

ΒΙΟΣΩΛ

ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ

Ε Κ Θ Ε Σ Η

Διοικητικού Συμβουλίου Βιοσώλ ΑΒΕ για την

Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου

(άρθρο 289 κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών και

Άρθρο 9 του Νόμου 3016/2002)

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας έχει υιοθετήσει ένα σχέδιο δράσης με σκοπό την ανατροπή των αρνητικών αποτελεσμάτων της εταιρίας, τον τερματισμό του καθεστώτος επιτήρησης, την αύξηση της συνολικής δραστηριότητας και την ανάπτυξη της εταιρίας προς όφελος των μετόχων, των εργαζομένων σε αυτήν και των συνεργατών της.

Η χρηματοδότηση του σχεδίου δράσης προϋποθέτει την συγκέντρωση κεφαλαίων και το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε πέρα από την προσπάθεια διεύρυνσης της τραπεζικής χρηματοδότησης την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά 9.139.303 ,20€ με την έκδοση 30.464.344 νέων κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας και τιμής διάθεσης 0,30€ η καθεμία. Η αύξηση αυτή αποφασίσθηκε στην συνεδρίαση της 21-12-2005 και η απόφαση αυτή ανανεώθηκε αυτούσια στην συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 31-3-06 διότι προβλέπεται ότι ο χρόνος που απομένει δεν επαρκεί για την ολοκλήρωση των διαδικασιών. Κάθε μέτοχος της εταιρίας κύριος Κοινών ή Προνομιούχων μετοχών θα δικαιούται να αναλάβει κατά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου δύο νέες Κοινές μετοχές για κάθε τρεις παλαιές μετοχές που κατέχει ανεξάρτητα του αν οι παλαιές μετοχές είναι Κοινές ή Προνομιούχες. Σε περίπτωση κατά την οποία η κάλυψη του μετοχικού κεφαλαίου δεν είναι πλήρης, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξάνεται μέχρι το ποσό της κάλυψης σύμφωνα με το άρθρο 13^ο του ΚΝ 2190/1920.

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ.

Το σύνολο των 30.464.344 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών θα διατεθεί με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων που θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Μετόχων κατά τη λήξη της συνεδρίασης του Χ.Α. την προηγούμενη ημέρα από την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, η οποία θα αποφασιστεί από το Δ.Σ. της εταιρίας μετά την λήψη των σχετικών εγκρίσεων από το Υπουργείο Ανάπτυξης, το Δ.Σ. της Επιτροπής κεφαλαιαγοράς και το Δ.Σ. του Χ.Α., οι μέτοχοι θα εγγράφονται με αναλογία δύο νέες κοινές ονομαστικές μετοχές για κάθε τρεις (3) παλαιές κοινές και προνομιούχες ονομαστικές μετοχές.

Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης θα ορισθεί από το Δ.Σ. της εταιρίας εντός του προβλεπόμενου από τον Νόμο χρονικού διαστήματος και θα ανακοινωθεί έγκαιρα στον Τύπο καθώς και στο τεύχος Α.Ε. και Ε.Π.Ε. της εφημερίδας της Κυβερνήσεως.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει προτείνει η τιμή έκδοσης να μπορεί να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής κατά τον χρόνο αποκοπής του δικαιώματος και η πρόταση έχει εγκριθεί από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 23.12.2005

Η έναρξη και λήξη της περιόδου ενάσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα ορισθεί από το Δ.Σ. της εταιρίας. Το δικαίωμα προτίμησης θα ασκείται καθ' όλην την διάρκεια της περιόδου άσκησης δικαιώματος προτίμησης.

Σχετική ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ – ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ θα δημοσιευθεί στον ημερήσιο Τύπο.

Η εταιρία κατά τα προβλεπόμενα από τον κανονισμό θα αιτηθεί την έναρξη της διαπραγμάτευσης και άσκησης των δικαιωμάτων εντός 10 εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία αποκοπής.

Τα δικαιώματα προτίμησης των παλαιών μετόχων είναι μεταβιβάσιμα και θα διαπραγματεύονται στο Χ.Α. καθ' όλην τη διάρκεια της περιόδου εγγραφών, μετά δε τη λήξη των εγγραφών παραγράφονται, διευκρινίζεται ότι η διαπραγμάτευση του δικαιώματος δεν θα είναι δυνατή τις τελευταίες τέσσερις (4) εργάσιμες ημέρες πριν τη λήξη της άσκησης τους.

Το δικαίωμα εγγραφής θα ασκηθεί σε επιλεγμένα καταστήματα της Τραπέζης που θα επιλεγεί από το Δ.Σ. της εταιρίας.

Οι μέτοχοι θα ασκούν τα δικαιώματά τους προσκομίζοντας σχετική βεβαίωση του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών (Κ.Α.Α.) Για την παραλαβή της βεβαίωσης αυτής θα πρέπει να απευθυνθούν:

- Στο χειριστή του λογαριασμού χρεογράφων τους (Χρηματιστηριακή εταιρία ή Θεματοφύλακας), αν οι μετοχές τους δεν βρίσκονται σε ειδικό λογαριασμό στο Σ.Α.Τ. και
- Στο Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών (Κ.Α.Α.) αν οι μετοχές τους βρίσκονται σε ειδικό λογαριασμό στο Σ.Α.Τ.

