπου.
- Επέκταση αιθουσών πλέγματος

6. Λοιπά στοιχεία ΓΗΠΕΔΑ – ΟΙΚΟΠΕΔΑ-ΚΤΙΡΙΑ

I. ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ

1. Στο 12ο – 13ο χιλιόμετρο της Εθνικής οδού Θεσ/νικης Βέροιας: Οικόπεδο συνολικής έκτασης 441.443 μ² και συνολικής αξίας ευρώ 6.154 χιλ. Στο πιο πάνω οικόπεδο έχουν ανεγερθεί βιομηχανοστάσια και αποθήκες συνολικού εμβαδού 77.437,34 μ² και συνολικής αξίας ευρώ 23.133 χιλ.
2. Στην κοινότητα Χαλάστρας, περιοχή “ΠΥΡΓΟΥ”: Οικόπεδο συνολικής έκτασης 26.154 μ² και συνολικής αξίας ευρώ 44 χιλ.

II. ΑΣΠΡΟΠΥΡΓΟΥ ΑΤΤΙΚΗΣ - ΕΛΕΥΣΙΝΑΣ

1. Στην παραλία Ασπροπύργου :α) στη θέση Λουζιτάνια / Κολώνες οικόπεδο συνολικής έκτασης 18.423,48μ², β)στη θέση Λουζιτάνια / Καλιμπάκι οικόπεδο συνολικής έκτασης 1.411 μ². Η συνολική αξία των οικοπέδων ανέρχεται σε ευρώ 3.739 χιλ. Στο οικόπεδο που βρίσκεται στη θέση Λουζιτάνια / Κολώνες έχουν ανεγερθεί αποθήκες εμβαδού 4.084,94 μ²
2. Στη θέση Αγ. Γεώργιος, ή “Δύο Πεύκα”, οικόπεδο 16.724,2 μ² αξίας ευρώ 2.425 χιλ. Στο πιο πάνω έχουν ανεγερθεί βιομηχανοστάσια συνολικού εμβαδού 3.531 μ².

III. ΒΟΙΩΤΙΑ

1. Στη θέση Βατερί ή Αραπόρεμα Αγ. Θεοδώρων: Οικόπεδο συνολικής έκτασης 25.235 μ² και αξίας ευρώ 404 χιλ.
2. Στη Θίσβη οικόπεδο συνολικής έκτασης 607.941 μ² και συνολικής αξίας ευρώ 3.344 χιλ.

IV. ΑΛΜΥΡΟΣ ΒΟΛΟΥ

1. Στην θέση ΤΕΝΤΑ ή ΑΛΓΚΟΥΝΙ της κοινότητας Πλατάνου της Επαρχίας Αλμυρού του Νομού Μαγνησίας, αγροτεμάχια συνολικής έκτασης 53.059 μ² και αξίας ευρώ 371 χιλ.

2. Στη θέση ΤΣΙΓΚΕΛΙ της κοινότητας Πλατάνου της Επαρχίας Αλμυρού του Νομού Μαγνησίας, οικόπεδο συνολικής έκτασης 424.551,9 μ² και αξίας ευρώ 3.173 χιλ. Στο ανωτέρω οικόπεδο υπάρχουν βιομηχανοστάσια και κτίρια συνολικού εμβαδού 9.060, αξίας ευρώ 3.448 χιλ.

V. ΑΘΗΝΑ

1. Στο Μαρούσι Αττικής και επί της οδού Χειμάρας 16, σε κτιριακό συγκρότημα (γραφεία – εκθεσιακό κέντρο) συνολικής επιφάνειας 4.788μ², κτισμένο σε οικόπεδο τρίτων έκτασης 16.634 μ² α) αναλογία 22% επί επιφάνειας 3.748μ² (825μ²). Η εκμετάλλευση του κτιρίου από τους μισθωτές θα είναι διάρκειας 12 ετών και συγκεκριμένα από 01.02.1994 έως 31.01.2006 και με τη λήξη της μίσθωσης η κυριότητα θα περιέλθει στους ιδιοκτήτες του οικοπέδου (εκμισθωτές).
β) αναλογία 26% επί της προσθήκης που ολοκληρώθηκε το 1998 συνολικής επιφάνειας 1.040 μ² (270μ²). Η εκμετάλλευση του κτιρίου από τους μισθωτές θα είναι διάρκειας 10 ετών και έξι μηνών, συγκεκριμένα από 01.09.1998 έως 28.02.2009 και με τη λήξη της μίσθωσης η κυριότητα θα περιέλθει στους ιδιοκτήτες του οικοπέδου (εκμισθωτές).
Η αναλογία μας στο κόστος κατασκευής του ανήλθε στο ποσό των ευρώ 652 χιλ.
2. Στο Χαλάνδρι Αττικής και επί της οδού Εθνικής Αντιστάσεως 57, κτισμένο σε οικόπεδο τρίτων συνολικής έκτασης 4.050,05 μ²
Η εκμετάλλευση των:

- Γ' όροφος συνολικής επιφάνειας 480,50 μ²
- Δ' όροφος συνολικής επιφάνειας 477,00 μ²
- 15 θέσεις στάθμευσης αυτοκινήτων οι οποίες βρίσκονται στο υπόγειο του κτιρίου συνολικής επιφάνειας 200 μ²

από τους μισθωτές θα είναι διάρκειας 16 ετών και δύο μηνών και συγκεκριμένα από 1/1/2004 έως 28/2/2019. Με τη λήξη της μίσθωσης η κυριότητα θα περιέλθει στους ιδιοκτήτες του οικοπέδου (εκμισθωτές). Η αναλογία στο κόστος κατασκευής, έως 31/12/2003, έχει ανέλθει σε ευρώ 2.635 χιλ.

VI. ΓΡΕΒΕΝΑ

1. Στη θέση ΣΚΟΥΜΤΣΑ της κοινότητας Τουρνικίου της επαρχίας Γρεβενών εδαφική έκταση 244.715 μ².
2. Στη θέση ΒΟΥΡΙΝΟ Κοζάνης Γρεβενών εδαφική έκταση 127.623,55 μ². Εντός της ανωτέρω εκτάσεως υπάρχουν κτίρια και λοιπές εγκαταστάσεις συνολικής εκτάσεως 2.584 μ²
Η συνολική αξία των εδαφικών εκτάσεων ανέρχεται σε ευρώ 651 χιλ. και η συνολική αξία των ακινήτων σε ευρώ 368 χιλ.

Επί των ακινήτων δεν υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις.

Ακολουθούν συγκεντρωτικοί πίνακες των οικοπέδων και των κτιρίων όπως αυτά περιγράφονται ανωτέρω:

ΟΙΚΟΠΕΔΑ

ΠΕΡΙΟΧΗ	ΕΠΙΦΑΝΕΙΑ (μ ²)	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ (χιλ. ευρώ)
ΘΕΣ/ΝΙΚΗ	467.597	6.198
ΑΣΠΡΟΠΥΡΓΟΣ	36.558	6.164
ΘΗΒΑ	25.235	404
ΘΙΣΒΗ	607.941	3.344
ΑΛΜΥΡΟΣ ΒΟΛΟΥ	477.611	3.544
ΓΡΕΒΕΝΑ	372.339	651
ΣΥΝΟΛΟ	1.987.281	20.305

ΚΤΙΡΙΑ-ΕΡΓΑ ΥΠΟΔΟΜΗΣ

ΠΕΡΙΟΧΗ	ΕΠΙΦΑΝΕΙΑ (μ²)	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ (χιλ. ευρώ)
ΘΕΣ/ΝΙΚΗ	77.437	23.133
ΑΛΜΥΡΟΣ ΒΟΛΟΥ	9.060	3.448
ΓΡΕΒΕΝΑ	2.584	368
ΘΙΣΒΗ	0	3
ΑΘΗΝΑ	1.095	254
ΑΣΠΡΟΠΥΡΓΟΣ	7.616	3.219
ΣΥΝΟΛΟ	97.792	30.425

ΑΝΑΛΥΣΗ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΧΡΗΣΕΩΣ 2005**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ****1. Αυλα περιουσιακά στοιχεία**
(χιλ. ευρώ)

	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ
Λογισμικό	43.262
ΣΥΝΟΛΟ	43.262

2. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι μεταβολές στα πάγια της εταιρίας απεικονίζονται στον πίνακα που επισυνάπτεται στις οικονομικές καταστάσεις

3. Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Η Εταιρία συμμετέχει στις παρακάτω Εταιρίες με το έναντι εκάστης ποσοστό συμμετοχής:

ΑΝΑΛΥΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ					
ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ	ΝΟΜΙΣΜΑ	ΟΝΟΜΑΣΤΙ ΚΗ ΑΞΙΑ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ (€)	% ΣΥΜΜΕΤΟ ΧΗΣ
SOVEL A.E.	1.193.400	€	34,34	61.339.259,73	61,45%
ΔΕΠΑΛ Α.Ε.	213.250	€	6,75	2.203.322,47	90,92%
STOMANA INDUSTRY S.A.	633.189	BGN	100,00	32.656.980,26	85,97%
ΕΡΛΙΚΟΝ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑ ΣΥΡΜΑΤΩΝ ΑΒΕ	558.448	€	10,20	5.630.181,18	98,92%
ΑΕΙΦΟΡΟΣ Α.Ε.	160.000	€	3,00	540.000,00	90,00%
ΕΤΑΛ Α.Ε.	1.172.550	€	2,93	2.860.515,04	83,26%
ΠΡΟΣΑΛ	173.330	€	3,00	363.993,00	70,00%
TERPRO STEEL EAD	98.290	BGN	100,00	5.025.565,00	100,00%
ELMONTE HOLDINGS LIMITED	54.989.641	CYP	1,00	125.571.274,81	100,00%
ΒΟΖΕΤΤΙ LTD	1.000	CYP	1,00	1.733,01	100,00%
ΒΕΜΕΤ ΑΕ	20.000	€	3,00	59.997,00	99,99%
ΕΤΗΛ Α.Ε.	2.572	€	62,48	26.350,72	3,89%
STEEL CAGES LATERAL REINFORCEMENT SYS LTD	1.000	CYP	1,00	997,20	57,00%
ΠΡΑΚΣΥΣ	20.000	€	3,00	30.600,00	51,00%
FITCO ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.	24.000	€	5,87	126.779,16	90,00%
ΣΙΔΗΡΕΜΠΟΡΙΚΗ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΣΙΔΜΑ ΑΕ	10.000.000	€	1,35	3.423.174,94	6,50%
ΔΙΑ.ΒΙ.ΠΕ.ΘΙΒ.	64.000	€	20,00	939.400,00	30,50%
ΔΙΑΠΕΜ Α.Ε.	27.260	€	29,35	266.827,03	33,35%
Β.ΕΠΕ.Μ. ΑΒΕΕ	20.000	€	2,93	29.300,00	50,00%
ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΑ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε.	19.988	€	86,00	1.811.874,31	50,00%
ΕΛ.Κ.Ε.ΜΕ. Α.Ε.	70.000	€	2,94	305.283,26	20,00%
ΑΝΑΜΕΤ Α.Ε.	12.000	€	50,00	100.000,83	16,67%
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΧΑΛΥΒΔΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.	746.488	€	1,17	228.671,50	10,45%
DOMORLEX LTD	280.000	CYP	1,00	41.520,18	12,86%
ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΜΑΓΝΗΣΙΑΣ ΑΕ	14.005	€	29,35	4.813,40	1,17%
ΕΒΕΤΑΜ Α.Ε.	5.814	€	73,37	11.738,81	2,75%
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ	110.782.980	€	0,30	5.150,00	0,0005%
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΟ ΠΑΡΚΟ ΘΕΣΣΑΛΙΑΣ ΑΕ	201.859	€	2,94	23.399,46	3,94%
TERPRO METALL AG	11.042	€	512,00	1.218.917,08	12,77%
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ				-44.900.822,35	
ΣΥΝΟΛΟ				199.946.797,03	

Η υποτίμηση συμμετοχών αφορά τις κάτωθι εταιρείες

1. ELMONTE HOLDINGS LIMITED	44.545.371,69
2. FITCO ΕΜΠΟΡΙΚΗ	126.779,16
3. ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΧΑΛΥΒΔΕΜΠΟΡΙΚΗ	<u>228.671,50</u>
ΣΥΝΟΛΟΝ	44.900.822,35

4. Αποθέματα

Τα αποθέματα, όσο αφορά τις πρώτες και βοηθητικές ύλες, τα υλικά συσκευασίας και τα προϊόντα έτοιμα και ημιτελή αποτιμήθηκαν με την μέση μηνιαία σταθμική τιμή.

