

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ «QUALITY & RELIABILITY
Α.Β.Ε.Ε. ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ ΥΨΗΛΗΣ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ» ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2006**

<<Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου που ακολουθεί (εφεξής «Έκθεση»), αφορά στη χρήση 2006 συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη με βάση το πνεύμα και τα αναφερόμενα στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) που εφαρμόζονται από την 1.1.2005 και στην Ελλάδα>>.

Προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Κύριοι Μέτοχοι,

Εχουμε την τιμή να θέσουμε υπόψη σας για έγκριση τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 01/01-31/12/2006 της εταιρείας μας και να σας δώσουμε τις παρακάτω εξηγήσεις.

Οι προς έγκριση οικονομικές καταστάσεις καταρτίστηκαν με κάθε προσοχή και επιμέλεια, σύμφωνα τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, απεικονίζουν δε με ακρίβεια την οικονομική κατάσταση της κατά την 31/12/2006 καθώς και τα αποτελέσματα που πραγματοποιήθηκαν κατά την χρήση.

Και τώρα προχωράμε στην ανάλυση των κονδυλίων, παραθέτοντας και τα αντίστοιχα ποσά της προηγούμενης χρήσης.

1. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

ΟΜΙΛΟΣ	1.1- 31.12.2006	1.1- 31.12.2005
ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	5.291.968,13	5.450.182,42
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ	5.534.877,65	4.632.535,91
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	7.070.946,96	6.882.678,49
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	201.541,47	161.889,69
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	1.582.728,18	2.007.219,49
ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	4.376.160,29	3.010.879,64
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	11.737.362,80	11.785.408,00

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	1.1- 31.12.2006	1.1- 31.12.2005
ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	5.445.458,44	5.667.753,67
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ	5.874.065,31	5.184.041,81
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	6.349.735,46	5.603.516,04
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	201.479,47	161.160,19
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	1.582.728,18	2.007.219,49
ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	3.981.904,36	2.574.293,92
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	11.903.147,20	11.712.637,92

2. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

ΟΜΙΛΟΣ	1.1- 31.12.2006	1.1- 31.12.2005
Κύκλος εργασιών	9.069.545,89	7.122.206,48
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	117.944,82	-8.453,18
Κέρδη προ φόρων	220.097,43	2.023,71
Καθαρά κέρδη (ζημίες) χρήσεως μετά από φόρους	-43.938,56	3.619,28

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	1.1- 31.12.2006	1.1- 31.12.2005
Κύκλος εργασιών	8.797.877,08	6.599.042,69
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	287.403,59	40.677,14
Κέρδη προ φόρων	426.971,04	87.451,26
Καθαρά κέρδη χρήσεως μετά από φόρους	190.509,28	113.713,79

-Η εταιρεία κατέχει χρεόγραφα αξίας αποτίμησης 2.450.629,42 ευρώ.

3. ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2007

Για το 2007 οι εκτιμήσεις της διοίκησης είναι θετικές, με βάση τα σημερινά υπάρχοντα δεδομένα. Επιδίωξη της είναι η ανάληψη μεγάλου μεριδίου των έργων πληροφορικής που θα υλοποιηθούν στα πλαίσια των επόμενων Κ.Π.Σ., η περαιτέρω εδραίωση της ηγετικής θέσης του προϊόντος ORAMA στην ελληνική αγορά των ERP Συστημάτων και η ανάληψη σημαντικών έργων.

4. ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ άρθρου 11^α του Ν. 3371/2005 όπως συμπληρώθηκε με το άρθρο 30 του Ν. 3461/2006

Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της περιέχει πληροφορίες σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 11α του Ν.3371/2005 όπως συμπληρώθηκε με το άρθρο 30 του Ν. 3461/2006

1.Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε Ευρώ 12.852.206,40 και διαιρείται σε 27.345.120 μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,47 ΕΥΡΩ έκαστη. Όλες οι μετοχές είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, στην κατηγορία Μεσαίας και Μικρής Κεφαλαιοποίησης. Οι μετοχές της Εταιρίας είναι κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου.

2. Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της εταιρίας.

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας γίνεται όπως ορίζει ο νόμος και δεν υφίστανται περιορισμοί στη μεταβίβαση από το καταστατικό της.

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

Όπως μας γνωστοποιήθηκε από την Τράπεζα EFG EUROBANK ERGASIAS AE την 21/7/2006 κατ'εφαρμογή της διατάξεως του άρθρου 5 παρ.1 του ΠΔ 51/92 και όπως αυτό αντικαταστάθηκε με το άρθρο 11 παρ.1 Ν.2744/99, η τράπεζα από την 20/7/2006 με την ιδιότητα του εκπροσώπου των ομολογιούχων απέκτησε για λογαριασμό των ομολογιούχων τα δικαιώματα ψήφου επί 4.300.000 μετοχών της εταιρείας μας από την εταιρεία Πουλιάδης και Συνεργάτες Α.Ε.ΒΕ.. Οι μετοχές οι οποίες ενσωματώνουν τα δικαιώματα ψήφου έχουν δοθεί ως ενέχυρο στους ομολογιούχους από την εταιρεία Πουλιάδης και Συνεργάτες Α.Ε.Β.Ε. και αντιστοιχούν σε ποσοστό 15,72 % του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας μας.

4. Κάτοχοι κάθε είδους μετοχών που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

Δεν υπάρχουν κάτοχοι μετοχών της Εταιρίας που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

5. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

Εκ του καταστατικού δεν προκύπτει ότι υπάρχουν περιορισμοί στα δικαιώματα ψήφου και όπως μας γνωστοποιήθηκε από την Τράπεζα EFG EUROBANK ERGASIAS ΑΕ την 21/7/2006 κατ'εφαρμογή της διατάξεως του άρθρου 5 παρ.1 του ΠΔ 51/92 και όπως αυτό αντικαταστάθηκε με το άρθρο 11 παρ.1 Ν.2744/99, η τράπεζα από την 20/7/2006 με την ιδιότητα του εκπροσώπου των ομολογιούχων απέκτησε για λογαριασμό των ομολογιούχων τα δικαιώματα ψήφου επί 4.300.000 μετοχών της εταιρείας μας από την εταιρεία Πουλιάδης και Συνεργάτες Α.Ε.ΒΕ.. Οι μετοχές οι οποίες ενσωματώνουν τα δικαιώματα ψήφου έχουν δοθεί ως ενέχυρο στους ομολογιούχους από την εταιρεία Πουλιάδης και Συνεργάτες Α.Ε.Β.Ε. και αντιστοιχούν σε ποσοστό 15,72 % του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας μας.

6. Συμφωνίες μεταξύ των μετόχων της Εταιρίας.

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

7. Κανόνες διορισμού και αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και τροποποίηση του καταστατικού.

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

8. Αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του για έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών.

Σύμφωνα με το άρθρο 7 παρ.3α του καταστατικού της Εταιρίας και με την επιφύλαξη του εδαφίου (β) της ίδιας παραγράφου, κατά την διάρκεια της πρώτης πενταετίας από την σύσταση της εταιρείας ή μέσα σε χρονικό διάστημα πέντε χρόνων από την σχετική απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων με την οποία θα εκχωρούνται στο Διοικητικό Συμβούλιο οι παρακάτω εξουσίες, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει το δικαίωμα με απόφαση του, για την οποία χρειάζεται πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) τουλάχιστον του συνόλου των μελών του, να αυξάνει ολικά ή μερικά, το μετοχικό κεφάλαιο με έκδοση νέων μετοχών. Το ποσό της αύξησης δεν μπορεί να υπερβεί το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου που έχει καταβληθεί κατά την ημερομηνία λήψης της σχετικής απόφασης από την Γενική Συνέλευση.

9. Σημαντική συμφωνία που έχει συνάψει η Εταιρία και η οποία τίθεται σε ισχύ, τροποποιείται ή λήγει σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης και τα αποτελέσματα της συμφωνίας αυτής.

Δεν υφίσταται τέτοια συμφωνία.

10. Κάθε συμφωνία που η Εταιρία έχει συνάψει με τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου ή με το προσωπικό της, η οποία προβλέπει αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμό της θητείας ή της απασχόλησης τους εξαιτίας της δημόσιας πρότασης.

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρίας με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησης τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης.

Από την λήξη της χρήσης μέχρι σήμερα δεν συνέβησαν γεγονότα που μπορεί να επηρεάσουν αισθητά την πορεία των εργασιών της εταιρείας και του Ομίλου.
Αυτά είναι με λίγα λόγια κύριοι μέτοχοι τα αποτελέσματα και οι δραστηριότητες της εταιρείας κατά την χρήση και παρακαλούμε με την ψήφο σας να τα εγκρίνεται μαζί με τις οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2006 και ακόμη να απαλλάξετε τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τους ελεγκτές από κάθε ευθύνη για τη χρήση αυτή.

Μαρούσι 15/3/2007
Με εντολή Διοικητικού Συμβουλίου

Παναγιώτης Πασχαλάκης
Πρόεδρος Δ.Σ.

Βεβαιώνεται ότι η ανωτέρω Έκθεση που αποτελείται από 4 σελίδες είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου που χορηγήθηκε με ημερομηνία 28 Μαρτίου 2006

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2006

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΓΡΗΓΟΡΗΣ ΗΛ. ΚΟΥΤΡΑΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.: 13601
ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.: 111