Για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης οι παλαιοί μέτοχοι θα προσκομίζουν στα καταστήματα της Τράπεζας τη σχετική βεβαίωση του Κ.Α.Α., τον αριθμό φορολογικού τους μητρώου, την αστυνομική τους ταυτότητα όπως επίσης και τους αριθμούς μερίδας επενδυτή και λογαριασμού αξιών τους στο Σ.Α.Τ. και θα ορίζουν υποχρεωτικά τον χειριστή του λογαριασμού τους που θα έχουν αποδεδειγμένα εξουσιοδοτήσει να χειρίζεται αυτόν. Ταυτόχρονα, θα καταβάλουν σε ειδικό τραπεζικό λογαριασμό, που θα ανοιχθεί για την παρούσα αύξηση, το αντίτιμο των μετοχών για τις οποίες έχουν δικαίωμα να εγγραφούν χωρίς τη μεσολάβηση της εταιρίας.

Κλάσματα μετοχών δε θα εκδοθούν. Προς τούτο συνιστάται στους κ.κ. Μετόχους όπως συγκεντρώσουν αριθμό δικαιωμάτων που κατά την εξάσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης να παράγουν ακέραιο αριθμό νέων μετοχών.

Οι εγγραφόμενοι θα λαμβάνουν αποδεικτικό είσπραξης, το οποίο θα αποτελεί αποδεικτικό του δικαιωμάτων τους, δεν θα είναι όμως διαπραγματεύσιμο μέχρι της οριστικής καταχώρησης των Άυλων Τίτλων των νέων μετοχών στα αρχεία του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών (Κ.Α.Α.).

Η ημερομηνία διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών στο Χ.Α. θα ανακοινωθεί από την εταιρία μέσω του Τύπου.

Το Δ.Σ. με έγκαιρη απόφασή του θα αποφασίσει για την τακτοποίηση τυχόν κλασματικών δικαιωμάτων (στρογγυλοποίηση) με αγορά ή πώληση κατά περίπτωση.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας μετά τη λήξη της προθεσμίας άσκησης του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, και εφόσον υπάρχει αδιάθετο υπόλοιπο των νέων μετοχών θα προβεί στην διάθεση των ελεύθερα κατά την κρίση του.

Εάν η κάλυψη του ποσού της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου δεν είναι πλήρης, το Μετοχικό Κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι το ποσό της κάλυψης.

Ως σύμβουλο – ανάδοχο έκδοσης καθορίζουμε την «Πεντεδέκας» ΑΧΕΠΕΥ η οποία πληροί τα κριτήρια του κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η οποία εκτός από τον συμβουλευτικό της ρόλο και τον συντονισμό της διαδικασίας της αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα αναλάβει τη σύνταξη και την επιμέλεια του Ενημερωτικού Δελτίου και την προετοιμασία του φακέλου προς υποβολή στις αρχές του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Δεν περιλαμβάνεται στις υποχρεώσεις της Πεντεδέκας ΑΧΕΠΕΥ η υποχρέωση εγγύησης κάλυψης του ποσού της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου.

Το Δ.Σ. της εταιρίας επέλεξε την Τράπεζα Πειραιώς για την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης από τους μετόχους.

Οι αμοιβές της ΕΠΕΥ για τις παρεχόμενες υπηρεσίες συμβούλου έκδοσης και της Τράπεζας που θα επιλεγεί για την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης θα συμπεριλαμβάνονται στα έξοδα και δαπάνες έκδοσης τα οποία θα βαρύνουν την εταιρία.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Α.

ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ.

Κατά την προηγούμενη αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου που αποφασίσθηκε στην Γενική Συνέλευση της 22.10.2003 αντλήθηκαν, τελικά, κεφάλαια 3.777.447 Ευρώ που διετεθήσαν ήδη, σύμφωνα με την απόφαση της από 27.04.2004 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της εταιρίας, που τροποποίησε το αρχικό πρόγραμμα διάθεσης κεφαλαίων της εταιρίας λόγω μερικής κάλυψης της αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου. Μέχρι στιγμής τα αντληθέντα κεφάλαια έχουν διατεθεί σύμφωνα με τον παρακάτω πίνακα:

ΒΙΟΣΩΛ

ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 6031/06/Β/86/101

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΒΙΟΣΩΛ ΑΒΕ, με βάση την απόφαση Νο 58/28.12.2000 του Χ.Α., γνωστοποιεί ότι η αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου, υπέρ των παλαιών Μετόχων με καταβολή μετρητών, η οποία είχε αποφασισθεί με την από 22/10/2003 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρίας και είχε εγκριθεί με την υπ' αριθμ.7154/20.2.2004 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α., ολοκληρώθηκε την 22/3/2004. Το ύψος των αντληθέντων κεφαλαίων ανήλθε στο ποσό των 3.777.447 €, έναντι του ποσού των 5.958.904,80 € που προέβλεπε η σχετική απόφαση.

Η προσαρμογή του Μετοχικού Κεφαλαίου στο πραγματικό του ύψος, λόγω μερικής κάλυψης, ενεκρίθη με την από 27/4/2004 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης και με την υπ' αριθμ. Κ2-5082/30.4.2004 απόφαση του Υφυπουργού Ανάπτυξης.

- Ημερομηνία Πιστοποίησης Α.Μ.Κ. : 2/4/2004 (Απόφαση Υπουργείου Εμπορίου Κ2 3809)
- Περίοδος Άσκησης Δικαιώματος : 3/3/04- 17/3/04
- Αριθμός Ονομαστικών Μετοχών Αύξησης : Κοινές Μετοχές 12.591.490
- Ημερομηνία εισαγωγής των μετοχών στο Χ.Α. : 20/5/2004

Η Τροποποίηση της Διάθεσης των Αντληθέντων Κεφαλαίων απεφασίσθη με την από 27/4/2004 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης και κοινοποιήθηκε στο Υπουργείο Ανάπτυξης, στο Χρηματιστήριο Αξιών και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Από το συνολικό ποσό των αντληθέντων κεφαλαίων 3.777.447,00 €, αφαιρούνται δαπάνες αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου 158.000 €, το δε υπόλοιπο 3.619.447 € θα διατεθεί ολοσχερώς ως κατωτέρω:

ΕΙΔΟΣ ΔΑΠΑΝΗΣ	Σύμφωνα με το Ενημερωτικό Δελτίο	Σύμφωνα με την από 27/4/04 έγκριση της Έκτακτης Γ.Σ.	Χρονολογία Πραγματοποίησης			
	Σύνολο Δαπανών	Σύνολο Δαπανών	Α' εξάμηνο	Β' εξάμηνο	Γ' εξάμηνο	Δ' εξάμηνο
Επενδύσεις	900.000	400.000	100.000	100.000	100.000	100.000
Αύξηση Ιδίων Κεφαλαίων Κίνησης	4.900.905	3.219.447	2.200.000	1.019.447		
ΣΥΝΟΛΟ	5.800.905	3.619.447	2.300.000	1.119.447	100.000	100.000

ΕΙΔΟΣ ΔΑΠΑΝΗΣ	Σύμφωνα με την από 27/4/04 έγκριση της Έκτακτης Γ.Σ.	Πραγματοποιήθηκαν μέχρι 31/12/2005			Ανεκτέλεστο
				Σύνολο	ύψος
		Σύνολο Δαπανών	30/9/2005	1/10-31/12/2005	31/12/2005
Επενδύσεις	400.000	340.872	59.128	400.000	0
Αύξηση Ιδίων Κεφαλαίων Κίνησης	3.219.447	3.219.447		3.219.447	0
ΣΥΝΟΛΟ	3619.447	3.560.319	59.128	3.619.447	0

Ταύρος, 19/12/2005

Ο παραπάνω πίνακας που περιλαμβάνει και τις επενδυτικές δαπάνες που πραγματοποιήθηκαν κατά το Δ΄ Τρίμηνο του 2005, δημοσιεύθηκε όπως προβλέπεται από τον νόμο και τον κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Β.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΣΧΕΔΙΟ – ΧΡΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Τα κεφάλαια της παρούσας αύξησης μετά την αφαίρεση των δαπανών έκδοσης που υπολογίζουμε στην παρούσα φάση κατά προσέγγιση σε 250 χιλιάδες € θα ανέλθουν σε 8.900 χιλιάδες € περίπου.

Η εταιρία θα διαθέσει τα κεφάλαια αυτά για να αυξήσει τα κεφάλαια κίνησης που είναι απαραίτητα για την τόνωση των εργασιών της. Η αύξηση των κεφαλαίων θα επιτρέψει την διεύρυνση της γκάμας των ειδών που εμπορεύεται η εταιρία και την συνολική αύξηση των ποσοτήτων των διακινούμενων ειδών. Επίσης, η εταιρία θα διαθέσει κεφάλαια για την αγορά μετοχών της εταιρίας «Βιοσώλ Δομικά Εργαλεία ΑΕΒΕ», ώστε να περιληφθεί η δραστηριότητα αυτή στις ενοποιημένες καταστάσεις της Βιοσώλ ΑΒΕ, με τον τρόπο αυτό θα ενισχυθεί η συνολική παρουσία της Βιοσώλ στα εργοτάξια και τις οικοδομές και θα βοηθηθεί η αποτελεσματικότητα του ομίλου. Επίσης, η Βιοσώλ θα προβεί σε αγορά ακινήτου κατάλληλου για να στεγάσει όλες τις δραστηριότητες του ομίλου στο χώρο της Αττικής. Η ενέργεια αυτή θα οδηγήσει σε εξοικονόμηση ενοικίων, καλύτερο συντονισμό της επιχειρηματικής δράσης και θα επιτρέψει την ανάπτυξη ενός κέντρου διάθεσης και πώλησης των προϊόντων που θα τονώσει τις συνολικές πωλήσεις. Τέλος, η εταιρία θα προβεί σε αγορά κάποιων παγίων περιουσιακών στοιχείων που αναμένεται να εξυπηρετήσουν τις αλλαγές που σχεδιάζονται στην παραγωγή και την διάθεση των προϊόντων. Στις ενέργειες αυτές συμπεριλαμβάνεται και η αγορά παγίων περιουσιακών στοιχείων που εξυπηρετούν την δραστηριότητα του δικτύου της εταιρίας Ήφαιστος ΑΒΕΕΜ.

Αναλυτικότερα, τα κεφάλαια της αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου θα διατεθούν ως εξής:

1. Αγορά 108.000 μετοχών της εταιρία «ΒΙΟΣΩΛ ΔΟΜΙΚΑ ΕΡΓΑΛΕΙΑ ΑΕΒΕ». Προβλέπεται η αγορά των μετοχών της Βιοσώλ Δομικά Εργαλεία ΑΕΒΕ στην τιμή των 21,70 €/μετοχή έναντι συνολικού τιμήματος 2,343,600 €. Το τίμημα αυτό έχει υπολογισθεί με βάση την μελέτη αποτίμησης της Πεντεδέκας ΑΧΕΠΕΥ που επισυνάπτεται.
2. Διάθεση ποσού 3.500.000 € για την αύξηση του ίδιου κεφαλαίου κίνησης της εταιρίας ώστε η εταιρία να έχει τη δυνατότητα να αυξάνει το κυκλοφορούν ίδιο κεφάλαιο, να χρηματοδοτεί τους πελάτες της, να εξοφλεί τους προμηθευτές της και τις λοιπές υποχρεώσεις της νωρίτερα, να προβαίνει σε επωφελέστερες συμφωνίες προμηθειών και πωλήσεων να καταβάλει αποζημιώσεις προκειμένου να μειώσει το προσωπικό της, κλπ. Ας σημειωθεί ότι ανάμεσα στις υποχρεώσεις της εταιρίας συμπεριλαμβάνονται και υποχρεώσεις προς τη συνδεδεμένη εταιρία Ifestos που συγκαταλέγονται ανάμεσα στις τρέχουσες υποχρεώσεις της και ανέρχονται σήμερα σε 470.000 € περίπου.
3. Αγορά ακινήτου στην περιοχή της Αττικής κατάλληλου για να στεγάσει τις αποθήκες της εταιρίας, τα γραφεία της έδρας της, και εκθεσιακό χώρο για την επίδειξη των προϊόντων. Το κόστος αγοράς του ακινήτου προϋπολογίζεται σε 2.850.000 €.
4. Ποσό 200.000€ περίπου θα διατεθεί για επενδύσεις, την αγορά παγίων, την ανάπτυξη λογισμικού και εφαρμογών, τη μετατροπή των χώρων παραγωγής και την καταβολή αποζημιώσεων. Ανάμεσα στα πάγια είναι δυνατόν να αγοραστούν και πάγια περιουσιακά στοιχεία που εξυπηρετούν τις ανάγκες λειτουργίας του δικτύου της

- Ήφαιστος ΑΒΕΕΜ. Τα στοιχεία αυτά θα εξαγοραστούν με βάση την αναπόσβεστη λογιστική τους αξία που ανέρχεται σήμερα σε 100.000€ περίπου.
5. Δαπάνες της παρούσης Αυξήσεως Μετοχικού Κεφαλαίου που ανέρχονται σε 250.000€.

Χρονοδιάγραμμα Υλοποίησης του Επενδυτικού Σχεδίου.

	Α' 6μηνο 2006	Β' 6μηνο 2006	Α' 6μηνο 2007	Σύνολο
Αγορά Μετοχών Βιοσώλ Δομικά Εργαλεία	2,343,600	0	0	2.343.600
Αύξηση Κεφαλαίων Κίνησης	3.500.000	0	0	3.500.000
Αγορά Ακινήτου	0	2.850.000	0	2.850.000
Επενδύσεις	50.000	100.000	50.000	200.000
Σύνολο Δαπανών	6.143.600	2.950.000	50.000	8.893.600

Από το παραπάνω χρονοδιάγραμμα έχουν αφαιρεθεί οι δαπάνες για την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου που ανέρχονται σε 250.000€ κατά προσέγγιση.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Γ.

