

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 289 ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ Χ.Α. ΚΑΙ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 9 ΤΟΥ Ν. 3016/2006**
**1. Απολογισμός χρήσης κεφαλαίων**
**Γενική παρουσίαση**

Το αρχικό τριετές επενδυτικό σχέδιο της περιόδου 2001-2003 όπως προβλεπόταν στο ΕΔ και στο ΕΣ της εταιρίας ήταν συνολικού ύψους 7.483 χιλ. Ευρώ.:

α/α	Σχέδια Επένδυσης	Προϋπολογισμός (σε χιλιάδες €)
1.	Δημιουργία Διεύθυνσης Έρευνας και Ανάπτυξης καινοτόμων προϊόντων και υπηρεσιών	1.109
2.	Κατασκευή κτιριακών εγκαταστάσεων και δημιουργία θερμοκοιτίδας επιχειρήσεων νέας οικονομίας στη Θεσσαλονίκη	2.01
3.	Επέκταση των Δραστηριοτήτων στο Εξωτερικό	440
4.	Επέκταση των Δραστηριοτήτων στην Ελλάδα	1.247
5.	Συμμετοχή σε αυξήσεις Μετοχικού Κεφαλαίου των θυγατρικών	270
6.	Αγορά εξοπλισμού	851
7.	Κατάρτιση – επιμόρφωση προσωπικού	176
8.	Πρώθηση και Προβολή	176
9.	Πρόσληψη εξειδικευμένου προσωπικού	1.203
<b>Σύνολο Επενδυτικού Σχεδίου</b>		<b>7.483</b>

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με καταβολή μετρητών πραγματοποιήθηκε με δημόσια εγγραφή σύμφωνα με τις αποφάσεις των Εκτάκτων Γενικών Συνελεύσεων των Μετόχων της 21.07.2000, 21.12.2000, 21.04.2001, 21.08.2001 και 09.10.2001. Η δημόσια εγγραφή πραγματοποιήθηκε κατά την περίοδο από 10 έως 12 Δεκεμβρίου 2001 και αντλήθηκαν κεφάλαια συνολικού ύψους 2.646.000,00 ευρώ μείον τα έξοδα 259.835,00 ευρώ, το καθαρό ποσό ανήλθε σε 2.386.165,00 ευρώ. Η εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στη Νέα Χρηματιστηριακή Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών του συνόλου των 3.140.000 μετοχών της Εταιρίας εγκρίθηκε κατά την συνεδρίαση της 21 Δεκεμβρίου 2001 του Δ.Σ του Χρηματιστηρίου και από την Δευτέρα 7 Ιανουαρίου 2002 άρχισε η διαπραγμάτευσή τους. Η εν

λόγω αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της εταιρίας πιστοποιήθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας την 21/12/2001 (ΦΕΚ 30 / 03.01.2002).

Από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, με δημόσια εγγραφή, αντλήθηκαν κεφάλαια συνολικού ύψους 2.386.165 ευρώ αφαιρουμένων των εξόδων της έκδοσης. Αρχικά προβλεπόταν ότι τα αντληθέντα κεφάλαια θα διατεθούν για τις ακόλουθες κατηγορίες επένδυσης :

1. Δημιουργία διεύθυνσης έρευνας και ανάπτυξης καινοτομικών προϊόντων,
2. Κατασκευή κτιριακών εγκαταστάσεων και δημιουργία θερμοκοιτίδας στη Θεσσαλονίκη.

Το υπόλοιπο τμήμα του επενδυτικού σχεδίου θα χρηματοδοτούνταν από τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας και από τραπεζικό δανεισμό.

Στη συνέχεια, και ιδίως λόγω καθυστέρησης πραγματοποίησης της δημόσιας εγγραφής για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και λόγω των διαφορών που προέκυψαν μεταξύ προβλεπομένων και τελικώς αντληθέντων κεφαλαίων , η τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας με την από 17.06.2002 απόφασή της ενέκρινε την μερική αναθεώρηση του επενδυτικού σχεδίου της Εταιρίας.

Συγκεκριμένα οι εγκριθείσες αναθεωρήσεις έχουν ως ακολούθως:

1. Στην κατηγορία «Δημιουργία Διεύθυνσης Έρευνας & Ανάπτυξης Καινοτομικών Προϊόντων και Υπηρεσιών» αποφασίσθηκε να διατεθεί από τα αντλούμενα κεφάλαια ποσό 457,8 χιλ. ευρώ ενώ αρχικά προβλεπόταν όπως διατεθεί ποσό 1.109 χιλ. ευρώ,
2. Στην κατηγορία «Κατασκευή κτιριακών εγκαταστάσεων και δημιουργία Θερμοκοιτίδας Επιχειρήσεων Νέας Οικονομίας στην Θεσσαλονίκη» αποφασίσθηκε να διατεθεί από τα αντλούμενα κεφάλαια ποσό 1.071 χιλ. ευρώ ενώ αρχικά προβλεπόταν όπως διατεθεί ποσά 1.277 χιλ. ευρώ.

Σε συνέχεια των κατά τα ανωτέρω αλλαγών, παρέμειναν αδιάθετα κεφάλαια ύψους 857,20 χιλ. ευρώ, τα οποία η τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων με την από 17.06.2002 απόφασή της όρισε όπως διατεθούν ως εξής:

α/α	Σχέδια Επένδυσης	Προϋπολογισμός (σε χιλιάδες €)
1	Επέκταση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	205.20
2	Επέκταση των δραστηριοτήτων στην Ελλάδα	258.00
3	Αγορά εξοπλισμού	394.00
<b>Σύνολο</b>		<b>857.20</b>

Στη συνέχεια, με την από 20.12.2002 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, η οποία εγκρίθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 30.06.2003 αποφασίστηκε όπως ποσό 88.000 ευρώ εκ των αντληθέντων κεφαλαίων, το οποίο είχε οριστεί ότι θα διατεθεί για την κατηγορία δράσεων «Επέκταση των δραστηριοτήτων στην Ελλάδα» και ειδικότερα στην υποκατηγορία συμμετοχή σε εταιρία «Environmental engineering», να διατεθεί τελικά για την ίδρυση νέας εταιρίας με την επωνυμία «ΕΥΡΩΣΥΜΒΟΥΛΟΙ -ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΘΕΡΜΟΚΟΙΤΙΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ», με σκοπό την διαχείριση επιχορήγησης του Υπουργείου Ανάπτυξης, στα πλαίσια του προγράμματος «ΕΛΕΥΘΩ». Πέραν των προαναφερομένων, δεν έχει πραγματοποιηθεί άλλη μεταβολή ή αναθεώρηση επί του επενδυτικού σχεδίου της Εταιρίας. Τέλος, σημειώνουμε ότι η διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων έχει ολοκληρωθεί στο σύνολο της έως την 31.12.2002.

Παρακάτω ο πίνακας αποτυπώνει ανά τρίμηνο και ανά υποκατηγορία την διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων.

Κατηγορία	Υποκατηγορία	Πραγματοποιηθείσες επενδύσεις από τα αντληθέντα κεφάλαια από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου μέσω της ΝΕ.Χ.Α				
		Έως 31/12/2001	1/1/2002 Έως 31/03/2002	1/4/2002 Έως 30/06/2002	1/7/2002 Έως 30/09/2002	1/10/2002 Έως 31/12/2002
		Χιλ. €	Χιλ. €	Χιλ. €	Χιλ. €	Χιλ. €
Δημιουργία διεύθυνσης έρευνας και ανάπτυξης καινοτομικών προϊόντων	Αγορά τεχνογνωσίας - εξειδικευμένου λογισμικού	0.00	8.80	0.00	70.60	94.00
	Κόστος ανάπτυξης, προσαρμογής, εφαρμογής, δημιουργίας προϊόντων	0.00	41.20	61.50	32.00	100.00
	Επενδύσεις σε s/w βιβλιοθήκης	0.00	0.00	0.00	50.00	0.00
<b>Σύνολο 1</b>		<b>0.00</b>	<b>50.00</b>	<b>61.50</b>	<b>152.60</b>	<b>194.00</b>
Κατασκευή κτιριακών εγκαταστάσεων και δημιουργία θερμοκοιτίδας στη Θεσσαλονίκη	Κατασκευή κτιρίου	135.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Δημιουργία θερμοκοιτίδας επιχειρήσεων νέας οικονομίας	0.00	143.00	85.00	320.58	444.52
<b>Σύνολο 2</b>		<b>135.00</b>	<b>143.00</b>	<b>85.00</b>	<b>320.58</b>	<b>444.52</b>
Επέκταση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	Τσεχία	0.00	0.00	0.00	0.00	88.00
	Βουλγαρία	0.00	0.00	0.00	58.60	0.00
	FYROM	0.00	0.00	0.00	58.60	0.00
<b>Σύνολο 3</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>117.20</b>	<b>88.00</b>
Επέκταση των δραστηριοτήτων στην Ελλάδα	Project & Construction Management	0.00	0.00	24.00	0.00	0.00
	Environmental engineering	0.00	0.00	0.00	0.00	88.00
	Κατάστημα Αθηνών	0.00	0.00	30.00	58.60	0.00
	<b>Σύνολο 4</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>54.00</b>	<b>58.60</b>	<b>88.00</b>
Αγορά εξοπλισμού	Δίκτυο Η/Υ	0.00	0.00	1.00	176.00	0.00
	S/W Η/Υ και δικτύου και εφαρμογές αυτοματισμού γραφείου	0.00	0.00	88.00	0.00	0.00
	Εξοπλισμός γραφείου κτιριακών εγκαταστάσεων	0.00	0.00	0.00	88.00	0.00
	MIS	0.00	0.00	0.00	0.00	41.00
<b>Σύνολο 5</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>89.00</b>	<b>264.00</b>	<b>41.00</b>	
Σύνολο επενδύσεων από αντληθέντα κεφάλαια από την ΝΕΧΑ		<b>135.00</b>	<b>193.00</b>	<b>289.50</b>	<b>912.98</b>	<b>855.52</b>
ΑΔΙΑΘΕΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΑΠΟ ΝΕ.Χ.Α		<b>2,251.00</b>	<b>2,058.00</b>	<b>1,768.50</b>	<b>855.52</b>	<b>0.00</b>

Τα λοιπά απαιτούμενα ποσά για την ολοκλήρωση του επενδυτικού σχεδίου καλύφθηκαν από ίδια κεφάλαια της Εταιρίας.

## 2. Επενδυτικό σχέδιο 2006 - 2008

Ποσά σε 000€	2006	2007	2008	Σύνολο Επενδύσεων
Euroconsultants International	600	1.600	0	2.200
Θερμοκοιτίδα i4G	1.000	800	0	1.800

ΕΥΡΩΣΥΜΒΟΥΛΟΙ Α.Ε.	300	500	200	1.000
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>	<b>1.900</b>	<b>2.900</b>	<b>200</b>	<b>5.000</b>

**Euroconsultants International** (Συνολική Αξία Επενδύσεων: € 2,2 εκατ)

- Ενίσχυση Υφιστάμενου Δικτύου (€300.000)
- Επέκταση δικτύου μέσω εξαγορών σε Κύπρο, Βιέννη (€300.000)
- Ίδρυση νέων εταιριών σε Ρωσία, Τουρκία (€600.000)
- Ίδρυση νέας εταιρίας στα Εμιράτα (€1.000.000) με στόχο την συμμετοχή στον σχεδιασμό και ανάπτυξη Τεχνολογικών Πάρκων και σε Χρηματοδοτικά Σχήματα συνδεδεμένα με τα Τεχνολογικά Πάρκα

**Θερμοκοιτίδα Επιχειρήσεων i4G** (Συνολική Αξία Επενδύσεων: € 1,8 εκατ)

- Συμμετοχή με 44% σε νέα θερμοκοιτίδα (ΕΤΕΠ ΑΕ) με Σύμπραξη Δημόσιου και Ιδιωτικού Τομέα (Εθνικό Κέντρο Έρευνας & Τεχνολογικής Ανάπτυξης - ΕΥΡΩΣΥΜΒΟΥΛΟΙ) Προβλεπόμενη επένδυση: €1.300.000
- Ανάπτυξη Δικτύου Θερμοκοιτίδων στην Βαλκανική:
  - Ρουμανία: Σε συνεργασία με τον Όμιλο DEMKO και το Πολυτεχνείο του Βουκουρεστίου. Φάση Ολοκλήρωσης Επιχειρηματικού Σχεδίου. Προβλεπόμενη επένδυση: €250.000
  - Σερβία: Σε συνεργασία με EUROCONSULTANTS SERBIA και Τοπικούς Φορείς. Έχει ιδρυθεί το νέο νομικό πρόσωπο. Προβλεπόμενη επένδυση: €250.000

**ΕΥΡΩΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΑΕ**

Για ανάπτυξη στην αγορά της Αθήνας: Προβλεπόμενη επένδυση € 1.000.000

Η εταιρεία σκοπεύει να χρηματοδοτήσει τις παραπάνω επενδύσεις κατά ένα μέρος από τα κεφάλαια που σχεδιάζει να αντλήσει από την προτεινόμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της, σε συνδυασμό με τη χρήση δανειακών κεφαλαίων και των ιδίων χρηματορροών της.

**3. Δεσμεύσεις βασικών μετόχων**

Οι βασικοί μέτοχοι της εταιρείας Πάρις Κοκορότσικος με ποσοστό 24,78 %, Ευστάθιος Ταυρίδης με ποσοστό 23,09%, Δημήτριος Κοντομηνάς με ποσοστό 11,35 % και Αθανάσιος Πουλιάδης με ποσοστό 12,28 % οι οποίοι κατέχουν πάνω από 5% του μετοχικού κεφαλαίου

της και στελέχη των οποίων συμμετέχουν στο Διοικητικό Συμβούλιό της, αναμένεται να δηλώσουν τις προθέσεις τους σχετικά με τη διατήρηση ή μη του ποσοστού που κατέχουν κατά την ημερομηνία της Γ.Σ., η οποία θα αποφασίσει την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, ι) έως την ολοκλήρωση της αύξησης και την εισαγωγή των νέων μετοχών, ιι) για χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών μετά από την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών, το αργότερο κατά τον χρόνο συνεδρίασης της Γ.Σ.

#### **4. Τιμή διάθεσης**

Το Δ.Σ. προτείνει να γίνει αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με δικαίωμα προτίμησης των παλαιών μετόχων μέχρι του ποσού των 5 εκ. ευρώ. Οι προσφερόμενοι τίτλοι θα είναι νέες κοινές μετοχές προσφερόμενες για εγγραφή στους μετόχους της Εταιρείας τα δικαιώματα εγγραφής των οποίων θα είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμα στο Χ.Α. Το Δ.Σ. προτείνει επίσης στη Γενική Συνέλευση η τιμή έκδοσης να μην είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος.

Θεσσαλονίκη 31/05/2006

Το διοικητικό Συμβούλιο