

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΤΗΣ Α. ΚΑΛΠΙΝΗΣ – Ν. ΣΙΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε.
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ 2006 ΠΡΟΣ ΤΗΝ 41^η ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ
ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε προς έγκριση τις οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης για τη χρήση 2006 καθώς και με τις διατάξεις του Ν. 2190/1920 και του καταστατικού και απεικονίζουν πλήρως και επακριβώς την οικονομική θέση του Ομίλου και της Εταιρίας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2006.

Η παρελθούσα χρήση ήταν μια χρονιά ανάπτυξης για όλες τις εταιρίες του Ομίλου Α. ΚΑΛΠΙΝΗΣ – Ν. ΣΙΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε. οι οποίες εκμεταλλεύτηκαν πλήρως τις συνθήκες που επεκράτησαν στην αγορά χάλυβος και ενίσχυσαν εντυπωσιακά τα βασικά τους μεγέθη. Είναι γεγονός ότι ο κλάδος των χαλυβουργικών προϊόντων παγκοσμίως χαρακτηρίζεται από κυκλικότητα. Στην αρχή του 2006 συνεχίστηκαν οι πτωτικές τάσεις τιμών που είχαν αφετηρία το τελευταίο διάστημα του 2005. Ακολούθως οι τιμές σταθεροποιήθηκαν ενώ στη συνέχεια παρουσίασαν βελτίωση. Στο περιβάλλον αυτό οι εταιρίες του Ομίλου σημείωσαν αύξηση πωλήσεων κατά ποσότητα ενώ σε κρίσιμες περιόδους λόγω της ακολουθούμενης στρατηγικής που διαμορφώνεται από την μακροχρόνια εμπειρία, βρέθηκαν με αποθέματα χαμηλής τιμής κόστους, εξασφαλίζοντας τόσο αύξηση πωλήσεων κατ' αξία, όσο και ικανοποιητική κερδοφορία.

Αναλυτικότερα ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών αυξήθηκε κατά 17 % και ανήλθε σε € 150 εκατ. έναντι € 128 εκατ. της χρήσης 2005. Τα ενοποιημένα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) αυξήθηκαν κατά 113 % και ανήλθαν σε € 15,3 εκατ. έναντι € 7,2 εκατ. το 2005. Τα ενοποιημένα αποτελέσματα προ φόρων

αυξήθηκαν κατά 168 % και ανήλθαν σε € 11,6 εκατ. έναντι € 4,3 εκατ. του 2005 και τέλος τα ενοποιημένα καθαρά κέρδη μετά την αφαίρεση φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας αυξήθηκαν κατά 245 % και ανήλθαν στο ποσό των € 6,3 εκατ. έναντι € 1,8 εκατ. το 2005.

Ο κύκλος εργασιών της Μητρικής αυξήθηκε κατά 16 % και ανήλθε σε € 125 εκατ. έναντι € 108 εκατ. της χρήσης 2005. Τα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) της Μητρικής αυξήθηκαν κατά 100 % και ανήλθαν σε € 12,0 εκατ. έναντι € 6,0 εκατ. του 2005. Τα αποτελέσματα προ φόρων της Μητρικής αυξήθηκαν κατά 145 % και ανήλθαν σε € 9,1 εκατ. έναντι € 3,7 εκατ. του 2005 και τέλος τα καθαρά κέρδη μετά την αφαίρεση φόρων αυξήθηκαν κατά 167 % και ανήλθαν στο ποσό των € 5,4 εκατ. έναντι € 2,0 εκατ. το 2005.

Από τα προ φόρων κέρδη της Εταιρίας έχουν αφαιρεθεί οι αναλογούντες φόροι εισοδήματος, οι διαφορές φορολογικού ελέγχου για τις χρήσεις 2004 & 2005 οι οποίες ανήλθαν σε 399.996 ευρώ καθώς και πρόβλεψη φόρου 750.000 ευρώ λόγω πιθανής φορολόγησης των αφορολόγητων αποθεματικών της χρήσης 2004 κατόπιν σχετικών οδηγιών της Ευρωπαϊκής Ένωσης οι οποίες διαπραγματεύονται από την Ελληνική κυβέρνηση και δεν έχουν καταστεί οριστικές.

Η Εταιρία στα πλαίσια του μακροχρόνιου επενδυτικού της προγράμματος υλοποίησε επενδύσεις, οι οποίες στο 2006 υπερέβησαν τα 3 εκατ. ευρώ. Το πενταετές επενδυτικό πρόγραμμα της Εταιρίας, όπως ενεκρίθη από το Υπουργείο Ανάπτυξης ανέρχεται σε 14,7 εκατ. ευρώ και περιλαμβάνει:

- 1 Την ανέγερση κτιριακών και ειδικών εγκαταστάσεων ποσού ΕΥΡΩ 4,94 εκατ.
- 2 Νέο μηχανολογικό εξοπλισμό επεξεργασίας χαλυβουργικών προϊόντων ποσού ΕΥΡΩ 5,94 εκατ.
- 3 Τεχνικό εξοπλισμό ποσού ΕΥΡΩ 2,32 εκατ.
- 4 Νέα μεταφορικά μέσα ποσού ΕΥΡΩ 740 χιλ.
- 5 Δαπάνες μεταφοράς και εγκατάστασης εξοπλισμού ποσού ΕΥΡΩ 410 χιλ.

6 Συστήματα αυτοματοποίησης – μηχανογράφησης κλπ ποσού ΕΥΡΩ 350 χιλ.

Με το ανωτέρω επενδυτικό πρόγραμμα η Εταιρία εκτιμά ότι βελτιώνει τη θέση της στον κλάδο των χαλυβουργικών προϊόντων, αυξάνοντας την ποικιλία των προϊόντων της και εξυπηρετώντας σε μεγάλο βαθμό τις παρούσες και μελλοντικές ανάγκες της αγοράς.

Επί του ανωτέρω επενδυτικού προγράμματος προβλέπεται επιχορήγηση 35 % η οποία προσδιορίζεται στο ποσό των 5,1 εκατ. ευρώ.

Η Εταιρία στα πλαίσια της ανάπτυξης της συμμετέχει σε διεθνείς εκθέσεις και έχει οργανώσει άριστο τμήμα Πωλήσεων το οποίο υποστηρίζεται από τμήμα Marketing και από τμήμα Πιστωτικού Ελέγχου. Με τον τρόπο αυτό συνδυάζεται επιτυχώς η περαιτέρω διείσδυση στην αγορά με ταυτόχρονη αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών.

Από την ίδια φιλοσοφία διακατέχονται και όλες οι εταιρίες του Ομίλου, οι οποίες συνεργάζονται αλληλοσυμπληρούμενες.

Η εταιρία CORUS-ΚΑΛΠΙΝΗΣ-ΣΙΜΟΣ Α.Β.Ε.Ε. δραστηριοποιείται σε προϊόντα πάνελς επικάλυψης – πλαγιοκάλυψης κτιρίων καθώς και πάνελς κατασκευής ψυκτικών θαλάμων. Αλλά σε όποιον χρειάζονται τα υλικά αυτά, απαραίτητα χρειάζονται και υλικά (δοκάρια, τεγίδες κλπ) προϊόντα της εταιρίας Α. ΚΑΛΠΙΝΗΣ – Ν. ΣΙΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε. Ήδη εξετάζεται η δυνατότητα τόσο επέκτασης της παραγωγικής της δυναμικότητας όσο και της συνεργασίας των δύο εταιριών. Στο 2006 η CORUS-ΚΑΛΠΙΝΗΣ-ΣΙΜΟΣ Α.Β.Ε.Ε. σημείωσε αύξηση πωλήσεων κατά 9 % περίπου ενώ αυξήθηκε σημαντικά το περιθώριο μικτού κέρδους σε 19 % από 12 % που ήταν στο 2005. Τα καθαρά προ φόρων κέρδη αντιστοίχως τετραπλασιάστηκαν και ανήλθαν σε 2,6 εκατ. ευρώ έναντι 646 χιλ. ευρώ πέρυσι. Πρόσφατα ανακοινώθηκε η συγχώνευση της CORUS GROUP PLS με την TATA STEEL LTD. Ο νέος όμιλος αποτελεί ένα από τα μεγαλύτερα χαλυβουργεία του κόσμου με δραστηριότητες σε όλες τις ηπείρους και θεωρείται βέβαιο ότι θα αυξηθεί η μεταξύ μας συνεργασία αφού στρατηγική επιλογή του

ομίλου, αποτελεί η ανάπτυξη του, στην ευρύτερη περιοχή της νοτιοανατολικής Ευρώπης.

Η εταιρία ΜΕΤΑΛΠΡΟ Α.Ε. με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της 1.12.2006 αποφάσισε την αναβίωση της προκειμένου να χρησιμοποιηθεί για την επέκταση των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην περιοχή της βορείου Ελλάδος και των βαλκανικών χωρών γενικότερα. Για το σκοπό αυτό αγόρασε από την ΕΤΒΑ ακίνητο έκτασης 32 στρεμμάτων στη ΒΙ.ΠΕ. Σίνδου αξίας 1,7 εκατ. ευρώ. Ήδη κινούνται οι διαδικασίες έκδοσης των σχετικών οικοδομικών αδειών και μελετάται η ένταξη της επένδυσης στις ανάλογες διατάξεις του επενδυτικού νόμου.

Η εταιρία ΚΕΝΤΡΟ ΧΑΛΥΒΩΝ Α.Ε. δραστηριοποιείται στο εμπόριο και επεξεργασία ειδικών χαλύβων και ανοξείδωτων χαλύβων. Η χρήση ανοξείδωτων χαλύβων συνιστάται στην κατασκευή παντός είδους δεξαμενών (οινοποιίας, μεταφοράς υγρών τροφίμων κλπ) ηλιακών θερμοσιφώνων και στις μεταλλικές κατασκευές με συνεχή ανάπτυξη εφαρμογών σε νέους τομείς. Για το σκοπό αυτό πέραν των ιδίων επενδύσεων υλοποιείται επενδυτικό πρόγραμμα ύψους 2,7 εκατ. ευρώ με επιχορήγηση 35 % της επένδυσης που ανέρχεται σε 953 χιλ. ευρώ και περιλαμβάνει κτιριακές εγκαταστάσεις και μηχανολογικό εξοπλισμό. Το σύνολο των επενδύσεων που υλοποιήθηκε το 2006 ανήλθε σε 2,3 εκατ. ευρώ. Σήμερα η εταιρία διαθέτει ιδιόκτητες εγκαταστάσεις σε χώρο 16.000 τ.μ. εκ των οποίων 6.500 τ.μ. είναι στεγασμένα. Διαθέτει σύγχρονο μηχανολογικό εξοπλισμό κοπής, σχισίματος, σατιναρίσματος και συσκευασίας ανοξείδωτων χαλύβων. Λόγω της ανάπτυξης αυτής η εταιρία κατακτά νέα μερίδια αγοράς, οι πωλήσεις αυξήθηκαν κατά 54 % και ανήλθαν στο ποσό των 15,2 εκατ. ευρώ με πρόβλεψη στο 2007 να ξεπεράσουν κατά πολύ τα 20 εκατ. ευρώ. Τα καθαρά κέρδη προ φόρων διπλασιάστηκαν από 562 χιλ. ευρώ στο 2005 σε 1.178 χιλ. ευρώ στο 2006, ενώ για το 2007 αναμένεται η περαιτέρω αύξηση τους λόγω απόδοσης των νέων επενδύσεων. Η Α. ΚΑΛΠΙΝΗΣ – Ν. ΣΙΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε. δεν έχει συμμετοχή προς το παρόν στην εταιρία ΚΕΝΤΡΟ ΧΑΛΥΒΩΝ Α.Ε., την ενοποιεί όμως σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 ως συνδεδεμένη επιχείρηση ευρισκόμενη υπό κοινή διοίκηση.

Μπορεί η Εταιρία να έχει στραμμένη την προσοχή της στην ανάπτυξη και την υλοποίηση των επενδυτικών της στόχων, ωστόσο επιδιώκει πάντοτε να διανέμεται ικανοποιητικό μέρισμα. Γι' αυτό το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων τη διανομή καθαρού μερίσματος 0,200 ευρώ ανά μετοχή, έναντι μερίσματος 0,055 ευρώ ανά μετοχή στο 2005. Η καθαρή μερισματική απόδοση είναι υπερτριπλάσια από την αντίστοιχη του 2005 και ανέρχεται σε 4,5 % περίπου.

Όσον αφορά τη χρήση 2007 δεν θα διακινδυνεύσουμε προβλέψεις. Παρατηρούνται φαινόμενα συγχώνευσης μεγάλων χαλυβουργιών διεθνώς και το προηγούμενο της συγχώνευσης MITTAL STEEL με ARCELOR ακολούθησε η συγχώνευση TATA STEEL LTD με CORUS GROUP PLS. Η εξέλιξη του φαινομένου αυτού θα έχει σαν συνέπεια να αμβλυνθεί η κυκλικότητα που χαρακτηρίζει την παγκόσμια αγορά χάλυβα. Οι τιμές διεθνώς βρίσκονται σε υψηλά επίπεδα και εκφράζονται επιφυλάξεις για την εξέλιξη τους. Θεωρείται πολύ πιθανό να παραμείνουν σε υψηλά επίπεδα για μεγάλο χρονικό διάστημα. Το πιθανότερο είναι η όποια κατεύθυνση τιμών να είναι ομαλή, ενώ τα μέχρι τώρα προσωρινά στοιχεία του πρώτου διμήνου είναι ενθαρρυντικά μιας ακόμη καλύτερης πορείας.

Εν συνεχεία για πληρέστερη πληροφόρηση παρουσιάζονται δείκτες που αφορούν την εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών της Εταιρίας στο έτος 2006 :

(α) ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ

- | | |
|--|--------------|
| 1. Κυκλοφορούν ενεργητικό / Σύνολο ενεργητικού. | 70 % |
| Ο δείκτης αυτός παρουσιάζει τι ποσοστό από το σύνολο του Ενεργητικού αποτελείται από αποθέματα, απαιτήσεις από πελάτες και λοιπούς λογαριασμούς άμεσης ρευστότητας, όπως μετοχές – χρεόγραφα ή επιταγές και διαθέσιμα. | |
| 2. Ίδια κεφάλαια / Σύνολο υποχρεώσεων. | 116 % |
| Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει τον βαθμό της οικονομικής αυτάρκειας της οικονομικής μονάδας | |

3. Κυκλοφορούν ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις **281 %**
Ο δείκτης αυτός απεικονίζει την γενική ρευστότητα της οικονομικής μονάδας, αφού δίνει σαφή εικόνα του ποσοστού των στοιχείων του ενεργητικού που μπορούν να ρευστοποιηθούν, σε σχέση με τις υποχρεώσεις στο έτος.

(β) ΑΠΟΔΟΣΕΩΣ ΚΑΙ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ

4. Καθαρά κέρδη προ φόρων / Πωλήσεις **7 %**
Ο δείκτης αυτός απεικονίζει το τελικό καθαρό αποτέλεσμα προ φόρων ως ποσοστό των συνολικών πωλήσεων.

5. Καθαρά αποτελέσματα χρήσης προ φόρων / Ίδια κεφάλαια **11 %**
Ο δείκτης αυτός απεικονίζει τα καθαρά αποτελέσματα χρήσης προ φόρων ως ποσοστό των ιδίων κεφαλαίων.

6. Πωλήσεις / Ίδια κεφάλαια **156 %**
Ο δείκτης αυτός απεικονίζει την ανακύκλωση των ιδίων κεφαλαίων του προηγούμενου έτους κατά την διάρκεια της τρέχουσας χρήσης. Πως λειτούργησε δηλαδή στην πράξη η φόρμουλα χρήμα – πράγμα – χρήμα.

(γ) ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ

7. Ξένα κεφάλαια / ίδια κεφάλαια **86 %**
Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει τα ξένα κεφάλαια ως ποσοστό επί των ιδίων κεφαλαίων.

8. Τραπεζικές υποχρεώσεις / ίδια κεφάλαια **67 %**
Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει τις τραπεζικές υποχρεώσεις ως ποσοστό επί των ιδίων κεφαλαίων.

(δ) ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

(Τιμή κλεισίματος της μετοχής, ΕΥΡΩ 4,72 την 31/12/2006)

9. Πολλαπλασιαστής κερδών (P/E) προ φόρων **6,5**
Ο δείκτης αυτός προκύπτει από την διαίρεση της τιμής κλεισίματος με το πηλίκο των καθαρών κερδών χρήσης προ φόρων προς το συνολικό αριθμό μετοχών.

10. Πολλαπλασιαστής κερδών (P/E) μετά φόρων **10,9**
Ο δείκτης αυτός προκύπτει από την διαίρεση της τιμής κλεισίματος με το πηλίκο των καθαρών κερδών χρήσης μετά φόρων προς το συνολικό αριθμό μετοχών.

11. Τιμή της μετοχής προς την λογιστική αξία αυτής(P/BV). **0,73**
Ο δείκτης αυτός προκύπτει από την διαίρεση της τιμής κλεισίματος με την εσωτερική αξία της μετοχής.

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

(Σύμφωνα με την παρ. 1 του αρ. 11^α του Ν.3371/2005)

α) Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε 11.118.800,00 Ευρώ και διαιρείται σε 12.432.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 0,90 ευρώ η κάθε μία. Το σύνολο των μετοχών είναι εισηγμένες και ελεύθερα διαπραγματεύσιμες στο Χ.Α.Α.

Κάθε μετοχή της Εταιρίας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρίας, το οποίο όμως δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπει ο Νόμος. Η κατοχή του τίτλου της μετοχής συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή από τον κύριο αυτής του καταστατικού της Εταιρίας και των νομίμων αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων.

Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν. Οι μέτοχοι συμμετέχουν στη διοίκηση και τα κέρδη της Εταιρίας σύμφωνα με το Νόμο και τις διατάξεις του Καταστατικού. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από κάθε μετοχή παρακολουθούν αυτή σε οποιονδήποτε καθολικό ή ειδικό διάδοχο του μετόχου.

Οι μέτοχοι ενασκούν τα δικαιώματα τους σε σχέση με τη Διοίκηση της Εταιρίας μόνο μέσω των Γενικών Συνελεύσεων.

Οι μέτοχοι έχουν προνόμιο προτίμησης σε κάθε μελλοντική αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο, όπως προβλέπεται υπό τις διατάξεις του νόμου 2190/1920.

Οι δανειστές του μετόχου και οι διάδοχοί τους σε καμία περίπτωση δεν μπορούν να προκαλέσουν την κατάσχεση ή τη σφράγιση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου ή των βιβλίων της Εταιρίας, ούτε να ζητήσουν τη διανομή ή εκκαθάρισή της, ούτε να αναμιχθούν κατά οποιοδήποτε τρόπο στη διοίκηση ή τη διαχείρισή της.

Κάθε μέτοχος, οπουδήποτε και να κατοικεί, λογίζεται ότι έχει νόμιμη κατοικία την έδρα της Εταιρίας ως προς τις σχέσεις του με αυτήν και υπόκειται στην Ελληνική Νομοθεσία. Κάθε διαφορά μεταξύ της Εταιρίας αφ' ενός και των μετόχων ή οποιουδήποτε τρίτου αφ' ετέρου, υπάγεται στην αποκλειστική αρμοδιότητα των τακτικών δικαστηρίων, η δε Εταιρία ενάγεται μόνον ενώπιον των δικαστηρίων της έδρας της.

Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου. Συγκύριοι μετοχής για να έχουν δικαίωμα ψήφου πρέπει να υποδείξουν στην Εταιρία εγγράφως ένα κοινό εκπρόσωπο για τη μετοχή αυτή, ο οποίος θα τους εκπροσωπήσει στη Γενική Συνέλευση, μέχρι δε τον καθορισμό αυτόν αναστέλλεται η άσκηση των δικαιωμάτων τους.

Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετέχει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω πληρεξουσίου. Οι κ.κ. μέτοχοι που θέλουν να πάρουν μέρος στη Γενική Συνέλευση πρέπει να καταθέσουν σχετική βεβαίωση από το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών (ΚΑΑ) σύμφωνα με το άρθρο 51 του Ν.2396/96 ή βεβαίωση που αντιστοιχεί σε βεβαίωση του ΚΑΑ πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από την ορισθείσα για την συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης ημερομηνία, στο ταμείο της εταιρείας ή στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων ή σε οποιαδήποτε τράπεζα στην Ελλάδα. Οι μέτοχοι που έχουν δικαίωμα συμμετοχής στην Γενική Συνέλευση μπορούν να αντιπροσωπευθούν σε αυτή από πρόσωπο που έχουν εξουσιοδοτήσει νόμιμα. Οι αποδείξεις δέσμευσης των μετοχών και τα έγγραφα νομιμοποίησης των

αντιπροσώπων των μετόχων πρέπει να κατατίθενται στα γραφεία της εταιρείας πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από την Γενική Συνέλευση.

Μέτοχοι που δεν συμμορφώνονται με τα παραπάνω θα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση μόνο με την άδειά της.

Το μέρισμα κάθε μετοχής πληρώνεται στον κάτοχο μέσα σε δύο (2) μήνες από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και το αργότερο σε 7 εργάσιμες ημέρες από την ημερομηνία που ορίστηκαν οι δικαιούχοι. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής θα ανακοινώνεται μέσω του Τύπου.

Τα μερίσματα που δεν έχουν ζητηθεί για μια πενταετία παραγράφονται υπέρ του Δημοσίου.

β) Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών

Δεν υφίστανται περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών.

γ) Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια του Π.Δ. 51/1992

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι μέτοχοι της Εταιρείας που κατέχουν ποσοστό μεγαλύτερο από το 5 % των μετοχών της, με στοιχεία από την τελευταία Τακτική Γενική Συνέλευση του 2006:

ΜΕΤΟΧΟΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ
ΣΙΜΟΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ	2.540.000	20,43 %
ΚΑΛΠΙΝΗΣ ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ	2.250.000	18,10 %
ΣΙΜΟΥ ΕΙΡΗΝΗ	1.613.660	12,98 %
ΚΑΛΠΙΝΗ ΕΛΒΙΡΑ	1.508.000	12,13 %
ΜΙΧΑΗΛΙΔΗΣ ΓΙΩΡΓΟΣ	791.922	6,37 %

δ) Μετοχές που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υπάρχουν τέτοιου είδους μετοχές

ε) Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Δεν υφίστανται περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

στ) Συμφωνίες μετόχων

Δεν είναι γνωστές στην Εταιρία συμφωνίες μεταξύ των μετόχων της, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση μετοχών ή περιορισμούς στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου.

ζ) Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών του Δ.Σ. και τροποποίησης του καταστατικού

Δεν υπάρχουν σχετικοί κανόνες οι οποίοι να διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920.

η) Αρμοδιότητα Δ.Σ. ή μελών του α) για την έκδοση νέων μετοχών ή β) την αγορά ιδίων μετοχών

α) Σύμφωνα με το άρθρο 13 του Κ.Ν. 2190/1920 το Δ.Σ. έχει το δικαίωμα, κατόπιν σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας που υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του Κ.Ν. 2190/1920, να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας με την έκδοση νέων μετοχών, με απόφαση που λαμβάνεται με πλειοψηφία τουλάχιστον των 2/3 του συνόλου των μελών του και μέχρι του ποσού του κεφαλαίου που είναι καταβεβλημένο κατά την ημερομηνία που χορηγήθηκε στο Δ.Σ. η σχετική εξουσία. Η εξουσία αυτή έχει 5ετή ισχύ και δύναται να ανανεώνεται. Δεν υπάρχει σήμερα τέτοια απόφαση σε ισχύ.

Σύμφωνα με το ίδιο άρθρο 13, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης μπορεί να θεσπιστεί πρόγραμμα διάθεσης μετοχών στα μέλη του Δ.Σ. και το προσωπικό, με τη μορφή δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών κατά τους ειδικότερους όρους της απόφασης αυτής. Η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης ορίζει ιδίως, τον ανώτατο αριθμό των μετοχών που μπορεί να εκδοθούν, ο οποίος βάσει του νόμου δεν μπορεί να υπερβαίνει το 1/10 των υφιστάμενων μετοχών, αν οι δικαιούχοι ασκήσουν το δικαίωμα αγοράς μετοχών, την τιμή και τους όρους διάθεσης των μετοχών στους δικαιούχους. Το Δ.Σ. με απόφαση του ρυθμίζει κάθε άλλη σχετική λεπτομέρεια που δε ρυθμίζεται διαφορετικά από τη Γενική Συνέλευση. Δεν υπάρχει σήμερα τέτοια απόφαση σε ισχύ.

β) Σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν. 2190/1920 το Δ.Σ. δύναται να συγκαλέσει Γενική Συνέλευση των μετόχων με σκοπό τη λήψη απόφασης για αγορά ιδίων μετοχών. Η Γενική Συνέλευση σε περίπτωση λήψης σχετικής απόφασης θα ορίσει τις όποιες αρμοδιότητες και σύμφωνα πάντα με τις ισχύουσες διατάξεις. Δεν υπάρχει σήμερα τέτοια απόφαση σε ισχύ.

θ) Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης

Δεν υφίστανται τέτοιου είδους συμφωνίες.

ι) Συμφωνίες με μέλη του Δ.Σ. ή με το προσωπικό

Δεν υπάρχουν συμφωνίες που να έχει συνάψει η Εταιρία με μέλη του Δ.Σ. της ή με το προσωπικό της, οι οποίες να προβλέπουν αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησης τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης.

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Τελειώνοντας, σας υποβάλλουμε προς έγκριση τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2006 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. και παρακαλούμε όπως μετά την έγκριση, απαλλάξετε το Διοικητικό Συμβούλιο και τον ελεγκτή λογιστή του Σ.Ο.Ε.Λ. από κάθε ευθύνη αποζημίωσης.

Επίσης επιθυμούμε να εκφράσουμε τις ευχαριστίες μας στο προσωπικό και τους συνεργάτες της εταιρίας που συνέβαλλαν στην επίτευξη των επιχειρηματικών μας στόχων.

ΑΣΠΡΟΠΥΡΓΟΣ 14 ΜΑΡΤΙΟΥ 2007

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