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ «ΒΙΟΣΩΛ ΔΟΜΙΚΑ ΕΡΓΑΛΕΙΑ ΑΕΒΕ»

Το Διοικητικό Συμβούλιο ανέθεσε στην εταιρία Πεντεδέκας ΑΧΕΠΕΥ, που δικαιούται να παρέχει υπηρεσίες αναδόχων σε δημοσία προσφορά, να αποτιμήσει την εταιρία «Βιοσώλ Δομικά Εργαλεία ΑΕΒΕ» και να συντάξει την προβλεπόμενη έκθεση αποτίμησης. Οι εμπειρογνώμονες που διενήργησαν την αποτίμηση δεν συνδέονται καθ' οιονδήποτε τρόπο με την εξαγοραζόμενη εταιρία. Η εξαγοραζόμενη έχει αποτιμηθεί με δύο μεθόδους αποτίμησης. Η εν λόγω αποτίμηση περιλαμβάνει και σχετική δήλωση των εμπειρογνομόνων ότι το τίμημα εξαγοράς είναι εύλογο και δίκαιο καθώς και ότι οι μέθοδοι που υιοθετήθηκαν είναι κατάλληλες για την συγκεκριμένη περίπτωση.

Η αξία της εξαγοραζόμενης εταιρίας σύμφωνα με την έκθεση αποτίμησης είναι 2,931,636 € και προκύπτει από την έκθεση αποτίμησης ως εξής:

- (1) Πλήρη Στοιχεία, Συνοπτική Παρουσίαση, Επενδυτικό Σχέδιο και Χρονοδιάγραμμα.

Η εξαγοραζόμενη εταιρία Βιοσώλ Δομικά Εργαλεία ΑΕΒΕ έχει ιδρυθεί το 1999 με βάση το ΦΕΚ 3283/7-6-99. Ο Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών της εταιρίας είναι 43032/04/Β/99/122(02) ενώ ο Αριθμός Φορολογικού Μητρώου είναι 099367449. Έδρα της εταιρίας ο Δήμος Παιανίας ενώ τα γραφεία της ευρίσκονται επί των οδών Αγ. Θωμά και Ικαρίας 1, Παιανία 19002. Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας διαιρείται σε 135,000 μετοχές ονομαστικής αξίας 3,81 ευρώ.

Το κύριο αντικείμενο της εταιρίας είναι η τοποθέτηση και η ενοικίαση ικριωμάτων, δηλαδή ουσιαστικά είναι εταιρία παροχής υπηρεσιών που το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων της περιλαμβάνεται στον κωδικό ΣΤΑΚΟΔ 452.9 «Άλλα κατασκευαστικά έργα που περιλαμβάνουν εργασίες ειδικής φύσεως». Η εταιρία προβαίνει επίσης σε πωλήσεις υλικών ικριωμάτων, μηχανοκίνητων πλατφορμών και εξεδρών για εκδηλώσεις.

Παρατίθενται παρακάτω οι δύο τελευταίοι ισολογισμοί που έχει δημοσιεύσει η εταιρία.

Βιοσώη ΛΟΓΙΚΑ ΕΡΓΑΛΕΙΑ ΑΕΒΕ		ΒΙΟΣΩΗ ΔΟΜΙΚΑ ΕΡΓΑΛΕΙΑ Ανώνυμος Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρεία						ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 31-12-2004 (Ε' Εταιρική Χρήση 1/1/2004 - 31/12/2004) - ΑΡΜΑΕ 43032/04/Β/99/122(02)	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Ποσό Χρήσεως 2004			Ποσό Χρήσεως 2003			ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Ποσό Χρήσεως 2004	Προηγ. Χρήση 2003
	Αξία Κτήσεως	Αποσβέσεις	Ανεπιφύλακ. Αξία	Αξία Κτήσεως	Αποσβέσεις	Ανεπιφύλακ. Αξία			
Γ. ΓΛΩΣΣΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							Α. ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
II. Επενδυόμενα Ακίνητα							I. Κεφάλαια		
3. Κτίρια και Τεχνικά Έργα	3.131,76	3.161,72	0,04	3.161,76	3.131,72	0,04	1. Καταβληθέντα	514.368,00	514.350,30
4. Μηχανήματα, οχήματα & λοιπά μηχανήματα εξοπλισμού	600.990,53	421.828,30	472.170,33	842.821,87	338.441,02	504.380,85	IV. Αποβληθέντα Κεφάλαια		
5. Μεταφορικά Μέσα	25.241,11	9.657,66	15.383,45	15.041,11	6.454,79	8.576,32	1. Τοποκ. Αποβληθέντα	17.773,63	6.423,63
6. Επιστά και Λοιπά Εξοπλισμοί	28.230,90	19.316,22	9.190,69	24.622,32	14.820,85	9.791,47	5. Απορρόληγτες Αποβληθέντα	122.000,00	37.000,00
Σύνολο Ακίνητων Εργαλείων	945.233,30	452.953,90	401.744,40	886.667,04	362.948,36	527.748,68			
III. Συμμετοχές & άλλες μορφές χρηματικά στοιχεία							V. Αποτίμηση σε Νέον		
2. Συμμετοχές σε λοιπές επιχειρήσεις		1.467,35			1.467,35		Υπόλοιπο Κερδών Χρήσεως εκ Νέου	238.154,43	123.137,32
7. Λοιπά μεταμειωθέντα στοιχεία		508			520		Σύνολο Νέων Κεφαλαίων	922.276,06	692.919,95
Σύνολο Επενδυμένων			492,713,75			524.715,00			
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							Β. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΗΛΩΝΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΣΟΔΑ		
I. Αποθέματα			7.649,00			0,00	2. Προβλεπόμενες Εποχικές Ανατιμήσεις	4.609,49	4.609,49
4. Αναλώσιμα Α και Β Ομάδας									
II. Απαιτήσεις							Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
1. Πελάτες			254.299,77			175.919,89	II. Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
3α. Επιστολές Εκπαιδευτικών			57.885,70			27.434,39	1. Προμηθευτές	135.525,19	153.411,73
3β. Επιστολές σε Καθιστήρηση			38.263,59			33.205,59	2α. Επιστολές Πελατών	0,00	7.679,65
11. Χρεώσεις Διαφορών			39.146,85			11.842,37	5. Υποχρεώσεις από Φόρους Τέλη	123.204,09	26.638,50
12. Άλλοι δειχτές Προσέμων & πατάσεων			114,31			114,51	6. Απορρολήσιμα Οργανισμ.Κ	11.846,32	14.297,42
			269.110,82			253.476,56	11. Πιστωτές Διαφορών	2.106,53	1.794,84
III. Χρέη προση			10.000,00			0,00	Σύνολο Υποχρεώσεων	252.749,73	205.662,20
3. Λοιπά Χρέη προση									
IV. Διαθέσιμα			3.227,57			1.506,56	Δ. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	1.921,34	430,30
1. Ταμείο						311.914,50	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	1.181.551,620	891.612,64
2. Καταθέσεις τράπεζας και τραπεζομ.κ			257.553,59			113.421,06			
			260.779,26			365.335,56			
Σύνολο Κυκλοφορούντων Ενεργητικών			667.839,81			365.335,56			
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			1.161.551,82			891.612,64			

