



ΒΙΟΣΩΛ Α.Β.Ε.

**ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ
ΤΗΣ 27^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**

**ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΜΕ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ,
ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ 'ΥΠΟ ΕΠΙΤΗΡΗΣΗ' ΤΗΣ
ΑΓΟΡΑΣ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ Χ.Α. ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΙΣ ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΤΩΝ Β' ΕΠΑΝΑΛΗΠΤΙΚΩΝ
ΕΚΤΑΚΤΩΝ ΓΕΝΙΚΩΝ ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΤΗΣ 24.09.2007**

**ΤΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΘΑ ΑΥΞΗΘΕΙ ΥΠΕΡ ΤΩΝ ΠΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΕΩΣ € 8.343.794,40 ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ 27.812.648 ΝΕΩΝ,
ΚΟΙΝΩΝ, ΑΥΛΩΝ, ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ 0,30 ΕΥΡΩ ΕΚΑΣΤΗΣ
ΚΑΙ ΤΙΜΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ ΙΣΗΣ ΜΕ ΤΗΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕ ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΜΙΑ ΝΕΑ ΚΟΙΝΗ
ΜΕΤΟΧΗ ΓΙΑ ΚΑΘΕ ΔΥΟ ΠΑΛΑΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ, ΚΟΙΝΕΣ Η ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΕΣ. ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ
ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΥΠΑΡΧΕΙ ΕΓΓΥΗΣΗ ΚΑΛΥΨΗΣ ΕΠΟΜΕΝΩΣ ΕΑΝ Η
ΚΑΛΥΨΗ ΔΕΝ ΕΙΝΑΙ ΠΛΗΡΗΣ ΤΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΘΑ ΑΥΞΗΘΕΙ ΜΕΧΡΙ ΤΟ ΠΟΣΟ
ΚΑΛΥΨΗΣ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 13^ο ΠΑΡ.1 ΤΟΥ Κ.Ν.2190/20.**

**ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΕΝΕΚΡΙΝΕ ΤΟ
ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΟΣ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ, ΤΟ
ΟΠΟΙΟ ΑΠΑΡΤΙΖΕΤΑΙ ΑΠΟ ΔΥΟ (2) ΧΩΡΙΣΤΑ ΕΓΓΡΑΦΑ, ΗΤΟΙ Α) ΤΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ
ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ ΚΑΙ Β) ΤΟ ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, ΜΟΝΟΝ ΟΣΟΝ ΑΦΟΡΑ ΤΗΝ
ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΑΝΑΓΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΚΟΙΝΟΥ, ΟΠΩΣ ΑΥΤΕΣ
ΚΑΘΟΡΙΖΟΝΤΑΙ ΑΠΟ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΚ) 809/2004, ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ
211/2007 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΤΩΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΚΟΙΝΟΤΗΤΩΝ.**

ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ

ΠΕΝΤΕΔΕΚΑΣ ΑΧΕΠΕΥ



Η ημερομηνία του Συμπληρώματος του Ε.Δ. είναι η 7η ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΥ 2008

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΕΙΣΑΓΩΓΗ.....	3
1. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ	4
1.1 Υπεύθυνα Πρόσωπα	4
1.2 Συμφωνία Εξαγοράς «ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ ΑΒΕΕ»	5
1.3 Μέθοδοι Αποτίμησης – Δηλώσεις Εκτιμητών	8
1.4 Πληροφορίες μέσω Παραπομπής	8
1.5 Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού.....	9
1.6 Δυνατότητα Υπαναχώρησης από την Άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης.....	9
1.7 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα	10
1.8 Μείωση Διασποράς (Dilution).....	10
1.9 Σύμβουλος Έκδοσης	12
2. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.....	13
2.1 Γενικές πληροφορίες για την εξαγορά	13
2.2 Γενικές πληροφορίες για την ΒΙΟΣΩΛ ΑΒΕ και την εξαγοραζόμενη Εταιρεία	13
2.2.1 Στοιχεία ΒΙΟΣΩΛ ΑΒΕ	13
2.2.2 Στοιχεία της εξαγοραζόμενης εταιρίας ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ ΑΒΕΕ	14
2.3 PRO-FORMA Οικονομικές Καταστάσεις της εξαγοράζουσας εταιρείας «ΒΙΟΣΩΛ Α.Β.Ε.» και της εξαγοραζόμενης εταιρείας «ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ ΑΒΕΕ» των χρήσεων 2005 & 2006, καθώς και της περιόδου 1/1/07-30/9/07.....	15
2.4 Επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις επί των παραπάνω «PRO-FORMA» Χρηματοοικονομικών πληροφοριών	34
2.5 Έκθεση Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή επί των άτυπων «pro forma» καταστάσεων.....	40

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Στο παρόν Συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου, σε συνδυασμό με το εγκεκριμένο από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Ενημερωτικό Δελτίο της 27ης Δεκεμβρίου 2007, περιέχονται και παρουσιάζονται με εύληπτο και κατανοητό τρόπο όλες οι πληροφορίες που είναι απαραίτητες προκειμένου οι επενδυτές να μπορούν να αξιολογούν με εμπειριστατωμένο τρόπο τα περιουσιακά στοιχεία, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της «ΒΙΟΣΩΛ Α.Β.Ε.» (εφεξής «ΒΙΟΣΩΛ» ή «η Εταιρεία» ή «ο Εκδότης»), καθώς και τα δικαιώματα που απορρέουν από τις κοινές ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας.

Το παρόν Συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου αποτελείται : α) από το συμπλήρωμα του Σημειώματος Μετοχικού Τίτλου και β) από το συμπλήρωμα του Εγγράφου Αναφοράς. Σημειώνεται ότι το παρόν Συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου αποτελεί αναπόσπαστο τμήμα του Ενημερωτικού Δελτίου που εγκρίθηκε με την από 27.12.2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Το παρόν Συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου της ΒΙΟΣΩΛ Α.Β.Ε. καταρτίστηκε και διατέθηκε με βάση τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε με την από 7.2.2008 απόφασή του το περιεχόμενο του παρόντος Συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου μόνο όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και του Ν. 3401/2005.

Το Συμπλήρωμα Ενημερωτικού Δελτίου θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με το άρθρο 14, παρ. 2 του Ν. 3401/2005, όπως ισχύει, σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών www.ase.gr, στην ιστοσελίδα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς www.hcmc.gov.gr και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.biossol.gr. Επίσης, το Συμπλήρωμα Ενημερωτικού Δελτίου θα είναι διαθέσιμο δωρεάν στο επενδυτικό κοινό και σε έντυπη μορφή, εφόσον ζητηθεί, στα γραφεία της Εταιρείας «ΒΙΟΣΩΛ Α.Β.Ε.» στην Θέση Πετρέζα - Σπάτα Αττικής, τηλ. 210-3410000 και στα γραφεία του Συμβούλου Έκδοσης, ΠΕΝΤΕΔΕΚΑΣ ΑΧΕΠΕΥ, Κλεισόβης 8, 10677 Αθήνα, τηλ.: 210-3899400.

Το παρόν Συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου περιέχει κάθε πληροφορία της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και η οποία αφορά στην Εταιρεία και στην παρούσα έκδοση των νέων μετοχών της Εταιρείας, συνεπεία της Αύξησης του Μετοχικού της Κεφαλαίου. Το παρόν Συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου περιέχει τις πλέον πρόσφατες πληροφορίες για την Εταιρεία που ανέκυψαν ή διαπιστώθηκαν κατά το χρόνο που μεσολάβησε από την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς την 27η Δεκεμβρίου 2007, όπως προβλέπεται από το άρθρο 16 του Ν. 3401/2005.

Εάν υπάρχει διαφορά μεταξύ (α) των δηλώσεων που περιέχονται στο παρόν Συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου και (β) των αντίστοιχων δηλώσεων που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, οι δηλώσεις στο (α) υπερισχύουν, ως πλέον πρόσφατες.

1. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

1.1 Υπεύθυνα Πρόσωπα

Στο παρόν Συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου περιέχονται και παρουσιάζονται με εύληπτο και κατανοητό τρόπο όλες οι πληροφορίες που είναι απαραίτητες προκειμένου οι επενδυτές να μπορούν με εμπειριστατωμένο τρόπο να αξιολογήσουν τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τις προοπτικές αναφορικά με την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της «ΒΙΟΣΩΛ Α.Β.Ε.», η οποία αποφασίσθηκε με από τις 24/9/2007 Αποφάσεις των Β' Επαναληπτικών Εκτάκτων Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της.

