



ΕΚΘΕΣΗ

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. Στα πλαίσια αυτού του σχεδίου το Διοικητικό Συμβούλιο εισηγείται την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με σκοπό την διενέργεια εξαγορών μεριδίων επιχειρήσεων και την αύξηση του κεφαλαίου κίνησης

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 8,343,794.40€ με την έκδοση 27.812.648 νέων κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας και τιμής διάθεσης 0,30€ η καθεμία. Κάθε μέτοχος της εταιρίας κύριος Κοινών ή Προνομιούχων μετοχών θα δικαιούται να αναλάβει κατά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου μία νέα Κοινή μετοχή για κάθε δύο 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 27.812.648 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 μία νέα κοινή ονομαστική μετοχή για κάθε δύο (2) παλαιές κοινές ή 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 προτείνει η τιμή έκδοσης να μπορεί να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής κατά τον χρόνο αποκοπής του δικαιώματος και θέτει το θέμα ενώπιον των Έκτάκτων Γενικών Συνελεύσεων της 28.8.2007 που θα αποφασίσουν για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.

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 Τραπεζής 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 δικαιώματός 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 θα επιλέξει Τράπεζα 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 της Εταιρίας με καταβολή μετρητών, που πραγματοποιήθηκε με τις από 21/12/2005 και 31/3/2006 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, οι οποίες ελήφθησαν με βάση την εξουσία που εκχωρήθηκε από τις Έκτακτες Γενικές

Συνελεύσεις της 22/10/2003 και την υπ'αριθ.6/388/29.6.2006 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, αντλήθηκαν κεφάλαια ύψους 2.978.634,00 €, σύμφωνα με την πιστοποίηση του Διοικητικού Συμβουλίου της 31/7/2006, έναντι του ποσού των 9.139.303,20€ που προέβλεπε η σχετική απόφαση.

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

Γνωστοποιείται, σύμφωνα με την απόφαση του Χρηματιστηρίου Αθηνών 58/28.12.2000, ότι από την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας με καταβολή μετρητών, που πραγματοποιήθηκε με τις από 21/12/2005 και 31/3/2006 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, οι οποίες ελήφθησαν με βάση την εξουσία που εκχωρήθηκε από τις Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις της 22/10/2003 και την υπ'αριθ.6/388/29.6.2006 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, αντλήθηκαν κεφάλαια ύψους 2.978.634,00 €, σύμφωνα με την πιστοποίηση του Διοικητικού Συμβουλίου της 31/7/2006, έναντι του ποσού των 9.139.303,20€ που προέβλεπε η σχετική απόφαση.

Η περίοδος άσκησης του δικαιώματος προτίμησης ήταν από 10/7/2006 έως 24/7/2006.

Από την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου εκδόθηκαν 9.928.780 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,30€ εκάστη, οι οποίες εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία «Υπό επιτήρηση» του Χ.Α. την 8/8/2007. Η πιστοποίηση της καταβολής του Μετοχικού Κεφαλαίου έγινε την 1/8/2006 (Απόφαση του Υπ. Ανάπτυξης Κ211577).

Ο προορισμός των αντληθέντων κεφαλαίων κατά κατηγορία επένδυσης, σύμφωνα με το Ενημερωτικό Δελτίο, όπως τροποποιήθηκε με την υπ'αρ. 293/31.7.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, έχει ως κάτωθι:

Χρονοδιάγραμμα υλοποίησης Επενδυτικού Σχεδίου				
Περιγραφή επένδυσης (ποσά σε €)	Α εξάμηνο 2006	Β εξάμηνο 2006	Α εξάμηνο 2007	Σύνολα
Αγορά μετοχών ΒΙΟΣΩΛ ΔΟΜΙΚΑ ΕΡΓΑΛΕΙΑ ΑΕΒΕ	2.343.600	0	0	2.343.600
Ενίσχυση Κεφαλαίου 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
Δαπάνες έκδοσης	250.000	0	0	250.000
Σύνολο	6.143.600	2.950.000	50.000	9.143.600

Περιγραφή επένδυσης (ποσά σε €)	Τροποποιημένο Πρόγραμμα Επενδυτικού Σχεδίου σύμφωνα με την 293/31.7.2006 απόφαση του Δ.Σ. Β εξάμηνο 2006	Διατεθέντα Κεφάλαια έως 31/12/06	Ανεκτέλεστο ύψος
Αγορά μετοχών ΒΙΟΣΩΛ ΔΟΜΙΚΑ ΕΡΓΑΛΕΙΑ ΑΕΒΕ	1.463.000	1.463.000	0
Ενίσχυση Κεφαλαίου Κίνησης	1.261.634	1.261.634	0
Αγορά Ακινήτου	0	0	0
Επενδύσεις	100.000	100.000	0
Δαπάνες έκδοσης	155.000	155.000	0
Σύνολο	2.979.634	2.979.634	0