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 2004		Ποσό Χρήσεως 2004		Ποσό Χρήσεως 2003	
I. Αποτέλεσμα Εμπιστοσύνης		794.122,33		579.915,07	
Νέον: Κόστος Πωλήσεων		373.043,00		359.825,32	
Μικτό Αποτέλεσμα Εμπιστοσύνης		421.081,93		109.089,75	
Πλέον Άλλο Έσοδα Εμπιστοσύνης		85,16		23,38	
Σύνολο		421.167,07		109.022,14	
Νέον: 1. Έσοδα Δικαιωτήτων Αποταμίευσης		45.648,73		35.221,20	
Μείον: 3. Έσοδα Αποταμίευσης Διαθέσιμων		37.429,45		58.245,42	
Μικτό Αποτέλεσμα Εμπιστοσύνης		133.098,15		103.464,60	
Μικτό Αποτέλεσμα Εμπιστοσύνης		288.937,92		96.567,54	
Μείον: Χρεώσεις Τόκων εκ Συνεφ. Έσοδα		807,59		802,49	
Ολοκ. Αποτίμηση Εμπιστοσύνης		287.210,33		65.754,05	
II. Εντετατο Αποτέλεσμα					
Μείον: 1. Έσοδα και Άνοξη Έσοδα		88,00		131,13	
Οργανικά και Επιστολ. Αποτίμησης		287.130,33		65.622,92	
Μείον: Σύνολο Αποτίμησης παγκ. Στοιχείων		90.567,54		93.026,44	
Μείον: Οι από αυτήν αναμένοντες στο Αξιοπ. κόστος		90.567,54		93.026,44	
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ (προ φόρων)		287.130,33		65.622,92	

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΚΕΡΔΩΝ		Χρήση 2004		Χρήση 2003	
Κέρδη Χρήσεως		287.130,33		86.622,82	
Υπόλοιπο Κερδών Προηγ. Χρήσεων		123.137,32		109.899,36	
Διαφορές Φορολογικών Ελέγχων		396,90		15.718,32	
Σύνολο		410.664,55		179.799,66	
Μείον: 1. Φόρος Είσοδ. & ΟΓΑ		69.124,12		17.018,22	
Κέρδη προς διανομή		342.524,43		162.781,44	
Η διανομή των κερδών γίνεται ως εξής:					
1. Τοποκ. Αποβληθέντα		9.353,00		2.644,32	
6. Απορρολήσιμα Αποβληθέντα		96.000,00		31.500,00	
8. Υπόλοιπο Κερδών εκ Νέων		238.154,43		123.137,32	
		342.524,43		162.781,44	

Ο Πρόεδρος ΔΣ	Πασιάνη, 29-3-2005	Ο Λογιστής
Γεώργιος Γρηγορόπουλος	Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.	
Α.Δ.Υ. Γ 205037	Αντώνιος Ξηρογιάννης	Βασίλειος Κοροζίδης
	Α.Δ.Υ. Γ 15686	Α.Δ.Υ. Γ 707491

Το επενδυτικό πρόγραμμα της εταιρίας περιλαμβάνει τις παρακάτω δράσεις:

- (1) Συντήρηση και τόνωση της τρέχουσας δραστηριότητας, με διατήρηση του στοκ των ικριωμάτων στα τρέχοντα ποσοτικά επίπεδα και ποιοτική βελτίωση των μέσων σύμφωνα με τις εξελίξεις της τεχνολογίας.
- (2) Δραστηριοποίηση στον τομέα των συστημάτων αντιστήριξης τάφρων σε συνεργασία με την Αυστριακή εταιρία All Around.
- (3) Αγορά ενός ευρωπαϊκών προδιαγραφών συστήματος εξέδρων για εκδηλώσεις και εκμετάλλευσή του με ενοικιάσεις, τοποθετήσεις και πωλήσεις.
- (4) Ανάπτυξη συνεργασίας στο χώρο των Μεταλλοτύπων. Η εταιρία επιδιώκει την συνεργασία με κάποια από τις μεγάλες εταιρίες στο χώρο που να είναι διατεθειμένη να συνεισφέρει υλικά προς εκμετάλλευση στη βάση ενός Revenue Sharing Agreement, δηλαδή η εταιρία να αναλάβει την διαχείριση, συντήρηση και ενοικίαση των υλικών χωρίς κεφαλαιακή επιβάρυνση.

ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ ΥΛΟΠΟΙΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

	2006	2007	2008	2009
ΙΚριώματα Πρόσοψης	62.000	20.000	20.000	20.000
Στοιχεία Αντιστήριξης	30.000	0	0	0
Εξέδρα Εκδηλώσεων	30.000	30.000	0	0

Παρατίθενται κατωτέρω τα κύρια σημεία της έκθεσης αποτίμησης που συντάχθηκε από την εταιρία Πεντεδέκας ΑΧΕΠΕΥ με Αναλυτή/Εμπειρογνώμονα τον κύριο Κωνσταντίνο Βέργο PhD, Πιστοποιημένο Αναλυτή, Υπεύθυνο Τμήματος Ανάλυσης και Αναδόχων, με ημερομηνία 15.12.2005.

(1) Η εύλογη και δίκαιη αποτίμηση των μετοχών της εταιρίας προσδιορίζεται στο ποσόν των **2,931,636 ΕΥΡΩ**.

(2) Η αποτίμηση έγινε με την μέθοδο των προσδοκώμενων ταμειακών ροών (DCF) και με την μέθοδο συγκριτικής αποτίμησης P/E. Για τον υπολογισμό της δίκαιας και εύλογης αξίας, πολλαπλασιάζουμε με 65% το αποτέλεσμα βάσει DCF και 35% βάσει P/E. Προκύπτει η αξία 2,931,636 ΕΥΡΩ.

(3) Η ΠΕΝΤΕΔΕΚΑΣ ΑΧΕΠΕΥ προέβη στην διενέργεια αποτίμησης της εταιρίας ΒΙΟΣΩΛ ΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ Α.Ε. και κρίνει ως εύλογη και δίκαιη την αποτίμηση των μετοχών της εταιρίας στο ποσόν των 2,931,636 ΕΥΡΩ. Το ποσόν αυτό προκύπτει ως συνάρτηση μεταξύ των 2,876,410 ΕΥΡΩ και 2,961,373 ΕΥΡΩ που υπολογίσαμε με βάση δύο διαφορετικές μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιήσαμε (συγκριτική αποτίμηση βάσει δείκτη P/E, και αποτίμηση βάσει της μεθόδου προεξόφλησης προσδοκώμενων ταμειακών ροών (DCF), ακολούθως), και οι οποίες βασίστηκαν σε εύρος τιμών μεταξύ 2,276,431 και 3,273,373 ΕΥΡΩ, αναλόγως των επιμέρους εκδοχών (σεναρίων).

(4) Το τίμημα εξαγοράς των μετοχών της εταιρίας στα πλαίσια του εύρους τιμών που υπολογίστηκε ως άνω είναι εύλογο και δίκαιο.

(5) Δηλώνουμε ότι οι μέθοδοι αποτίμησης που υιοθετήθηκαν είναι κατάλληλες για την συγκεκριμένη περίπτωση.

(6) Η ΠΕΝΤΕΔΕΚΑΣ ΑΧΕΠΕΥ και ο εμπειρογνώμονας/αναλυτής Κωνσταντίνος Βέργος που διενήργησε την αποτίμηση δηλώνουν ότι δεν συνδέονται καθ' οιονδήποτε τρόπο με την εξεταζόμενη εταιρία για την τελευταία πενταετία.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Δ.

ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΒΑΣΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ.

Οι βασικοί μέτοχοι της εταιρίας που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα άνω του 5% και ταυτόχρονα συμμετέχουν στην Διοίκηση της εταιρίας είναι οι κύριοι Διονύσιος Σβορώνος και Αντώνιος Σβορώνος. Οι παραπάνω κατέχουν άμεσα μεν ποσοστό κατώτερο του 5% του μετοχικού κεφαλαίου αλλά συμμετέχουν και στις εταιρίες ΕΝΩΣΙΣ και ΗΦΑΙΣΤΟΣ ΑΒΕΕΜ που είναι οι σημαντικότεροι μέτοχοι της εταιρίας, ούτως ώστε η έμμεση συμμετοχή τους να ξεπερνά το 5%.

Οι κύριοι Αντώνιος Σβορώνος και Διονύσιος Σβορώνος εδήλωσαν προς το Διοικητικό Συμβούλιο της ΒΙΟΣΩΛ ότι:

(α) Προτίθενται να διατηρήσουν υπό τις παρούσες συνθήκες το ποσοστό των μετοχών που κατέχουν μέχρι την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και την εισαγωγή των νέων μετοχών.

(β) Προτίθενται υπό τις παρούσες συνθήκες να ασκήσουν τα δικαιώματα συμμετοχής στην αύξηση του Μετοχικού κεφαλαίου που τους αναλογούν και

(γ) Προτίθενται να διατηρήσουν για χρονικό διάστημα 6 μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών το ποσοστό μετοχών που κατείχαν κατά το χρόνο λήψης της απόφασης της αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου.

(δ) Τέλος, οι Αντώνιος Σβορώνος και Διονύσιος Σβορώνος όπως επίσης και οι εταιρίες Ήφαιστος ΑΒΕΕΜ και ΕΝΩΣΙΣ Α.Ε. εδήλωσαν ότι αθροιστικά υπό τις παρούσες συνθήκες προτίθενται να ασκήσουν τα δικαιώματα που τους αναλογούν και θα διατηρήσουν συνολικά το ποσοστό των μετοχών που κατέχουν κατά το χρόνο λήψης της απόφασης για αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου για χρονικό διάστημα 6 μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών.

Επισημαίνεται ότι οι δηλώσεις προθέσεων όπως αναφέρονται παραπάνω δεν είναι δεσμευτικές, και ισχύουν υπό τις παρούσες συνθήκες.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ε.

ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ

Το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει η τιμή έκδοσης να μπορεί να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής κατά τον χρόνο αποκοπής του δικαιώματος και η πρόταση αυτή έχει εγκριθεί από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 23-12-2005.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΣΤ.

ΕΝΤΑΞΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΥΠΟ ΕΠΙΤΗΡΗΣΗ

Η εταιρία μας ετέθη υπό επιτήρηση την 23/9/1999. Εκδόθηκε η παρακάτω ανακοίνωση του Διοικητικού Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αθηνών που περιγράφει τους λόγους για τους οποίους ελήφθη η απόφαση αυτή «Με σημερινή απόφαση του Δ.Σ. του Σ.Α.Α. στην νέα κατηγορία διαπραγμάτευσης μετοχών με τίτλο: «ΥΠΟ ΕΠΙΤΗΡΗΣΗ» που θεσπίστηκε με την από 19.9.1999 απόφασή του εντάσσονται οι εταιρίες ----- Βιοσώλ ΑΒΕΕ ---- γιατί σύμφωνα με τα δημοσιευμένα στοιχεία κατά το τελευταίο διάστημα (1997, 1998, 1999) τα οικονομικά τους στοιχεία δεν ήταν ικανοποιητικά». Πέραν της παραπάνω ανακοίνωσης ουδεμία άλλη διευκρίνιση ως προς τα κριτήρια ένταξης της εταιρίας μας έχει δοθεί.

Η εταιρία όταν ετέθη υπό επιτήρηση δεν πληρούσε ούτε τα κριτήρια ένταξης σε επιτήρηση που τέθηκαν μεταγενέστερα με την απόφαση 64/2001, ούτε αυτά που ισχύουν με τον τρέχοντα κανονισμό του Χρηματιστηρίου. Στο διάστημα όμως που μεσολάβησε ακολούθησαν πολλές ζημιολύγες χρήσεις. Η διοίκηση έχει προσπαθήσει να ανατάξει την κατάσταση αυτή με ποικιλόμορφες και διαχρονικές ενέργειες. Έτσι έχει επιτύχει την αύξηση των πωλήσεων τα τελευταία τέσσερα χρόνια κατά 60% περίπου.

Η περιορισμένη ρευστότητα δεν μας επιτρέπει πλέον να αυξήσουμε τις πωλήσεις μας ώστε να προσεγγίσουμε το επίπεδο της κερδοφορίας. Για τους λόγους αυτούς και για την μείωση του λειτουργικού κόστους, το Διοικητικό Συμβούλιο απεφάσισε την αναδιάταξη των βιομηχανικών και εμπορικών δραστηριοτήτων, την εξαγορά μετοχών της εταιρίας Βιοσώλ Δομικά Εργαλεία ΑΕΒΕ που δραστηριοποιείται επίσης στην οικοδομή και τη δημιουργία μίας ιδιόκτητης βάσης για την δραστηριότητα της εταιρίας. Οι παραπάνω δράσεις συντείνουν στην μείωση δαπανών και την αύξηση του Μικτού Κέρδους. Η χρηματοδότηση αυτών των ενεργειών θα γίνει από την προτεινόμενη αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου.

Αθήνα, 31 Μαρτίου 2006
Το Διοικητικό Συμβούλιο