



ΕΚΘΕΣΗ

**του Δ.Σ. για την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου
βάσει του άρθρου 289 του Κανονισμού του Χ.Α.,
του άρθρου 9 του Ν.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.

Μέχρι σήμερα η Βιοσώλ έχει υλοποιήσει μέρος του σχεδίου και ειδικότερα την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά 10.843.694 € με βάση τις αποφάσεις των Έκτακτων Επαναληπτικών Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της 24-9-2007 και 14-4-2008. Επίσης έχει ολοκληρωθεί η εξαγορά της εταιρίας Κάλλιγκαν Ελλάς ΑΕ, με σκοπό να αποτελέσει η συμμετοχή αυτή την απαρχή της δραστηριοποίησης της εταιρίας στον συμπληρωματικό κλάδο δραστηριότητας των συστημάτων επεξεργασίας νερού. Επίσης έχει αυξηθεί η συμμετοχή της Βιοσώλ στην εταιρία Βιοσώλ Δομικά Εργαλεία και έχει ήδη συμφωνηθεί η εξαγορά της εταιρίας Ακουατρόνικς ΑΕ που επίσης δραστηριοποιείται στον κλάδο της επεξεργασίας του νερού. Τέλος το Διοικητικό Συμβούλιο θα εισηγηθεί στην ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση την απόσχιση του κλάδου της ενεργειακής λειτουργίας των κτιρίων (θέρμανσης και κλιματισμού) που αποτελεί μέχρι σήμερα την κύρια δραστηριότητα της εταιρίας. Η δραστηριότητα αυτή θα συνεχισθεί μέσω θυγατρικής εταιρίας που θα φέρει το όνομα Βιοσώλ. Έτσι θα διαμορφωθεί μια αμιγής εταιρία συμμετοχών που θα συγκεντρώνει συμμετοχές σε εταιρίες που δραστηριοποιούνται σε τομείς που περιλαμβάνουν την υπεύθυνη χρήση του νερού και της ενέργειας και που το νέο της όνομα θα αποτελέσει αντικείμενο της ίδιας Γενικής Συνέλευσης.

Πέραν τούτων και προς χρηματοδότηση της γρήγορης και απρόσκοπτης ανάπτυξης της εταιρίας το Διοικητικό Συμβούλιο εισηγείται στην Γενική Συνέλευση των μετόχων της 30-6-2008 την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό 12 εκατομμυρίων € με σκοπό την διενέργεια εξαγορών μεριδίων επιχειρήσεων και την αύξηση του κεφαλαίου κίνησης

Οι νέες μετοχές θα διατεθούν με δικαίωμα προτίμησης στους υφιστάμενους μετόχους της εταιρίας. Η τιμή διάθεσης των νέων μετοχών, η αναλογία διάθεσης των μετοχών καθώς και το ακριβές ποσό της αύξησης θα καθορισθούν σε συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου πριν από την Γενική Συνέλευση. 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 νέων 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 την αναλογία που θα καθορισθεί.

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 της Γενικής Συνελεύσης της 30.6.2008 που θα αποφασίσει 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 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 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 14/4/2008 αποφάσεις των Β' Επαναληπτικών Έκτακτων Γενικών Συνελεύσεων των Κοινών και Προνομιούχων Μετόχων της Εταιρίας, αντλήθηκαν κεφάλαια ύψους 2.499.900 €, σύμφωνα με την πιστοποίηση του Διοικητικού Συμβουλίου της 23-4-2008.

Από την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου εκδόθηκαν 7.953.000 νέες κοινές και 380.000 προνομιούχες ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,30€ έκαστη, οι οποίες εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία «Υπό Επιτήρηση» του Χ.Α. την 28.5.2008.

Δεν εκδόθηκε ενημερωτικό δελτίο για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, που αποφασίσθηκε με τις από 14/4/2008 αποφάσεις των Β' Επαναληπτικών Έκτακτων Γενικών Συνελεύσεων των Κοινών και Προνομιούχων Μετόχων της Εταιρίας, καθώς οι μέτοχοι παραιτήθηκαν από το δικαίωμα προτίμησης υπέρ συγκεκριμένων επενδυτών που ήταν μέτοχοι και στελέχη της εξαγορασθείσας εταιρίας Κάλλιγκαν Ελλάς. Προέβλεπε όμως η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης τη διάθεση των κεφαλαίων ως εξής:

Τα κεφάλαια που συγκεντρώθηκαν από την παρούσα Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου μετά την αφαίρεση των δαπανών έκδοσης ύψους 230.000,00€ θα διατεθούν ως εξής: α) 1.619.900,00€ σε αύξηση των Κεφαλαίων Κίνησης της Εταιρίας και αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου θυγατρικών επιχειρήσεων για την χρηματοδότηση των αναγκών τους και β) 650.000€ για την εξαγορά της εταιρίας AQUATRONICS ΑΕ, εταιρία η οποία δραστηριοποιείται στην επεξεργασία ύδατος, ώστε να περιληφθεί η δραστηριότητα αυτής στις ενοποιημένες καταστάσεις της ΒΙΟΣΩΛ:

Αναλυτικότερα, τα Κεφάλαια της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου έχουν ως κάτωθι:

Είδος Δαπάνης	Ποσό (€)
Δαπάνες Έκδοσης	230.000,00
Αύξηση Κεφαλαίων Κίνησης της Εταιρίας και αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου θυγατρικών επιχειρήσεων για την χρηματοδότηση των αναγκών τους	1.619.900,00
Εξαγορές Άλλων Επιχειρήσεων	650.000,00
Σύνολο	2.499.900,00

Το χρονοδιάγραμμα υλοποίησης του Επενδυτικού Σχεδίου προβλέπεται να ολοκληρωθεί εντός του δευτέρου εξαμήνου του 2008.

Προς υλοποίηση του ανωτέρω επενδυτικού σχεδίου, μέχρι σήμερα, έχουν πραγματοποιηθεί τα κάτωθι:

Ποσό 650,000 € θα καταβληθεί για την εξαγορά της εταιρίας Ακουατρόνικς ΑΕ. Αναμένεται ότι η συναλλαγή αυτή θα ολοκληρωθεί πριν από την Γενική Συνέλευση της 30-6-2008.

Ποσό 230.000 € ήδη διατίθεται για την κάλυψη δαπανών της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και αναμένεται ότι μέχρι την ημέρα της γενικής Συνέλευσης θα έχουν ολοκληρωθεί όλες οι καταβολές.

Τέλος ποσό 1.619.900 € έχει ήδη διατεθεί για την κάλυψη αναγκών κεφαλαίου κίνησης της εταιρίας, αύξηση των αποθεμάτων, πληρωμή των προμηθευτών και άλλων υποχρεώσεων, μείωση των δανείων κεφαλαίου κίνησης και γενικότερα ώστε η εταιρία να αντιμετωπίζει τις πληρωμές της όταν καθίστανται απαιτητές. Έτσι αναμένεται να ολοκληρωθεί η διάθεση των κεφαλαίων της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου σύμφωνα με το χρονοδιάγραμμα.

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 12 εκατομμυρίων € που θα διατεθούν μετά την αφαίρεση των εξόδων έκδοσης κατά για την αύξηση του κεφαλαίου κίνησης της εταιρίας και του κεφαλαίου των θυγατρικών της εταιριών και 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, Ορφέας Μαυρίκιος, Αντώνιος Σβορώνος και Βασιλική Τεολόγλου. 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 30/06/2008.

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

Η εταιρία όταν ετέθη υπό επιτήρηση είχε μικρές ζημίες και σημαντικά κέρδη προ δαπανών χρήματος και αποσβέσεων. Στο διάστημα όμως που μεσολάβησε ακολούθησαν πολλές ζημιογόνες χρήσεις και τα αποτελέσματα χειροτέρευαν σημαντικά. Η διοίκηση έχει προσπαθήσει να ανατάξει την κατάσταση αυτή με ποικιλόμορφες και διαχρονικές ενέργειες. Έτσι έχει επιτύχει σημαντική αύξηση των πωλήσεων τα τελευταία πέντε χρόνια.

Παρόλα αυτά για την ανατροπή των αρνητικών αυτών αποτελεσμάτων δεν αρκεί η βελτίωση των πωλήσεων και η μείωση του λειτουργικού κόστους μεγεθών όσο η εταιρία δραστηριοποιείται σε ένα πολύ ανταγωνιστικό κλάδο αλλά απαιτούνται σημαντικότερες αλλαγές. Για τους λόγους αυτούς το Διοικητικό Συμβούλιο απεφάσισε την αναδιάταξη των βιομηχανικών και εμπορικών δραστηριοτήτων, 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. Τελικός δε σκοπός είναι να δημιουργηθεί μια εταιρία συμμετοχών με δραστηριότητες στους κλάδους της υπεύθυνης χρήσης της ενέργειας και του νερού. Η εταιρία αυτή θα δύναται να συνεισφέρει ουσιαστικά στην εθνική προσπάθεια για την αειφόρο ανάπτυξη.

Σπάτα, 5 Ιουνίου 2008
Το Διοικητικό Συμβούλιο