Ταύρος, 20/3/2007

Ο παραπάνω πίνακας που περιλαμβάνει και τις επενδυτικές δαπάνες που πραγματοποιήθηκαν κατά το Β' Εξάμηνο του 2006, δημοσιεύθηκε όπως προβλέπεται από τον νόμο και τον κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Τέλος η Τακτική Γενική Συνέλευση που συνεδρίασε στις 29-6-2007, λαμβάνοντας υπ' όψιν την «Προτεραιότητα των επενδύσεων σε περίπτωση μερικής κάλυψης της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου», όπως είχε συμπεριληφθεί στο «Ενημερωτικό δελτίο για την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου», ομόφωνα ενέκρινε καθ' ολοκληρία την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου για την διάθεση του κεφαλαίου ως ανωτέρω αφού αντιστοιχεί στα προβλεπόμενα από το ενημερωτικό δελτίο.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Β.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΣΧΕΔΙΟ – ΧΡΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Δεδομένου ότι οι εξαγορές και οι επενδύσεις που προβλέπεται να διενεργηθούν από το προϊόν της παρούσας αύξησης δεν έχουν πλήρως προσδιορισθεί η εταιρία θα αποστείλει τις πληροφορίες που προβλέπονται από την παράγραφο 4β του άρθρου 289 του κανονισμού του χρηματιστηρίου σε μεταγενέστερο χρονικό διάστημα και πάντως πριν από τον χρόνο πραγματοποίησης των παραπάνω εξαγορών και επενδύσεων.

Πάντως οι γενικές κατευθύνσεις του επενδυτικού σχεδίου της εταιρίας έχουν ως εξής. Αναμένεται να συγκεντρωθούν κεφάλαια 8.343.794,40€ που θα διατεθούν μετά την αφαίρεση των εξόδων έκδοσης κατά 25% για την αύξηση του κεφαλαίου κίνησης της εταιρίας και κατά 75% για την εξαγορά εταιριών και συμμετοχών.

Το χρονοδιάγραμμα υλοποίησης της επένδυσης προβλέπει την ολοκλήρωση της διάθεσης εντός του πρώτου εξαμήνου του 2008.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Γ.

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΞΑΓΟΡΑΖΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ

Επειδή οι προβλεπόμενες εξαγορές δεν έχουν πλήρως προσδιορισθεί, οι προβλεπόμενες από την παράγραφο 4γ του άρθρου 289 πληροφορίες θα αποσταλούν σε μεταγενέστερο χρονικό διάστημα και πάντως πριν από τον χρόνο πραγματοποίησης των παραπάνω εξαγορών.

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 δηλώνουν ότι θα ανακοινώσουν στη Γενική Συνέλευση τις προθέσεις τους σχετικά με την διατήρηση ή μη του ποσοστού που κατέχουν κατά την ημερομηνία της γενικής συνέλευσης η οποία αποφασίζει την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά, 1) έως την ολοκλήρωση της αύξησης και την εισαγωγή των νέων μετοχών, 2) για χρονικό διάστημα 6 μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών.

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 θέτει το θέμα ενώπιον των Έκτακτων Γενικών Συνελεύσεων της 28.08.2007.

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 διευκρίνησις ως προς τα κριτήρια ένταξης της εταιρίας μας έχει δοθεί.

Η εταιρία όταν ετέθη υπό επιτήρηση είχε μικρές ζημίες και σημαντικά κέρδη πρό δαπανών χρήματος και αποσβέσεων. Στο διάστημα όμως που μεσολάβησε ακολούθησαν πολλές ζημιογόνες χρήσεις και τα αποτελέσματα χειρότερεψαν σημαντικά. Η διοίκηση έχει προσπαθήσει να ανατάξει την κατάσταση αυτή με ποικιλόμορφες και διαχρονικές ενέργειες. Έτσι έχει επιτύχει την αύξηση των πωλήσεων τα τελευταία πέντε 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, τον περιορισμό των δαπανών, την εξαγορά μετοχών εταιριών με συναφές αντικείμενο καθώς και την επέκταση της δραστηριότητας στον κλάδο επεξεργασίας ύδατος με την εξαγορά εταιριών που δραστηριοποιούνται σε αυτό το αντικείμενο. Η χρηματοδότηση αυτών των ενεργειών θα γίνει από την προτεινόμενη αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου.

Σπάτα, 2 Αυγούστου 2007
Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου