

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
ΚΟΥΜΠΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ
ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΚΑΙ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2006**

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε για έγκριση, σύμφωνα με τον νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας, τις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας, καθώς και τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου, για τη χρήση 2006, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και να σας εκθέσουμε τα ακόλουθα, σχετικά με τη δραστηριότητα της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσης, την οικονομική της θέση και τους προβλεπόμενους από το Διοικητικό Συμβούλιο στόχους και προοπτικές.

Γενικές Παρατηρήσεις

Ο Ενοποιημένος Ισολογισμός και ο Λογαριασμός Αποτελεσμάτων χρήσης, προέκυψαν από την ενοποίηση των αντίστοιχων στοιχείων των Ισολογισμών και Λογαριασμών Αποτελεσμάτων χρήσης της μητρικής Εταιρείας ΚΟΥΜΠΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ και των θυγατρικών αυτής ΓΙΟΥΡΟΜΠΡΟΚΕΡΣ ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε, ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ Ν. ΦΙΛΑΔΕΛΦΕΙΑΣ Α.Ε και ΙΕΒΑ INVEST S.R.L.

Επίσης, κατά τη σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων έγινε ενσωμάτωση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης της συγγενούς εταιρείας THERMI A.E..

Οι εταιρείες συμμετοχής οι οποίες δεν περιλαμβάνονται στην ενοποίηση έχουν ταξινομηθεί από τη Διοίκηση, ως κάτωθι :

1. HELLAS PRESS A.E. και REMACO A.E

Διαθέσιμες προς πώληση (Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο)

2. ΠΕΡΣΕΥΣ ΥΓΕΙΟΝΟΜΙΚΗ ΜΕΡΙΜΝΑ Α.Ε.

Διαθέσιμη προς πώληση με μεταβολή της εύλογης αξίας μέσω των αποτιμήσεων σε λογαριασμό αποθεματικών Ίδιων Κεφαλαίων.

3. TRIERIS REAL ESTATE LTD. και SBM BANK ESTHONIA

Διαρκή κατοχή τους με μεταβολή της εύλογης αξία σε λογαριασμό αποθεματικών στα Ίδια Κεφάλαια εκτός εάν η ανακτήσιμη αξία είναι μικρότερη από την λογιστική οπότε επιβαρύνονται τα αποτελέσματα της χρήσης.

Τα βασικά στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου, καθώς και οι λογιστικές αρχές που εφαρμόζει ο Όμιλος, περιγράφονται αναλυτικά στις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων και που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετησίων οικονομικών καταστάσεων.

Οικονομική Θέση – Αποτελέσματα

Όπως προκύπτει από τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2006 της **Εταιρείας** τα :

κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε 6.538 χιλ.€ έναντι 8.099 χιλ. € του προηγούμενου έτους, ήτοι μείωση 19,3%.

κέρδη μετά φόρων ανήλθαν σε 6.331 χιλ.€ έναντι 7.030 χιλ. € του προηγούμενου έτους, ήτοι μείωση 9,9%.

Η καθαρή θέση της εταιρείας ανήλθε σε 36.862 χιλ. € το 2006 από 24.935 χιλ. € το 2005 σημειώνοντας αύξηση 47,8%.

Όπως προκύπτει από τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2006 της του **Ομίλου**:

Ο κύκλος εργασιών ανήλθε στα 3.932 χιλ. € έναντι 4.458 χιλ. € της προηγούμενης χρήσης, παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του 11,8%.

Τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε 5.163 χιλ. € έναντι 11.229 χιλ. € της προηγούμενης χρήσης, μειωμένα κατά 54%.

Τα ενοποιημένα κέρδη μετά φόρων, ανήλθαν σε 5.139 χιλ. € έναντι 9.043 χιλ. € της προηγούμενης χρήσης, παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του 43,2%.

Η καθαρή θέση του Ομίλου ανήλθε σε 44.333 χιλ. € το 2006 από 31.395 χιλ. € το 2005 σημειώνοντας αύξηση 41,2%.

Στόχοι - Προοπτικές

Η Εταιρεία προγραμματίζει τις ακόλουθες ενέργειες :

Επενδύσεις :

Με στόχο τη μεγιστοποίηση της αξίας των υφισταμένων συμμετοχών (Eurobrokers A.E., Metropolitan - Περσεύς Υγειονομική Μέριμνα A.E., ΙΑΣΩ A.E., Thermi A.E., Singular Logic A.E.), θα επιδιωχθούν επενδύσεις προς την κατεύθυνση της ανάπτυξής τους (backward ή forward integration).

Αξιοποίηση συνεργιών :

Αξιοποίηση των πλεονεκτημάτων που προκύπτουν από τις συνεργασίες των συμμετοχών της, που δραστηριοποιούνται στους κλάδους της υγείας (Metropolitan - Περσεύς Υγειονομική Μέριμνα A.E.) της ασφαλιστικής διαμεσολάβησης (Eurobrokers A.E.) της πληροφορικής (Singular Logic AE), της στατιστικής και οικονομικής πληροφόρησης (Hellastat A.E.), για αύξηση εσόδων από συνδυασμένες πωλήσεις.

Επενδυτική πολιτική

Η Εταιρεία ολοκλήρωσε τις διαδικασίες ρευστοποίησης χαρτοφυλακίων συμμετοχών:

Remaco A.E. –μείωση του ποσοστού συμμετοχής της από 35% σε 19%

Computer Studio A.E. –μεταβίβαση όλου του ποσοστού συμμετοχής της (45%)-

Hellas Press A.E. –μείωση του ποσοστού συμμετοχής της από 35% σε 19%

Σάρρος Α.Χ.Ε –μεταβίβαση όλου του ποσοστού συμμετοχής της (17,46%),

ενώ σχεδιάζει να επικεντρωθεί στην ανάπτυξη υπεραξιών με τη μεγιστοποίηση της αξίας

α) υφιστάμενων συμμετοχών, (Metropolitan - Περσεύς Υγειονομική Μέριμνα Α.Ε., ΙΑΣΩ Α.Ε., Thermi Α.Ε., Eurobrokers Α.Ε., Βιομηχανική Εμπορική & Κτηματική Ν. Φιλαδέλφειας Α.Ε.)

β) νέων συμμετοχών (Singular Logic Α.Ε- Koumbas Synergy Romania S.A.).

Εξελίξεις Χρήσης 2006

ΣΑΡΡΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε

πραγματοποίησε μεταβίβαση 457.160 ονομαστικών μετοχών ήτοι ποσοστό 17,46% της εταιρείας ΣΑΡΡΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε. έναντι τιμήματος 288 χιλ. €. Μετά την ανωτέρω μεταβίβαση η ΚΟΥΜΠΑΣ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ δεν συμμετέχει πλέον στο μετοχικό κεφάλαιο της ως άνω εταιρείας.

SBM BANK LTD

κατέβαλλε συνολικά το ποσό των 355 χιλ. € και απέκτησε 544.000 μετοχές ήτοι ποσοστό 2,7% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας SBM BANK LTD με έδρα την Εσθονία.

COMPUTER STUDIO Α.Ε

πραγματοποίησε μεταβίβαση 81.818 ονομαστικών μετοχών ήτοι ποσοστό 45% της εταιρείας COMPUTER STUDIO Α.Ε. έναντι τιμήματος 20 χιλ. €. Μετά την ανωτέρω μεταβίβαση η ΚΟΥΜΠΑΣ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ δεν συμμετέχει πλέον στο μετοχικό κεφάλαιο της ως άνω εταιρείας.

IEBA INVEST S.R.L.

απέκτησε 160 μερίδια ήτοι ποσοστό 80% της εταιρείας IEBA INVEST S.R.L., στην Ρουμανία έναντι τιμήματος περίπου 3 χιλ. €. Η εταιρεία IEBA INVEST S.R.L. θα μετατραπεί σε Α.Ε. (σύμφωνα με την Ρουμανική νομοθεσία) και θα τροποποιηθεί η επωνυμία της σε ΚΟΥΜΒΑΣ SYNERGY ROMANIA S.A.. Η δραστηριότητα της εταιρείας θα είναι η συμμετοχή σε εισηγμένες και μη εταιρείες.

REMACO A.E.

πραγματοποίησε μεταβίβαση 4.480 ονομαστικών μετοχών ήτοι ποσοστό 16% της εταιρείας REMACO A.E. έναντι τιμήματος 225 χιλ. €. Μετά την ανωτέρω μεταβίβαση η ΚΟΥΜΠΑΣ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ μείωσε την συμμετοχή της στην εταιρεία REMACO A.E. από 35% σε 19%.

ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ Ν. ΦΙΛΑΔΕΛΦΕΙΑΣ Α.Ε.

Συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της εταιρείας ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ Ν. ΦΙΛΑΔΕΛΦΕΙΑΣ Α.Ε. με το ποσό του 1 εκατ. €, διατηρώντας το ποσοστό συμμετοχής της στο 100% του μετοχικού κεφαλαίου της ως άνω εταιρείας.

HELLAS PRESS A.E.

πραγματοποίησε μεταβίβαση 54.880 ονομαστικών μετοχών ήτοι ποσοστό 16% της εταιρείας HELLAS PRESS A.E. έναντι τιμήματος 161 χιλ. €. Μετά την ανωτέρω μεταβίβαση η ΚΟΥΜΠΑΣ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ μείωσε την συμμετοχή της στην εταιρεία HELLAS PRESS A.E. από 35% σε 19%.

SINGULARLOGIC A.E.

κατέβαλλε συνολικά το ποσό των 6 εκατ. € για την συμμετοχή της ως στρατηγικός επενδύτης στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εισηγμένης στο Χ.Α. εταιρείας SINGULARLOGIC A.E. (2.142.858 μετοχές * 2,80 €).

TRIERIS REAL ESTATE LTD

κατέβαλλε το ποσό του 1,5 εκατ. € για την συμμετοχή της στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας TRIERIS REAL ESTATE LTD. Η εταιρεία TRIERIS REAL ESTATE LTD με την υποστήριξη και συμμετοχή της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. θα επενδύσει στο χώρο των ακινήτων στην ανατολική Ευρώπη. Το ποσοστό συμμετοχής της ΚΟΥΜΠΑΣ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στην ως άνω εταιρεία ανέρχεται σε 10%.

Τρέχουσες Εξελίξεις 2007**GREEK INFORMATION TECHNOLOGY HOLDINGS A.E.**

κατέβαλλε συνολικά το ποσό των 8,3 εκατ. € για την εξαγορά 302.365 ομολογιών της εταιρείας GREEK INFORMATION TECHNOLOGY HOLDINGS A.E. τα οποία είναι μετατρέψιμα σε 728.699 μετοχές της ως άνω εταιρείας. Μετά την μετατροπή των ομολογιών εντός του 2007 το ποσοστό της ΚΟΥΜΠΑΣ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στην ως άνω εταιρεία θα ανέρχεται σε 30,16%. Κύριο περιουσιακό στοιχείο της εταιρείας GREEK INFORMATION TECHNOLOGY HOLDINGS A.E., είναι το ποσοστό συμμετοχής της στο μετοχικό κεφάλαιο της SingularLogic A.E. το οποίο μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου θα ανέρχεται σε 22%.

HELLASTAT A.E.

κατέβαλλε συνολικά το ποσό των 365 χιλ. € και απέκτησε 74.183 μετοχές ήτοι ποσοστό 19% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας Hellastat Ελληνική Εταιρεία Στατιστικών & Οικονομικών Πληροφοριών Α.Ε.

HELLAS PRESS A.E.

συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας HELLAS PRESS Α.Ε. με το ποσό των 171 χιλ. €, διατηρώντας το ποσοστό συμμετοχής της στο 19% του μετοχικού κεφαλαίου της ως άνω εταιρείας.

IEBA INVEST S.R.L. - KOUMBAS SYNERGY ROMANIA S.A.

συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της εταιρείας στην Ρουμανία IEBA INVEST S.R.L. με το ποσό των 400 χιλ. €, διατηρώντας το ποσοστό συμμετοχής της στο 80% του μετοχικού κεφαλαίου της ως άνω εταιρείας. Με την ίδια Γενική συνέλευση αποφασίστηκε η αλλαγή της επωνυμίας της εταιρείας σε KOUMBAS SYNERGY ROMANIA S.A..

Στόχοι – Προοπτικές της θυγατρικής Eurobrokers A.E.

Βασική δραστηριότητα της εταιρείας είναι η παροχή ολοκληρωμένων ασφαλιστικών υπηρεσιών σε επιχειρήσεις ιδιωτικού ή δημοσίου ενδιαφέροντος που δραστηριοποιούνται στην βιομηχανία, στο εμπόριο ή στις υπηρεσίες τόσο στην Ελλάδα όσο και στην βαλκανική αγορά. Η προώθηση δε, αντασφαλιστικών εργασιών (διεθνή αγορά), κυρίως, σε επιχειρήσεις δημοσίου ενδιαφέροντος τα τελευταία χρόνια, με στόχο την ανάληψη μεγάλων έργων (συμβουλευτικών – ασφαλιστικών) , προσδίδουν στρατηγικό πλεονέκτημα στην εταιρεία και στην ευρύτερη περιοχή δραστηριοποίησης επιχειρήσεων δημοσίου ενδιαφέροντος.

Στρατηγικό της στόχος, είναι η διατήρηση της κυριαρχίας της στην εγχώρια αγορά και η εξέταση επενδυτικών ευκαιριών στον τομέα της, κυρίως σε μακροπρόθεσμες επενδύσεις που έχουν την προοπτική να προσφέρουν στο μέλλον υψηλές αποδόσεις. Στόχος η συγκέντρωση δυνάμεων από τον χώρο δραστηριοποίησης της (ασφαλιστικός κλάδος) καθώς επίσης και η υλοποίηση συμμαχιών μέσω ισχυρών χρηματοοικονομικών φορέων, που θα ωφελήσουν την εταιρεία.

Το ανταγωνιστικό της πλεονέκτημα, είναι η παροχή υπηρεσιών που συνίσταται στον προσδιορισμό των ασφαλιστικών αναγκών των πελατών, τη συμβουλευτική υποστήριξη για την επιλογή των κατάλληλων ασφαλιστικών προγραμμάτων και την παροχή ορθής και ταχείας εξυπηρέτησης ζημιών. Η ολοκληρωμένη δε, παροχή ασφαλιστικών –συμβουλευτικών υπηρεσιών σε ομάδες ιδιωτών –affinity groups- και η ανάληψη συμβουλευτικών έργων που

αφορούν τις πρόσθετες παροχές προς εργαζόμενους επιχειρήσεων- employee benefits-, συμπληρώνουν τις βασικές παρεχόμενες υπηρεσίες της προς τους πελάτες επιχειρήσεις.

Η υπεραξία του συνόλου των υπηρεσιών της, παράγεται από μια πελατοκεντρική οργανωτική δομή και ένα σύστημα συνεχούς αξιοποίησης των πληροφοριών της αγοράς-στόχου, που αποσκοπεί στη γρήγορη επεξεργασία αυτών και τη μετατροπή τους σε επιχειρηματικές λύσεις, μέσω αξιόπιστων ασφαλιστικών προγραμμάτων.

Για την επίτευξη των στρατηγικών της στόχων, η Εταιρεία εστιάζει τις προσπάθειες της:

-Στην εξαγορά ποσοστών ομοειδών επιχειρήσεων τόσο στην Ελλάδα όσο και στην βαλκανική αγορά.

Στόχος η δημιουργία δικτύου εξυπηρέτησης των ελληνικών συμφερόντων στις γειτονικές χώρες.

-Στην ενίσχυση της ανταγωνιστικής της θέσης, με την απόκτηση εξειδικευμένων γνώσεων σε ειδικές αγορές –στόχους και την παρακολούθηση των τάσεων που επικρατούν στον κλάδο όπου δραστηριοποιείται, τόσο στη χώρα μας, όσο και στις διεθνείς αγορές (Ευρώπη, ΗΠΑ), ώστε να προβλέπει εγκαίρως τις εξελίξεις και να επιλέγει στρατηγικές τέτοιες, που να τις προσδίδουν συγκριτικό πλεονέκτημα.

-Στη σύναψη στρατηγικών συνεργασιών και συμμαχιών με ασφαλιστικές εταιρείες και μεσίτες ασφαλίσεων (brokers) του εξωτερικού και τους ισχυρούς «παίκτες» της τοπικής ασφαλιστικής αγοράς.

-Στη συνεχή ενσωμάτωση τεχνολογικών εφαρμογών και την ευθυγράμμιση των εσωτερικών διαδικασιών με τους στρατηγικούς στόχους της εταιρείας.

Ήδη το 2006 ολοκληρώθηκε η εγκατάσταση του νέου πληροφοριακού συστήματος, που περιλαμβάνει financials modules, profitability analysis, πληροφοριακό σύστημα ασφαλιστικών εργασιών, ηλεκτρονική εισροή δεδομένων και το οποίο στην τελική του μορφή θα καλύψει σαν ολοκληρωμένο ERP τις δραστηριότητες της εταιρείας.

-Στη συνεχή εκπαίδευση και επιμόρφωση του ανθρώπινου δυναμικού.

Στόχοι –Προοπτικές της θυγατρικής Βιομηχανική Εμπορική & Κτηματική Ν.

Φιλαδέλφειας Α.Ε.

Με την ολοκλήρωση της διαδικασίας έκδοσης οικοδομικής αδείας, η εταιρεία θα προχωρήσει το επιχειρησιακό πλάνο ανέγερσης οικοδομικού συγκροτήματος (εργατικές κατοικίες), με στόχο την παραγωγή υπεραξιών.

Άλλες σημαντικές πληροφορίες για το χρονικό διάστημα μετά την 31/12/2006

Δεν υπάρχουν άλλες σημαντικές πληροφορίες.

Επεξηγηματική Έκθεση
Προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων
της «ΚΟΥΜΠΑΣ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ»
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ 2006
σύμφωνα με το άρθρο 11α Ν. 3371/2005

Με το άρθρο 30 του νόμου 3461/106 Α'/30-5-2006 περί ενσωμάτωσης στο Εθνικό Δίκαιο της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, προστέθηκε το νέο άρθρο 11α' στον Ν.3371/2005. Σύμφωνα με το άρθρο αυτό οι εταιρείες των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο υποχρεούνται να υποβάλουν επεξηγηματική έκθεση προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τους με αναλυτικές πληροφορίες για συγκεκριμένα θέματα. Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας περιέχει αναλυτικές πληροφορίες αναφορικά με τα ζητήματα της παρ. 1 του άρθρου 11α του Ν. 3371/2005.

Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε 10.526.760 €, διαιρούμενο σε 17.544.600 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,6 € η κάθε μία. Δεν υπήρξε μεταβολή στον αριθμό των μετοχών σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2005. Οι μετοχές είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Τα δικαιώματα των μετόχων της Εταιρείας που πηγάζουν από τη μετοχή της είναι ανάλογα με το ποσοστό του κεφαλαίου, στο οποίο αντιστοιχεί η καταβεβλημένη αξία της μετοχής. Κάθε μετοχή ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που προβλέπει ο Νόμος και το Καταστατικό της Εταιρείας, και ειδικότερα:

Το δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας.

Το δικαίωμα επί του μερίσματος από τα ετήσια ή τα κατά την εκκαθάριση κέρδη της Εταιρείας, το οποίο ανέρχεται σε ποσοστό 35% των καθαρών κερδών μετά από αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού ή 6% του καταβεβλημένου κεφαλαίου (και συγκεκριμένα το μεγαλύτερο από τα δύο ποσά) διανέμεται από τα κέρδη κάθε χρήσης στους μετόχους ως πρώτο μέρισμα, ενώ η χορήγηση πρόσθετου μερίσματος αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση. Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος, ο οποίος αναφέρεται στο τηρούμενο από την Εταιρεία μητρώο μετόχων κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων μερίσματος. Το μέρισμα κάθε μετοχής καταβάλλεται στο μέτοχο εντός δύο (2) μηνών από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνεται μέσω του Τύπου. Το δικαίωμα είσπραξης του μερίσματος παραγράφεται και το αντίστοιχο ποσό περιέρχεται στο Δημόσιο μετά την παρέλευση πέντε (5) ετών από το τέλος του έτους, κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Γενική Συνέλευση.

Το δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με μετρητά και την ανάληψη νέων μετοχών.

Το δικαίωμα λήψης αντιγράφου των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των ορκωτών ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας διατηρεί όλα τα δικαιώματά της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης (σύμφωνα με το άρθρο 30 του Καταστατικού της).

Η ευθύνη των μετόχων της Εταιρείας περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν.

Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος.

Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια του Π.Δ. 51/1992

Σύμφωνα με το Π.Δ. 51/1992 ο κ. Γεώργιος Κούμπας (Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας) κατέχει το 41,17% των δικαιωμάτων ψήφου και 46,87% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας σύμφωνα με την τελευταία γνωστοποίηση του, την 17/10/2006.

Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρείας που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Δεν προβλέπονται στο καταστατικό της Εταιρείας περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

Συμφωνίες μετόχων της Εταιρείας

Δεν είναι γνωστή στην Εταιρεία η ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της. Ισχύει ο περιορισμός μεταβίβασης των μετοχών της Εταιρείας.

Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού

Οι κανόνες που προβλέπει το καταστατικό της Εταιρείας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της και την τροποποίηση των διατάξεών του δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920.

Αρμοδιότητα του Δ.Σ. για την έκδοση νέων ή για την αγορά ιδίων μετοχών

1) Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 1 στοιχ. β) του Κ.Ν. 2190/1920, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει το δικαίωμα, κατόπιν σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης που υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920, να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με την έκδοση νέων μετοχών, με απόφασή του που λαμβάνεται με πλειοψηφία τουλάχιστον των δύο τρίτων (2/3) του συνόλου των μελών του. Στην περίπτωση αυτή, και σύμφωνα με το άρθρο 5 του Καταστατικού της Εταιρείας, το μετοχικό κεφάλαιο μπορεί να αυξάνεται μέχρι το ποσό του κεφαλαίου που είναι καταβεβλημένο κατά την ημερομηνία που χορηγήθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο η εν λόγω εξουσία από τη Γενική Συνέλευση. Η ως άνω εξουσία του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ανανεώνεται από τη Γενική Συνέλευση για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει την πενταετία για κάθε ανανέωση.

2) Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 9 του Κ.Ν. 2190/1920, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης μπορεί να θεσπισθεί πρόγραμμα διάθεσης μετοχών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και το προσωπικό, με τη μορφή δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών κατά τους ειδικότερους όρους της απόφασης αυτής. Η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης ορίζει, ιδίως, τον ανώτατο αριθμό μετοχών που μπορεί να εκδοθούν, ο οποίος βάσει του νόμου δεν μπορεί να υπερβαίνει το 1/10 των υφιστάμενων μετοχών, εάν οι δικαιούχοι ασκήσουν το δικαίωμα (option) αγοράς μετοχών, την τιμή και τους όρους διάθεσης των μετοχών στους δικαιούχους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, με απόφασή του, ρυθμίζει κάθε άλλη σχετική λεπτομέρεια, που δε ρυθμίζεται διαφορετικά από τη Γενική Συνέλευση, εκδίδει τα πιστοποιητικά δικαιώματος αγοράς μετοχών το μήνα Δεκέμβριο κάθε έτους και στη συνέχεια εκδίδει τις αντίστοιχες μετοχές στους δικαιούχους, που άσκησαν το δικαίωμά τους, αυξάνοντας αντίστοιχα το μετοχικό κεφάλαιο και πιστοποιώντας τη σχετική αύξηση αυτού.

3) Σύμφωνα με τις διατάξεις των παραγράφων 5 έως 13 του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920, οι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρείες μπορούν, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων τους, να αποκτούν ίδιες μετοχές μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών μέχρι ποσοστού 10% του συνόλου των μετοχών τους, με σκοπό τη στήριξη της χρηματιστηριακής τιμής τους και με τους ειδικότερους όρους και διαδικασίες των ως άνω παραγράφων του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920. Η Εταιρεία δεν έχει κάνει χρήση της ως άνω δυνατότητας που παρέχει ο Νόμος.

Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου κατόπιν δημόσιας πρότασης

Δεν υφίστανται συμφωνίες, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

Συμφωνίες με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή ανώτερα διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας

Η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα καταγγελίας των συμβάσεων των εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των ανωτέρων διευθυντικών στελεχών.

Μετά τα παραπάνω, κ.κ. Μέτοχοι παρακαλούμε όπως εγκρίνετε τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση του έληξε την 31/12/2006.

Αθήνα, 20 Μαρτίου 2007
ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Ακριβές αντίγραφο

Ο Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
Γεώργιος Κούμπας

Βεβαιώνουμε ότι αυτή η Έκθεση που αποτελείται από δέκα (10) σελίδες, είναι η ίδια που αναφέρεται στο Πιστοποιητικό Ελέγχου της 29 Μαρτίου 2007.

Αθήνα 29 Μαρτίου 2007
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ ΠΕΤΡΑΚΗΣ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 18731
BDO ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