Το Συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου θα είναι διαθέσιμο στα γραφεία της εταιρείας ΒΙΟΣΩΛ Α.Β.Ε., στην Θέση Πετρέζα - Σπάτα Αττικής, Τηλ. 210 34 10 000, στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (www.biossol.gr), καθώς και στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών (www.ase.gr).

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες, θα μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες :

Στα γραφεία του Συμβούλου Έκδοσης, ΠΕΝΤΕΔΕΚΑΣ ΑΧΕΠΕΥ, Κλεισόβης 8, 10677 Αθήνα, τηλ.: 210 38 99 400, fax: 210 32 16574 υπεύθυνοι κ.κ. Βασίλειος Τσίτσας, M.Sc. και Κυριαζής Άγγελος M.Sc., πιστοποιημένοι αναλυτές.

Στα γραφεία της Εταιρείας, ΒΙΟΣΩΛ Ανώνυμος Βιομηχανική Εταιρεία, Θέση Πετρέζα - Σπάτα Αττικής, Τηλ. 210 34 10 000 (Υπεύθυνη κα. Παναγιώτα Κόλλια- Οικονομικός Διευθυντής).

Η σύνταξη και η διάθεση του παρόντος Συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της, τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν τα της σύνταξης του Συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου και ο Σύμβουλος Έκδοσης βεβαιώνουν ότι το Συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου περιέχει κάθε πληροφορία της οποίας η σύνταξη είναι σύμφωνη με τον κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και η οποία αφορά στην εταιρεία και στην παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου μόνο όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης των επενδυτών, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Η εταιρεία και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του Συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου και για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων που έχουν περιληφθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας και αποτελούν περιεχόμενο του παρόντος Συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου.

Τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου είναι:

1. Αντώνιος Π. Σβορώνος, Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου ΒΙΟΣΩΛ Ανώνυμος Βιομηχανική Εταιρεία, Θέση Πετρέζα - Σπάτα Αττικής, Τηλ. 210 34 10 000.
2. Παναγιώτα Χ. Κόλλια, Εντεταλμένη Σύμβουλος & Οικονομικός Διευθυντής, ΒΙΟΣΩΛ Ανώνυμος Βιομηχανική Εταιρεία, Θέση Πετρέζα - Σπάτα Αττικής, Τηλ. 210 34 10 000, Fax: 210 34 21 001.

Τα μέλη του ΔΣ της Εταιρείας, τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου και ο Σύμβουλος Έκδοσης δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση του περιεχομένου του παρόντος Εγγράφου, συμφωνούν με το περιεχόμενό του και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες του παρόντος Συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου είναι εξ' όσων γνωρίζουν αληθείς και δεν υπάρχουν άλλα στοιχεία, η απόκρυψη ή παράλειψη των οποίων θα μπορούσε να καταστήσει παραπλανητικό το σύνολο ή μέρος των στοιχείων και πληροφοριών που περιέχονται στο Συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας βεβαιώνει υπεύθυνα ότι δεν υπάρχουν συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην παρούσα έκδοση, συμπεριλαμβανομένων τυχόν συγκρουόμενων συμφερόντων, τα οποία να επηρεάζουν σημαντικά την παρούσα έκδοση.

Κάθε πληροφορία που περιλαμβάνεται στο παρόν Έγγραφο βασίζεται αποκλειστικά σε στοιχεία που ελήφθησαν από τακτικούς ελέγχους, από την Εκδότρια και τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου.

Τέλος, ο Σύμβουλος Έκδοσης και Πραγματογνώμονας, ΠΕΝΤΕΔΕΚΑΣ ΑΧΕΠΕΥ, καθώς και τα πρόσωπα που ενεργούν για λογαριασμό του, δηλώνουν ότι δεν έχουν συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν την παρούσα αύξηση πλην της αμοιβής που θα λάβει με την επιτυχή ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης.

1.2 Συμφωνία Εξαγοράς «ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ ΑΒΕΕ»

Με Έκθεση του, που καταρτίστηκε σύμφωνα με το άρθρο 289 του κανονισμού του ΧΑ σε συνδυασμό με το άρθρο 9 του Ν. 3016/2002 και παρουσιάστηκε στις Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της 24^{ης} Σεπτεμβρίου 2007, το Διοικητικό Συμβούλιο εξέθεσε τους λόγους για τους οποίους προχώρησε στην παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και οι οποίοι παρουσιάζονται αναλυτικά στην Ενότητα 2.10 του εγκεκριμένου Ενημερωτικού Δελτίου με την από 27.12.2007 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Πιο συγκεκριμένα για το ποσό της αύξησης που θα διατεθεί για τις εξαγορές άλλων επιχειρήσεων, υπήρχε προφορική, μη δεσμευτική συμφωνία για εξαγορά της Culligan Hellas A.E., και είχε ανατεθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΒΙΟΣΩΛ, στον Σύμβουλο Έκδοσης και εμπειρογνώμονα (ΠΕΝΤΕΔΕΚΑΣ ΑΧΕΠΕΥ) η σύνταξη έκθεσης αποτίμησης της εν λόγω εταιρίας εντός 6 μηνών από της αποφάσεως της Γενικής Συνελεύσεως.

Με το από 27 Ιανουαρίου 2008 Ιδιωτικό συμφωνητικό μεταξύ, των αφενός μεν Βασιλική Τεολόγλου, Ορφέα Μαυρίκιο και Αναστάσιο Τζαβέλλα που χάριν συντομίας αναφέρονται παρακάτω συνολικά σαν ο στρατηγικός επενδυτής ενώ η πρώτη από τους παραπάνω ως «η μέτοχος», αφετέρου δε Αντώνιο Σβορώνο και Διονύσιο Σβορώνο που εκπροσωπούν την Βιοσώλ ΑΒΕ ως Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρίας, συμφωνήθηκαν τα εξής:

- I. Η Βιοσώλ ΑΒΕ την 29/1/2008 εξαγόρασε 17.000 κοινές μετοχές της Κάλλιγκαν Ελλάς που έχει στην κατοχή της «η μέτοχος» έναντι τιμήματος € 6.000.000 που βασίστηκε σε ειδική αποτίμηση που διενεργήθηκε από την Πεντεδέκας ΑΧΕΠΕΥ όπως προβλέπεται από το άρθρο 289 του κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Γίνεται μνεία ότι οι μετοχές που μεταβιβάζονται θα έχουν δικαίωμα συμμετοχής σε όλα τα κέρδη που αντιστοιχούν στη δραστηριότητα της χρήσης 2008 και επόμενα. Από το τίμημα, ποσό 3.418.352,40 € καταβλήθηκε άμεσα με μεταφορά χρημάτων στον τραπεζικό λογαριασμό της μετόχου ή με επιταγή εκδόσεως της Βιοσώλ σε διαταγή της μετόχου. Το υπόλοιπο του τιμήματος θα πιστωθεί και θα εξοφληθεί συγχρόνως με την ανάληψη 8.605.492 μετοχών της ΒΙΟΣΩΛ Α.Β.Ε., οι οποίες θα εκδοθούν από την επόμενη αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου όπως προβλέπεται στην παράγραφο ΙΙΙ παρακάτω. Για την υλοποίηση της συναλλαγής και την πληρωμή του αναλογούντος φόρου επί της μεταβίβασης μετοχών μη εισηγμένης εταιρίας θα συνταχθεί ξεχωριστή «Σύμβαση Μεταβίβασης Μετοχών» και «Ιδιωτικό Συμφωνητικό Αγοραπωλησίας Μετοχών μη Εισηγμένων στο Χρηματιστήριο».
- II. Μετά την ολοκλήρωση της μεταβίβασης των παραπάνω μετοχών της ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ ΑΒΕΕ την 29/1/2008 α) οι στρατηγικοί επενδυτές είτε προσωπικά είτε μέσω εταιριών ή και άλλων προσώπων που θα υποδείξουν θα αναλάβουν από τις μετοχές που έχουν μείνει προσωρινά αδιάθετες από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου της Βιοσώλ που αποφασίστηκε στις 24-9-2007, 15.394.508 μετοχές, β) από τις μετοχές αυτές 5.000.000 θα αναληφθούν από τον Κύριο Αναστάσιο Τζαβέλλα και πρόσωπα ή εταιρίες που θα υποδείξει, ενώ οι υπόλοιπες από τα άλλα μέλη του στρατηγικού επενδυτή (κα Βασιλική Τεολόγλου, κος Ορφέας Μαυρίκιος) ή άλλα φυσικά ή νομικά πρόσωπα που θα υποδείξουν. Σημειώνεται ότι η συμμετοχή στα αδιάθετα της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου των ανωτέρω επενδυτών θα πραγματοποιηθεί μετά από έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας. Η κατάθεση των χρημάτων στο λογαριασμό της Αύξησης Μετοχικού κεφαλαίου της Βιοσώλ πρέπει να γίνει το αργότερο εντός πέντε ημερών από της ολοκλήρωσης της μεταβίβασης των μετοχών της Κάλλιγκαν Ελλάς. γ) Με βάση το συμφωνητικό, όλοι οι ανωτέρω επενδυτές παραιτούνται του δικαιώματος υπαναχώρησης που προβλέπεται από

το άρθρο 16 του Ν3401/05 και αφορά τις πληροφορίες που αναφέρονται στο παρόν συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου.

III. Η πρόθεση των ώδε συμβαλλομένων είναι:

1. Να συγκληθεί Γενική Συνέλευση των μετόχων της Βιοσώλ ΑΒΕ με θέμα νέα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας με μετοχές που θα διατεθούν στην ίδια αξία με τις δυο προηγούμενες αυξήσεις
2. Να προταθεί στην Γενική Συνέλευση να παραιτηθούν οι μέτοχοι μερικώς ή και ολικώς από το δικαίωμα προτίμησης υπέρ του στρατηγικού επενδυτή ή και άλλων προσώπων που θα υποδείξει αυτός. Από τους στρατηγικούς επενδυτές είναι δυνατόν να υποδειχθούν και μέτοχοι ανάμεσα στους παλαιούς μετόχους της Βιοσώλ.
3. Να εκλεγεί στην ίδια Γενική Συνέλευση και νέο Διοικητικό Συμβούλιο και να αναληφθεί το management της εταιρίας από τον στρατηγικό επενδυτή και
4. Να επικυρωθούν οι ενέργειες της εταιρίας και των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου σε σχέση με αυτήν την συναλλαγή.

Διαλυτική Αίρεση: Εάν εντός τεσσάρων μηνών δεν αποφασισθεί Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της ΒΙΟΣΩΛ Α.Β.Ε. με παραίτηση των παλαιών μετόχων προκειμένου ο στρατηγικός επενδυτής να αποκτήσει 8.605.492 νέες μετοχές της εταιρίας τα συμβαλλόμενα μέρη θα υποχρεούνται να ανατρέψουν κατά το δυνατόν την παραπάνω περιγραφόμενη συναλλαγή, δηλαδή της εξαγορά της Εταιρείας ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ ΑΒΕΕ. Σημειώνεται ότι η ανωτέρω κίνηση δεν θα επηρεάσει ουδόλως της παρούσα Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου και αφορά μόνο την αντιστροφή της αγοροπωλησίας της ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ ΑΒΕΕ. Στην περίπτωση αυτή η Εταιρία θα προσπαθήσει να έρθει σε επαφή με άλλες εταιρίες του κλάδου επεξεργασίας ύδατος με σκοπό την εξαγορά τους, όπως έχει ήδη αναφερθεί στο Ενημερωτικό Δελτίο της αύξησης.

Σημειώνεται, ότι κατόπιν της ως άνω τελικής δεσμευτικής συμφωνίας συντρέχουν οι προϋποθέσεις σύνταξης pro forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών σύμφωνα με την παρ 20.2 του παραρτήματος Ι του Κανονισμού, το παράρτημα ΙΙ του Κανονισμού, τον Κανονισμό (ΕΚ) 211/2007 και σε συνδυασμό με τις παρ. 87-94 του κειμένου της CESR/05-054b. Επιπρόσθετα και με βάση το άρθρο 16 του Ν.3401/ΦΕΚ 257 17.10.2005, η Εκδότρια θα προβεί στην δημοσίευση Συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου, στο οποίο θα περιλαμβάνονται οι ως άνω pro forma χρηματοοικονομικές καταστάσεις, μέσα στο χρονικό διάστημα που μεσολαβεί από την έγκριση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου έως την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών στο Χ.Α. Οι Επενδυτές οι οποίοι έχουν ήδη εγγραφεί στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας πριν τη δημοσίευση του Συμπληρώματος, μπορούν να υπαναχωρήσουν το αργότερο εντός τριών εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του.

Στρατηγικοί Επενδυτές: Η κα Βασιλική Τεολόγλου είναι η μέτοχος της εταιρίας ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ ΑΒΕΕ, που ιδρύθηκε το 1963 από τον πατέρα της Νικόλαο Τεολόγλου. Ο Νικόλαος Τεολόγλου υπήρξε δραστήριος και δυναμικός επιχειρηματίας και ανέπτυξε την εταιρία έτσι ώστε σήμερα να κατέχει σημαντική θέση στον τομέα των Μηχανημάτων Επεξεργασίας Ύδατος.

Ο κος Ορφέας Μαυρίκιος είναι από το 2004 Διευθύνων Σύμβουλος της ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ ΑΒΕΕ. Έχει αναπτύξει μακρόχρονη σταδιοδρομία ως σύμβουλος επιχειρήσεων και ως στέλεχος πολυεθνικών επιχειρήσεων. Είναι σύζυγος της Βασιλικής Τεολόγλου.

Ο κος Αναστάσιος Τζαβέλλας είναι γνωστός επιχειρηματίας και τραπεζίτης με μακρόχρονη σταδιοδρομία στην Διεθνή Τράπεζα. Έχει διατελέσει διοικητής και πρόεδρος της Κτηματικής Τράπεζας, της ΕΤΕΒΑ και της Επενδυτικής Τράπεζας. Έχει συμμετάσχει στην ανάπτυξη και υλοποίηση σημαντικών επενδυτικών σχεδίων, τόσο στον ιδιωτικό όσο και στον δημόσιο τομέα (Αερολιμένας Ελ.Βενιζέλος). Ταυτόχρονα ο κος Τζαβέλλας είναι αντιπρόεδρος της ΒΙΟΣΩΛ και μέτοχος αυτής, μέσω της εταιρίας FINCO Α.Ε.

Επισημαίνεται, ότι προβλέπεται να αναληφθεί το management της εταιρίας από τον στρατηγικό επενδυτή και οι κ.κ. Αναστάσιος Τζαβέλλας και Ορφέας Μαυρίκιος αναμένεται να καταλάβουν θέσεις Προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου του Ομίλου ΒΙΟΣΩΛ. Στην εξέλιξη αυτής της υπόθεσης ο κος Τζαβέλλας θα αναλάβει τον στρατηγικό σχεδιασμό δράσης, την εξεύρεση νέων δραστηριοτήτων και την διαπραγμάτευση με νέες εταιρίες ώστε να εισαχθούν στον όμιλο.

Κάλυψη αδιάθετων από την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου: Μέχρι σήμερα οι στρατηγικοί επενδυτές κ.κ. Τζαβέλλας (μέσω της εταιρείας FINCO ΑΕ), Μαυρίκιος και Τεολόγλου καθώς και πρόσωπα που έχουν υποδείξει, με έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας, έχουν συμμετάσχει στην κάλυψη των αδιάθετων μετοχών, όπως φαίνεται στον κατωτέρω πίνακα:

Συμμετοχή επενδυτών στα αδιάθετα της αύξησης	
ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ	Μετοχές
FINCO Α.Ε.	2.253.334
ΒΑΣΙΛΙΚΗ ΤΕΟΛΟΓΛΟΥ	6.727.842
ΟΡΦΕΑΣ ΜΑΥΡΙΚΙΟΣ	2.370.000
INDEX AXE	400.000
ΜΑΡΚΑΚΗ ΜΑΡΙΑ	400.000
ΗΛΙΑΔΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ	300.000
ΧΑΔΕΛΛΗ ΣΤΕΦΑΝΙΑ	600.000
ΛΟΙΠΟΙ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ *	1.304.291
	14.355.467

*Δεν περιλαμβάνονται οι κ.κ. μέτοχοι της ΒΙΟΣΩΛ Αντώνιος Π. Σβορώνος και Διονύσιος Ν. Σβορώνος καθώς και εταιρείες συμφερόντων τους (ΗΦΑΙΣΤΟΣ ΑΒΕΕΜ, ΕΝΩΣΙΣ Α.Ε.)

Το σύνολο των ανωτέρω μετοχών ανέρχεται σε 14.355.467 μετοχές και αντιστοιχεί στο 91,76% των αδιάθετων μετοχών από την αύξηση του Μ.Κ.

Σημειώνεται ότι κατόπιν υποδείξεως του στρατηγικού επενδυτή, και τελικής εγκρίσεως από το Διοικητικό Συμβούλιο, οι βασικοί μέτοχοι της εταιρίας ΒΙΟΣΩΛ κ.κ. Αντώνιος Π. Σβορώνος, Διονύσιος Ν. Σβορώνος και οι άλλοι συγγενείς τους μπορούν να συμμετάσχουν στις αδιάθετες μετοχές μέχρι του ποσού των προκαταβολών που αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο της Εταιρίας, δηλαδή μέχρι του συνολικού ποσού των 475.000€, αναλαμβάνοντας περίπου 1.600.000 μετοχές.

Για τις υπόλοιπες αδιάθετες μετοχές, με βάση τα μέχρι σήμερα δεδομένα, εκτιμάται ότι θα καλυφθούν από ολιγάριθμη ομάδα επενδυτών.

Με τα μέχρι στιγμής στοιχεία αποδεικνύεται ότι η αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας καλύπτεται 100%. Σε περίπτωση όμως υπαναχώρησης κάποιων μετόχων (εξαιρουμένων των στρατηγικών επενδυτών) δεν υπάρχει δέσμευση για την διάθεση αυτών των μετοχών και το Διοικητικό Συμβούλιο θα κρίνει για την περαιτέρω διάθεση αυτών ή για τον περιορισμό της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου μέχρι το ποσό κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13^α παράγραφος 1 του ΚΝ2190/20.

Προορισμός νέων κεφαλαίων: Ο τρόπος διάθεσης των κεφαλαίων που θα προέλθουν από την παρούσα αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου δεν διαφοροποιείται από τα προβλεπόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο. Συγκεκριμένα, το χρονοδιάγραμμα υλοποίησης του επενδυτικού σχεδίου έχει ως εξής:

ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ ΥΛΟΠΟΙΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΣΧΕΔΙΟΥ		
Περιγραφή Επένδυσης (ποσά σε χιλ. €)	Α' 6μηνο 2008	Σύνολο
Εξαγορά ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ Α.Ε.	6.000	6.000
Ενίσχυση Κεφαλαίου Κίνησης	1.900	1.900
Δαπάνες Έκδοσης	443	443
Σύνολο	8.343	8.343

Διευκρινίζεται ότι έναντι της εξαγοράς της ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ Α.Ε. έχει ήδη καταβληθεί, από τα κεφάλαια της παρούσας αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου, ως προκαταβολή, ποσό 3.418.352,40€. Το υπόλοιπο ποσό 2.581.647,60€ θα καταβληθεί, όπως προβλέπεται από το συμφωνητικό, ταυτόχρονα με την συμμετοχή του στρατηγικού επενδυτή σε μελλοντική αύξηση του Μ.Κ. που αναμένεται να πραγματοποιηθεί μέσα στο Α' εξάμηνο του 2008, ώστε να τηρηθεί το χρονοδιάγραμμα της τρέχουσας αύξησης του Μ.Κ.

Σημειώνεται ότι, σχετικά με την επόμενη αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου α)ή τιμή διάθεσης των μετοχών προβλέπεται να ισούται με την ονομαστική τιμή και β) θα πραγματοποιηθεί με μερική παραίτηση των παλαιών μετόχων υπέρ του στρατηγικού επενδυτή. Για τον σκοπό αυτό θα συγκληθεί Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Τα κεφάλαια από την νέα αύξηση θα χρησιμοποιηθούν για την αύξηση των κεφαλαίων κίνησης του Ομίλου.

1.3 Μέθοδοι Αποτίμησης – Δηλώσεις Εκτιμητών

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας ανέθεσε στον Σύμβουλο Έκδοσης και εμπειρογνώμονα ΠΕΝΤΕΔΕΚΑΣ ΑΧΕΠΕΥ τη σύνταξη έκθεσης αποτίμησης της εταιρίας «ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΥΔΑΤΟΣ» (Culligan Hellas A.E.) και να εκφέρει γνώμη για το δίκαιο και εύλογο τίμημα εξαγοράς των μετοχών της εξαγοραζόμενης εταιρίας.

Η «ΠΕΝΤΕΔΕΚΑΣ ΑΧΕΠΕΥ» και ο υπογράφων την έκθεση αποτίμησης εμπειρογνώμονας, πιστοποιημένος αναλυτής κ. Βασίλειος Τσίτσας, δηλώνουν ότι δεν συνδέονται καθ' όποιονδήποτε τρόπο με την εξεταζόμενη εταιρία κατά τη διάρκεια της τελευταίας πενταετίας.

Για την αποτίμηση της ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΥΔΑΤΟΣ» εφαρμόστηκαν οι παρακάτω δύο μέθοδοι αποτίμησης:

A. Μέθοδος «Προεξόφλησης Προσδοκώμενων Ταμειακών Ροών» (DCF)

B. Μέθοδος «Συγκριτική Αποτίμηση P/E» (P/E)

Πιο αναλυτικά παρουσιάζονται τα αποτελέσματα που προέκυψαν από την εφαρμογή της κάθε μεθόδου αποτίμησης και το εύρος τιμών της αξίας της εξαγοραζόμενης εταιρίας.

Υπολογισμός βάσει μεθόδου	ΑΞΙΑ (σε ΕΥΡΩ)	Στάθμιση		
		DCF	P/E	DCF + P/E
Σταθμισμένη τιμή μεθόδου DCF	6.526.281	100%		50%
Σταθμισμένη τιμή μεθόδου P/E	5.712.046		100%	50%
Μέση Τιμή αποτίμησης	6.119.164			100%

Η «ΠΕΝΤΕΔΕΚΑΣ ΑΧΕΠΕΥ» με βάση τις παραπάνω αποτιμήσεις και δίνοντας βαρύτητα 50% για κάθε μία από τις προαναφερόμενες μεθόδους αποτίμησης κατέληξε ότι η εύλογη και δίκαια αξία των μετοχών της εξαγοραζόμενης εταιρίας ανέρχεται στο ποσό των € 6.119.164.

Ο εμπειρογνώμονας «ΠΕΝΤΕΔΕΚΑΣ ΑΧΕΠΕΥ» δηλώνει ότι οι μέθοδοι αποτίμησης που υιοθετήθηκαν είναι κατάλληλες για την συγκεκριμένη περίπτωση, ενώ το τίμημα εξαγοράς των μετοχών της εταιρίας στα πλαίσια του εύρους τιμών που υπολογίστηκε ως άνω είναι εύλογο και δίκαιο.

Οι ως άνω πληροφορίες έχουν αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα τις καθιστούσαν ανακριβείς ή παραπλανητικές.

1.4 Πληροφορίες μέσω Παραπομπής

- Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01 – 30.09.2007 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ), θα βρίσκονται στην ηλεκτρονική Διεύθυνση : <http://www.biossol.gr>
- Οι οικονομικές καταστάσεις των περιόδων, 01.01 – 31.12.2005 με τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2004 και 01.01 – 31.12.2006 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ), θα βρίσκονται στην ηλεκτρονική Διεύθυνση <http://www.biossol.gr>

- Οι «PRO-FORMA» χρηματοοικονομικές πληροφορίες της εξαγοράζουσας εταιρείας «ΒΙΟΣΩΛ Α.Β.Ε.» και της εξαγοραζόμενης εταιρείας «ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ ΑΒΕΕ» των χρήσεων 2005 & 2006, καθώς και της περιόδου 1/1/07-30/9/07 που συντάχθηκαν για επεξηγηματικούς λόγους μόνο, ώστε να παράσχουν τις πληροφορίες για το πώς θα διαμορφώνονταν τα οικονομικά μεγέθη της εισηγμένης στο Χ.Α εταιρίας «ΒΙΟΣΩΛ Α.Β.Ε.» λόγω της προβλεπόμενης, από αυτήν εξαγοράς της εταιρείας «ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε.» θα βρίσκονται στην ηλεκτρονική Διεύθυνση <http://www.biossol.gr>

1.5 Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού

- Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου Βιοσώλ ΑΒΕ για την προκείμενη Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου σύμφωνα με άρθρο 289 κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών και το Άρθρο 9 του Νόμου 3016/2002, (συμπεριλαμβανομένης της Έκθεσης Χρήσης Αντληθέντων Κεφαλαίων έως και το Δ' Τρίμηνο του 2006), θα βρίσκονται στην ηλεκτρονική Διεύθυνση :<http://www.biossol.gr>
- Οι αποτιμήσεις των παγίων της Βιοσώλ, που διενεργήθηκαν από τον εκτιμητικό οίκο KING HELLAS, κατόπιν σχετικών συναινέσεων των εκτιμητών, θα είναι διαθέσιμες στα γραφεία της εταιρείας, Θέση Πετρέζα - Σπάτα Αττικής
- Τα πρακτικά των Έκτακτων Γενικών Συνελεύσεων στις 24.9.2007 που αποφάσισαν την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της με καταβολή μετρητών, θα είναι διαθέσιμο στα γραφεία της εταιρείας, Θέση Πετρέζα – Σπάτα Αττικής.
- Το καταστατικό της εταιρείας είναι διαθέσιμο στα γραφεία της εταιρείας, Θέση Πετρέζα - Σπάτα Αττικής.
- Η αποτίμηση της εταιρίας «ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ ΑΒΕΕ» που διενεργήθηκε από την «ΠΕΝΤΕΔΕΚΑΣ ΑΧΕΠΕΥ» θα είναι διαθέσιμη στα γραφεία της εταιρείας, Θέση Πετρέζα - Σπάτα Αττικής κατόπιν σχετικής συναίνεσης του Συμβουλίου Έκδοσης.

1.6 Δυνατότητα Υπαναχώρησης από την Άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης

Σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 3401/2005, κάθε νέο σημαντικό στοιχείο, ουσιώδης ανακρίβεια ή ουσιώδης σφάλμα σχετικά με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, που μπορεί να επηρεάσει την αξιολόγηση των κινητών αξιών και ανακύπτει ή διαπιστώνεται κατά το χρόνο που μεσολαβεί από την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου έως την λήξη της δημόσιας προσφοράς ή την έναρξη διαπραγματεύσεως σε οργανωμένη αγορά αναφέρεται στο Συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου. Επενδυτές οι οποίοι έχουν ήδη συμφωνήσει να αγοράσουν ή έχουν εγγραφεί για την αγορά κινητών αξιών πριν από την δημοσίευση του συμπληρώματος, μπορούν να υπαναχωρήσουν από την αγορά ή την εγγραφή το αργότερο εντός τριών εργάσιμων ημερών από την δημοσίευση του συμπληρώματος.

1.7 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου και σε περίπτωση πλήρους κάλυψης είναι το ακόλουθο:

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
27/12/2007	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
28/12/2007	Δημοσίευση Ενημερωτικού Δελτίου
28/12/2007	Δημοσίευση της ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου στο επενδυτικό κοινό
27/12/2007	Έγκριση εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων προτίμησης από το αρμόδιο όργανο του Χ.Α.
27/12/07	Ανακοίνωση στο ΗΔΤ για την αποκοπή του δικαιώματος προτίμησης, την περίοδο άσκησης των δικαιωμάτων στην ΑΜΚ με καταβολή μετρητών, την έναρξη και λήξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων.
31/12/2007	Αποκοπή δικαιώματος προτίμησης
7/1/2008	Πίστωση από την Ε.Χ.Α.Ε. των δικαιωμάτων προτίμησης στους λογαριασμούς δικαιούχων στο Σ.Α.Τ.
7/1/2008	Έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης.
15/1/2008	Λήξη διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων προτίμησης.
21/1/2008	Λήξη άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης
23/1/2008	Ανακοίνωση για την κάλυψη της ΑΜΚ και τη διάθεση τυχόν αδιάθετων μετοχών
T	Έγκριση Συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
T+1	Δημοσίευση της ανακοίνωσης για τη διάθεση του Συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου στο Επενδυτικό Κοινό.
T+1	Δημοσίευση του Συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου.
T+1	Έναρξη περιόδου υπαναχώρησης του επενδυτικού κοινού από την εγγραφή.
T+4	Λήξη περιόδου υπαναχώρησης του επενδυτικού κοινού από την εγγραφή.
T+5	Ανακοίνωση για την τελική κάλυψη της ΑΜΚ
T+11	Έγκριση εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών από το αρμόδιο όργανο του Χ.Α.
T+12	Έναρξη διαπραγμάτευσης νέων μετοχών από την ΑΜΚ με καταβολή μετρητών

Σημειώνεται, πως το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από αρκετούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Για την διαδικασία αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και το χρονοδιάγραμμα υλοποίησης της, θα υπάρξουν σχετικές ανακοινώσεις ενημέρωσης του επενδυτικού κοινού όπως προβλέπεται. Οι μετοχές που θα εκδοθούν θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. Για να ολοκληρωθεί η εισαγωγή και διαπραγμάτευση των νέων μετοχών στο Χ.Α., θα πρέπει να έχει εγκριθεί από το Δ.Σ. του Χ.Α. η σχετική αίτηση της Εταιρίας.

1.8 Μείωση Διασποράς (Dilution)

Η παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, περιλαμβάνει την έκδοση νέων μετοχών και ως εκ τούτου, δύναται να προκύψει μείωση του δικαιώματος συμμετοχής στα κέρδη ανά μετοχή για τους υφιστάμενους μετόχους της εταιρίας.

Αν συμμετείχαν όλοι οι παλαιοί μέτοχοι με το ποσοστό που κατέχουν στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου τότε δεν θα υφίστατο διαφοροποίηση της μετοχικής σύνθεσης σε επίπεδο δικαιωμάτων ψήφου πριν και μετά την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου βάσει του Ν3556.

Με βάση την μέχρι τώρα πορεία της κάλυψης της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά την περίοδο άσκησης των δικαιωμάτων, την εκπεφρασμένη πρόθεση των βασικών μετόχων να μην συμμετάσχουν στην παρούσα αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου αλλά να αφήσουν τις μετοχές τους αδιάθετες, ώστε να είναι σήμερα διαθέσιμες να αναληφθούν από τους νέους στρατηγικούς επενδυτές και το από 27/1/2008 Ιδιωτικό Συμφωνητικό που προβλέπει την ανάληψη 15.394.508 μετοχών από τους στρατηγικούς επενδυτές, πιστεύουμε ότι μετά την κάλυψη της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου η διασπορά είναι δυνατόν να διαμορφωθεί ως τα κάτωθι 2 σενάρια:

**ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ «ΒΙΟΣΩΛ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»
ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

1) Στην περίπτωση που α) οι βασικοί μέτοχοι κ.κ. Αντώνιος και Διονύσιος Σβορώνος δεν θα ασκήσουν τα δικαιώματά τους, β) τα δικαιώματα των βασικών μετόχων κ.κ. Αντώνιου και Διονυσίου Σβορώνου, Ήφαιστος ΑΒΕΕΜ και ΕΝΩΣΙΣ Α.Ε θα ασκηθούν εξολοκλήρου από νέους στρατηγικούς επενδυτές, που θα καλύψουν 15.394.508 μετοχές, γ) οι στρατηγικοί επενδυτές Τζαβέλλας Αναστάσιος, Τεολόγλου Βασιλική και Ορφέας Μαυρίκιος έχουν αναλάβει τις μετοχές που αναφέρονται στην ενότητα 1.2 (§ Κάλυψη αδιαθέτων από την αύξηση του Μ.Κ.) και δ) οι λοιποί μέτοχοι υπολογίζονται με βάση τα δικαιώματα που έχουν ασκήσει κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους, τότε η μετοχική σύνθεση της Εκδότριας θα διαμορφωθεί ως ακολούθως:

ΜΕΤΟΧΟΙ	ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ				ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ			
	ΚΟΙΝΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	%	ΠΡΟΝΟΜ. ΜΕΤΟΧΕΣ	%	ΚΟΙΝΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	%	ΠΡΟΝΟΜ. ΜΕΤΟΧΕΣ	%
ΗΦΑΙΣΤΟΣ ΑΒΕΕΜ	4,363,980	8.42%	530,170	13.90%	4,363,980	5.48%	530,170	13.90%
ΕΝΩΣΙΣ Α.Ε.	3,949,853	7.62%	9,515	0.25%	3,949,853	4.96%	9,515	0.25%
Αντώνιος Π. Σβορώνος	4,156,354	8.02%	322,018	8.45%	4,156,354	5.22%	322,018	8.45%
Διονύσιος Ν. Σβορώνος	3,667,686	7.08%	159,409	4.18%	3,667,686	4.61%	159,409	4.18%
Αγγελική Π. Σβορώνου	1,229,610	2.37%	12,320	0.32%	1,229,610	1.54%	12,320	0.32%
Λαβδας Α. Σπυρίδων	937,057	1.81%	181,271	4.75%	937,057	1.18%	181,271	4.75%
Μαρίνα Σβορώνου	525,688	1.01%	225,305	5.91%	525,688	0.66%	225,305	5.91%
Μπαγιώκος Γεώργιος	23,359	0.05%	89,886	2.36%	79,981	0.10%	89,886	2.36%
Σπυρακης Ι. Δημήτριος	-	0.00%	249,062	6.53%	-	0.00%	249,062	6.53%
FINCO Α.Ε.	600,000	1,16%	-	-	2,633,334	3,31%	-	-
Βασιλική Τεολόγλου	-	-	-	-	6,727,842	8,45%	-	-
Ορφέας Μαυρίκιος	-	-	-	-	2,370,000	2,98%	-	-
INDEX AXE	150.000	0,29%	-	-	475.000	0,60%	-	-
Μαρκάκη Μαρία	-	-	-	-	400.000	0,50%	-	-
Ηλιάδης Γεώργιος	-	-	-	-	300.000	0,38%	-	-
Χαδέλλη Στεφάνια	-	-	-	-	600.000	0,75%	-	-
Νέοι Στρατηγικοί Επενδ	-	-	-	-	2,263,332	2,84%	-	-
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ	32,208,779	62,16%	2,033,974	53.34%	44,945,297	56.45%	2,033,974	53.34%
Σύνολο	51,812,366	100.00%	3,812,930	100.00%	79,625,014	100.00%	3,812,930	100.00%

Τυχόν διαφορές οφείλονται σε στρογγυλοποίηση

Σημειώνεται ότι αυτή η παραδοχή είναι υποθετική και πιθανότατα να μην απεικονίζει την πραγματικότητα.

2) Στην περίπτωση που α) οι βασικοί μέτοχοι κ.κ. Αντώνιος και Διονύσιος Σβορώνος συμμετάσχουν στα αδιάθετα μόνο κατά το ύψος των προκαταβολών τους, β) το υπόλοιπο ύψος των δικαιωμάτων των βασικών μετόχων θα ασκηθεί εξολοκλήρου από νέους στρατηγικούς επενδυτές, που θα καλύψουν 15.394.508 μετοχές, γ) οι στρατηγικοί επενδυτές Τζαβέλλας Αναστάσιος, Τεολόγλου Βασιλική και Ορφέας Μαυρίκιος έχουν αναλάβει τις μετοχές που αναφέρονται στην ενότητα 1.2 (§ Κάλυψη αδιαθέτων από την αύξηση του Μ.Κ.) και δ) οι λοιποί μέτοχοι υπολογίζονται με βάση τα δικαιώματα που έχουν ασκήσει κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους, τότε η μετοχική σύνθεση της Εκδότριας θα διαμορφωθεί ως ακολούθως:

**ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ «ΒΙΟΣΩΛ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»
ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

ΜΕΤΟΧΟΙ	ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ				ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ			
	ΚΟΙΝΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	%	ΠΡΟΝΟΜ. ΜΕΤΟΧΕΣ	%	ΚΟΙΝΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	%	ΠΡΟΝΟΜ. ΜΕΤΟΧΕΣ	%
ΗΦΑΙΣΤΟΣ ΑΒΕΕΜ	4,363,980	8.42%	530,170	13.90%	4,363,980	5.48%	530,170	13.90%
ΕΝΩΣΙΣ Α.Ε.	3,949,853	7.62%	9,515	0.25%	3,949,853	4.96%	9,515	0.25%
Αντώνιος Π. Σβορώνος	4,156,354	8.02%	322,018	8.45%	4,956,354	6.22%	322,018	8.45%
Διονύσιος Ν. Σβορώνος	3,667,686	7.08%	159,409	4.18%	4,467,686	5.61%	159,409	4.18%
Αγγελική Π. Σβορώνου	1,229,610	2.37%	12,320	0.32%	1,229,610	1.54%	12,320	0.32%
Λαβδας Α. Σπυρίδων	937,057	1.81%	181,271	4.75%	937,057	1.18%	181,271	4.75%
Μαρίνα Σβορώνου	525,688	1.01%	225,305	5.91%	525,688	0.66%	225,305	5.91%
Μπαγιώκος Γεώργιος	23,359	0.05%	89,886	2.36%	79,981	0.10%	89,886	2.36%
Σπυρακης Ι. Δημήτριος	-	0.00%	249,062	6.53%	-	0.00%	249,062	6.53%
FINCO Α.Ε.	600,000	1,16%	-	-	2,633,334	3,31%	-	-
Βασιλική Τεολόγλου	-	-	-	-	6,727,842	8,45%	-	-
Ορφέας Μαυρίκιος	-	-	-	-	2,370,000	2,98%	-	-
INDEX AXE	150.000	0,29%	-	-	475.000	0,60%	-	-
Μαρκάκη Μαρία	-	-	-	-	400.000	0,50%	-	-
Ηλιάδης Γεώργιος	-	-	-	-	300.000	0,38%	-	-
Χαδέλλη Στεφάνια	-	-	-	-	600.000	0,75%	-	-
Νέοι Στρατηγικοί Επενδ	-	-	-	-	663,332	0,83%	-	-
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ	32,208,779	62,16%	2,033,974	53.34%	44,945,297	56.45%	2,033,974	53.34%
Σύνολο	51,812,366	100.00%	3,812,930	100.00%	79,625,014	100.00%	3,812,930	100.00%

Τυχόν διαφορές οφείλονται σε στρογγυλοποίηση

Σημειώνεται ότι αυτή η παραδοχή είναι υποθετική και πιθανότατα να μην απεικονίζει την πραγματικότητα.

Υπενθυμίζεται πως οι βασικοί μέτοχοι κ.κ. Αντώνιος Σβορώνος και Διονύσιος Σβορώνος κατέχουν ποσοστά και στις βασικές μετόχους ΕΝΩΣΙΣ Α.Ε και ΗΦΑΙΣΤΟΣ ΑΒΕΕΜ. Περισσότερες πληροφορίες περιέχονται στις Ενότητες 3.6 «Οργανωτική Διάρθρωση – Συνδεδεμένες Εταιρίες» και 3.16 «Μέτοχοι».

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης δεν υπάρχει γνωστή στην Εταιρεία συμφωνία της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μεταγενέστερο χρόνο, να επιφέρει αλλαγές στον έλεγχο της Εκδότριας.

Κατά δήλωση της Εκδότριας, στον βαθμό που της είναι γνωστό, δεν υπάρχει άλλο πρόσωπο το οποίο να κατέχει άμεσα ή έμμεσα ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου που θα έπρεπε να κοινοποιείται δυνάμει της ισχύουσας νομοθεσίας, ούτε υφίστανται λοιπά δικαιώματα ψήφου στα οποία οι βασικοί μέτοχοι να ασκούν επιρροή.

Δεν υφίστανται λοιπά δικαιώματα ψήφου στα οποία οι βασικοί μέτοχοι να ασκούν επιρροή κατά τον Ν.3556.

1.9 Σύμβουλος Έκδοσης

Σύμβουλος Έκδοσης είναι η ΠΕΝΤΕΔΕΚΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ, Κλεισόβης 8, 10677 Αθήνα, τηλ.: 210 38 99 400, fax: 210 32 16574, ενώ η διαδικασία των εγγραφών για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου γίνεται από το δίκτυο της ALPHA BANK.

Ο Σύμβουλος Έκδοσης και πραγματογνώμονας ΠΕΝΤΕΔΕΚΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ δεν έχει συγκρουόμενα συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν την παρούσα αύξηση πλην της αμοιβής του για το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και της αμοιβής που θα λάβει ως εμπειρογνώμονας για την αποτίμηση της εταιρίας ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

Επιπρόσθετα, βεβαιώνει ότι διαθέτει τις κατάλληλες εσωτερικές διαδικασίες έτσι ώστε να διασφαλίζεται η εμπιστευτικότητα των μη δημοσιευμένων πληροφοριών που αφορούν τη συγκεκριμένη έκδοση και η αποτροπή διαρροής και αθέμιτης εκμετάλλευσης αυτών από αναρμόδια πρόσωπα.

2. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

2.1 Γενικές πληροφορίες για την εξαγορά

Οι Β' Επαναληπτικές Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των Κοινών και Προνομιούχων Μετόχων της Εταιρίας ΒΙΟΣΩΛ ΑΒΕ που πραγματοποιήθηκαν την 24/9/2007 απεφάσισαν την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας, υπέρ των παλαιών μετόχων, κατά 8.343.794,40€ με καταβολή μετρητών και την έκδοση 27.812.648 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 0,30€.

Σκοπός της αύξησης ήταν η ενίσχυση του Κεφαλαίου Κίνησης της Εταιρίας και η εξαγορά άλλων επιχειρήσεων που ειδικεύονται τον Κλάδο Κατασκευής και Εμπορίας Μηχανημάτων Επεξεργασίας Νερού. Το ποσό που θα διατεθεί για την εξαγορά αυτών των επιχειρήσεων ανέρχεται σε 6.000.000€

Σημειώνεται ότι μέχρι την 21/1/2008, ημερομηνία λήξης της άσκησης του δικαιώματος προτίμησης μεταξύ της Εταιρίας ΒΙΟΣΩΛ ΑΒΕ και της Εταιρίας ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ ΑΒΕΕ υπήρχε προφορική και μη δεσμευτική συμφωνία για την εξαγορά της.

Με την από 333/26.1.2008 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας υπεγράφη οριστική συμφωνία για την εξαγορά της Εταιρίας ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ ΑΒΕΕ.

Η αξία της εξαγοράς ορίστηκε στα 6.000.000€, βασίστηκε στην αποτίμηση που έγινε από την εταιρεία «ΠΕΝΤΕΔΕΚΑΣ ΑΧΕΠΕΥ».

2.2 Γενικές πληροφορίες για την ΒΙΟΣΩΛ ΑΒΕ και την εξαγοραζόμενη Εταιρεία

2.2.1 Στοιχεία ΒΙΟΣΩΛ ΑΒΕ

Επωνυμία: «ΒΙΟΣΩΛ, ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΜΗΧΑΝΟΥΡΓΕΙΟ-ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΙΑ,»

Έδρα: Σύμφωνα με το ισχύον Καταστατικό, έδρα της Εταιρείας είναι ο Δήμος Σπάτων. Η διεύθυνση των γραφείων και Διοικητική έδρα της εταιρείας είναι η Θέση Πετρέζα, ΤΚ 19004, ενώ η κύρια βιομηχανική της εγκατάσταση είναι σε ιδιόκτητο ακίνητο στο Βόλο (Α' ΒΙΠΕ ΕΤΒΑ) έκτασης 64.000 τ.μ.

Ημερομηνία Ίδρυσης: ιδρύθηκε το 1932 και από το 1940 έχει τη σημερινή της νομική μορφή. Η Εταιρεία συστάθηκε με την επωνυμία «ΒΙΟΣΩΛ Ανώνυμος Εταιρεία Βιομηχανίας Σωλήνων Διάδοχος του Αναγνώστου» το 1932 και σύμφωνα με το ισχύον Καταστατικό, η επωνυμία της Εταιρείας είναι «ΒΙΟΣΩΛ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ». Περίληψη δε του καταστατικού δημοσιεύτηκε στο τεύχος Ανωνύμων εταιρειών και Εταιρειών Περιορισμένης Ευθύνης Φ.Ε.Κ. 41/20.2.1940.

Η Εταιρία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 6031/10/Β/86/101, και το εργοστάσιό της καλύπτεται με την υπ' αριθ. ΔΒΜ 605/Φ14-1073/10.04.1998 άδεια λειτουργίας αορίστου διάρκειας.

Η ΒΙΟΣΩΛ έχει εισαχθεί στο Χρηματιστήριο από την 30/8/1972.

Διάρκεια : Η διάρκεια της εταιρίας ορίζεται εις ενενήντα εννέα (99) έτη από της δημοσίευσης της Υπουργικής αποφάσεως της εγκρινοῦσης το αρχικό καταστατικό εις το Δελτίο ανωνύμων Εταιριών και Εταιριών Περιορισμένης Ευθύνης της Εφημερίδος της Κυβερνήσεως (Φύλλο 41/20.2.40), ήτοι μέχρι την 15.2.2039.

Σκοπός της εταιρείας: Ο σκοπός της Εταιρίας τροποποιήθηκε με τις αποφάσεις των Έκτακτων Γενικών Συνελεύσεων την 24/9/2007. Σκοπός της εταιρίας σύμφωνα με το καταστατικό της είναι :

- 1) Η κατασκευή σωλήνων και η βιομηχανοποίηση και εμπορία παντός προϊόντος εκ σιδήρου και άλλων μετάλλων.

- 2) Η άσκηση πάσης εμπορικής και βιομηχανικής επιχειρήσεως άνευ περιορισμού.
- 3) Η συμμετοχή σε άλλες εταιρίες και επιχειρήσεις, ημεδαπές ή αλλοδαπές, ανεξαρτήτως του αντικειμένου των δραστηριοτήτων τους και του νομικού τους τύπου.
- 4) Η ανάληψη αντιπροσωπειών βιομηχανικών και εμπορικών οίκων, αλλοδαπών και ημεδαπών.
- 5) Η ανάληψη εργολαβιών και υπεργολαβιών τεχνικών έργων και η εν γένει δραστηριότητα εις πάσης φύσεως κατασκευαστικές εργασίες.
- 6) Η παροχή συμβουλών σε θέματα χρηματοοικονομικά, επιχειρηματικά, τεχνικά, εμπορικά, και ειδικά σε θέματα πληροφορικής και σε θέματα ανάπτυξης επιχειρήσεων, στρατηγικού σχεδιασμού και οργάνωσης επιχειρήσεων, όπως επίσης και η παροχή λογιστικών και διοικητικών υπηρεσιών.
- 7) Η παροχή υπηρεσιών φύλαξης, αποθήκευσης, και διακίνησης εμπορευμάτων για λογαριασμό τρίτων (υπηρεσίες logistics)
- 8) Η διαχείριση και εκμετάλλευση ακίνητης περιουσίας καθώς και η απόκτηση, οικοδόμηση και ανάπτυξη ακινήτων.

Μετοχικό Κεφάλαιο: Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας κατά την 31.12.2006 ανέρχόταν σε € 16.687.588,80 και διαιρείται σε 55.625.296 μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,30 εκάστη, εκ των οποίων 51.812.366 κοινές μετά ψήφου μετοχές και 3.812.930 προνομιούχες άνευ ψήφου και μη μετατρέψιμες μετοχές. Μετά τις από 24/9/2007 αποφάσεις των Β' Επαναληπτικών Έκτακτων Γενικών Συνελεύσεων των κοινών και προνομιούχων Μετόχων, αποφασίσθηκε η αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας, δια καταβολής μετρητών, κατά 8.343.794,40€ (οκτώ εκατομμύρια τριακόσιες σαράντα τρεις χιλιάδες επτακόσια ενενήντα τέσσερα Ευρώ και σαράντα λεπτά) με έκδοση 27.812.648 (είκοσι επτά εκατομμυρίων οκτακοσίων δώδεκα χιλιάδων εξακοσίων σαράντα οκτώ) κοινών μετά ψήφου μετοχών ονομαστικής αξίας 0,30 € (τριάντα λεπτών του Ευρώ) εκάστη. Η εν λόγω αύξηση βρίσκεται σε εξέλιξη στην παρούσα περίοδο. Μετά την ολοκλήρωσή της, το Μετοχικό Κεφάλαιο της εταιρίας θα ανέλθει στο ποσό των ΕΥΡΩ 25.031.383,20 (είκοσι πέντε εκατομμύρια τριάντα μία χιλιάδες τριακόσια ογδόντα τρία Ευρώ και είκοσι λεπτά) και διαιρείται σε 83.437.944 (ογδόντα τρία εκατομμύρια τετρακόσιες τριάντα επτά χιλιάδες εννιακόσιες σαράντα τέσσερις) μετοχές, ονομαστικής αξίας ΕΥΡΩ 0,30 (τριάντα εκατοστά του Ευρώ) εκάστη, εκ των οποίων 79.625.014 (εβδομήντα εννέα εκατομμύρια εξακόσιες είκοσι πέντε χιλιάδες δέκα τέσσερις) κοινές μετά ψήφου και 3.812.930 (τρία εκατομμύρια οκτακόσιες δώδεκα χιλιάδες εννιακόσιες τριάντα) προνομιούχες άνευ ψήφου και μη μετατρέψιμες.