5. Απαιτήσεις

A) Πελάτες

Το ποσό των ευρώ 37.826 χιλ. αντιπροσωπεύει το υπόλοιπο των πελατών την 31.12.2005.

B) Επιταγές εισπρακτέες

Στο χαρτοφυλάκιο την 31.12.2005	€	51.316 χιλ.
Σε καθυστέρηση (σφραγισμένες)	€	<u>289 χιλ.</u>
ΣΥΝΟΛΟ	€	51.605 χιλ.

6. Διαθέσιμα

1. Ταμείο (μετρητά) την 31.12.2005	€	71 χιλ.
2. Βραχ.ταμ.καταθεσεις 31.12.2005	€	<u>7.794 χιλ.</u>
ΣΥΝΟΛΟ	€	7.865 χιλ.

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

1. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται στο ποσό των ευρώ 39.157.716 και διαιρείται σε 95.506.626 κοινές ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας ευρώ 0,41 η κάθε μία.

2. Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

Η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ανέρχεται σε ευρώ 118.091.070

3. Αποθεματικά κεφάλαια

A. Τακτικό αποθεματικό	€	8.262 χιλ.
B. Λοιπά αποθεματικά	€	146 χιλ.
Γ. Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	€	45.836 χιλ.
Δ. Αποθεματικά εύλογης αξίας SWAPS	€	<u>-616 χιλ.</u>
ΣΥΝΟΛΟ	€	53.628 χιλ.

Τα πιο πάνω διαμορφώθηκαν μετά από την διανομή των κερδών της χρήσεως 2004.

4. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Αφορούν ομολογιακά δάνεια ύψους ευρώ 138.750 χιλ. δάνεια τραπεζών ύψους ευρώ 25.318 χιλ., πληρωτέα μετά το τέλος της επομένης χρήσης, παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία 821 χιλ, αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις 23.672 χιλ, προβλέψεις για αποζ.προσωπικού 1.773 χιλ και επιχορηγήσεις επενδύσεων 561 χιλ

5. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Αφορούν υποχρεώσεις από τη συναλλακτική δραστηριότητα της εταιρίας .
(χιλ.ευρώ)

Προμηθευτές	15.553
Τράπεζες λογαριασμοί βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	23.778
Προκαταβολές πελατών	2.992
Υποχρεώσεις από φόρους – τέλη	1.178
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	641
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	58.159
Μερίσματα πληρωτέα	10
Πιστωτές διάφοροι	2.201
Μεταβατικοί λογ/σμοί	4.123
ΣΥΝΟΛΟ	108.635

Τέλος σημειώνουμε ότι δεν υπάρχουν μέχρι σήμερα και δεν προβλέπονται σημαντικές ζημιές που να επηρεάζουν τα αποτελέσματα της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε και για τις επόμενες, ενώ θα θέλαμε να σας επιστήσουμε την προσοχή σας στο προσάρτημα της παρούσας έκθεσης, το οποίο αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της.

Επίσης σας γνωρίζουμε ότι ο προσανατολισμός της εταιρείας είναι κατά κύριο λόγο η ευρύτερη αγορά των Βαλκανίων , οι δε πωλήσεις μας μέχρι σήμερα μας οδηγούν σε αισιόδοξες προβλέψεις σχετικά με την αύξηση των εξαγωγών.

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας παρακαλέσουμε, όπως εγκρίνετε τις υποβαλλόμενες Οικονομικές Καταστάσεις χρήσης 2005. Επίσης παρακαλούμε όπως αποφασίσετε και επί των λοιπών θεμάτων της Ημερήσιας διάταξης της παρούσας Γενικής Συνέλευσης.

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Ακριβές απόσπασμα από το βιβλίο πρακτικών συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου.

Ο Πρόεδρος
Γεώργιος Καλφαρέντζος

ΒΕΒΑΙΩΣΗ

Βεβαιώνεται ότι, η έκθεση αυτή που αποτελείται από εννέα (9) σελίδες είναι αυτή που αναφέρεται στο πιστοποιητικό που χορήγησα με ημερομηνία 27.2.2006.

Αθήνα, 27.2. 2006



PricewaterhouseCoopers
ΠράιςγουοτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Ο Ορκωτός Ελεγκτής-Λογιστής
Ριής Κυριάκος
ΑΜΣΟΕΛ 12111