Η εταιρεία «ΒΙΟΣΩΛ Α.Β.Ε» για τις ανάγκες της παρούσας εργασίας θα αναφέρεται εφ' εξής ως «εξαγοράζουσα».

2.2.2 Στοιχεία της εξαγοραζόμενης εταιρίας ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ ΑΒΕΕ

Παρακάτω παρατίθενται συνοπτικά στοιχεία της Culligan Hellas A.E

Επωνυμία: «ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΥΔΑΤΟΣ» και με τον διακριτικό τίτλο «ΚΑΛ - ΕΛ» για τις σχέσεις της εταιρείας με την αλλοδαπή η επωνυμία αυτής θα χρησιμοποιείται σε πιστή μετάφραση.

Έδρα: Έδρα της εταιρείας ορίζεται ο Δήμος Αθηναίων.

Ημερομηνία Ίδρυσης: Η εταιρεία συστήθηκε με το υπ' αριθμ. 20335/2.2.1977 συμβόλαιο του συμβολαιογράφου Αθηνών Λάμπρου Θεοδοσοπούλου όπως τροποποιήθηκε με την υπ' αριθμ. πράξη 20481/24.2.1977 του ίδιου συμβολαιογράφου. Εγκρίθηκε δε την υπ' αριθμ. 81642/1977 απόφαση του Αναπληρωτή Νομάρχη Αθηνών και πήρε στις 22.3.1977 τον αριθμό μητρώου 2930/01/Β/86/2929, Περίληψη δε του καταστατικού δημοσιεύτηκε στο τεύχος Ανωτύμων εταιρειών και Εταιρειών Περιορισμένης Ευθύνης Φ.Ε.Κ. 588/31.3.1977 (ΤΕΥΧΟΣ Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

Μέσα στην χρήση 2005 η εταιρεία «ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε» απορρόφησε, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2166/93 και των άρθρων 69-77 του Κ.Ν.2190/1920, την εταιρεία «ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΡΓΑ ΣΕΡΒΙΣ Ανώνυμος Εμπορική και Τεχνική Εταιρία Μηχανημάτων Επεξεργασίας Ύδατος» με βάση τον Ισολογισμό μετασχηματισμού της 31/12/2004 και η εν λόγω απορρόφηση εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. 19431/2005 απόφαση του Νομάρχη Αθηνών (ΦΕΚ 6594/4.7.2005).

Διάρκεια : Η διάρκεια της εταιρείας λήγει την 31^η Δεκεμβρίου 2070. Η διάρκεια αυτή δύναται να παραταθεί δι' αποφάσεως της Γενικής Συνελεύσεως λαμβανομένης προ της λήξεως της και τροποποιήσεως του παρόντος καταστατικού.

Σκοπός της εταιρείας: «Σκοπός της Εταιρείας είναι η ανάληψη μελετών και η εκτέλεση εγκαταστάσεων πάσης φύσεως, σχετικών με την επεξεργασία, τον καθαρισμό, το φιλτράρισμα, τον απιονισμό εν γένει τον εξευγενισμό του ύδατος, τη βιομηχανική και βιοτεχνική παραγωγή πάσης φύσεως μηχανημάτων και συσκευών επεξεργασίας ως και εξαρτημάτων αυτών, σχετικών με τον ανωτέρω εξευγενισμό του ύδατος. Την άσκηση εμπορίας και την καθ' οποιονδήποτε τρόπον εκμετάλλευση των προϊόντων παραγωγής της εταιρείας και οποιονδήποτε συναφών ειδών, την ενέργεια εισαγωγών από το εξωτερικό και εξαγωγών εις το εξωτερικό αυτών των ειδών και η αντιπροσώπευση ημεδαπών και αλλοδαπών οίκων για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων.

Μετοχικό Κεφάλαιο: Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ορίστηκε κατά την σύσταση της σε 29.347,03 € (10.000.000 Δρχ.) Διαιρούμενο σε 1000 μετοχές, ονομαστικής αξίας 29,35 € (10.000 Δρχ.) η κάθε μία. Με τις αυξήσεις που έχουν γίνει μέχρι σήμερα το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανήλθε στο ποσό των € 850.000,00 καταβλημένο ολοσχερώς σε μετρητά, είναι δε διηρημένο σε 17.000 μετοχές ονομαστικής αξίας 50 €. η κάθε μία. Μοναδική Μέτοχος της εταιρείας είναι η Βασιλική Νικολάου Τεολόγλου.

Η εταιρεία «ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε» για τις ανάγκες της παρούσας εργασίας, θα αναφέρεται εφ' εξής ως «εξαγοραζόμενη».

2.3 PRO-FORMA Οικονομικές Καταστάσεις της εξαγοράζουσας εταιρείας «ΒΙΟΣΩΛ Α.Β.Ε.» και της εξαγοραζόμενης εταιρείας «ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ ΑΒΕΕ» των χρήσεων 2005 & 2006, καθώς και της περιόδου 1/1/07-30/9/07

Βάση προετοιμασίας

Οι «PRO-FORMA» χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2005, 2006 και το Γ' τρίμηνο 2007 που παρατίθενται παρακάτω, έχουν προετοιμασθεί για επεξηγηματικούς λόγους μόνο, ώστε να παράσχουν τις πληροφορίες για το πώς θα διαμορφώνονταν τα οικονομικά μεγέθη της εισηγμένης στο Χ.Α εταιρείας «ΒΙΟΣΩΛ Α.Β.Ε» λόγω της προβλεπόμενης, από αυτήν εξαγοράς της εταιρείας «ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε».

Η κατάρτιση των σχετικών «proforma» χρηματοοικονομικών πληροφοριών, λόγω της φύσης τους εξετάζει μία υποθετική κατάσταση και επομένως δεν αντιπροσωπεύει την πραγματική οικονομική θέση της (υποθετικής) νέας Εταιρίας. Οι λογιστικές αρχές που ακολουθήθηκαν κατά την κατάρτιση των άτυπων proforma χρηματοοικονομικών πληροφοριών είναι κοινές και βασίζονται στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Για την κατάρτιση των pro-forma οικονομικών καταστάσεων έχουν ακολουθηθεί οι διατάξεις του ΔΠΧΠ 3 (παράγραφοι 24-57) «Συνένωση επιχειρήσεων» που έχουν εφαρμογή για όλες τις συνενώσεις των επιχειρήσεων από 31 Μαρτίου 2004 και μετέπειτα. Το ανωτέρω πρότυπο υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 29 Δεκεμβρίου 2004. Ως ημερομηνία απόκτησης της ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ ΑΒΕΕ θεωρείται η 1/1/2005.

Στο μέλλον, για την παρουσίαση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της ΒΙΟΣΩΛ ΑΒΕ και της ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ ΑΒΕΕ θα ακολουθούνται οι διατάξεις του ΔΠΧΠ 3 (παράγραφοι 24-57) «Συνένωση επιχειρήσεων» που ακολουθήθηκαν στην κατάρτιση των PRO-FORMA Οικονομικών Καταστάσεων.

Ειδικότερα το ΔΠΧΠ 3 αναφέρει ότι όλες πλέον οι συνενώσεις των επιχειρήσεων θεωρείται ότι γίνονται με την μέθοδο της εξαγοράς (purchase method). Με την μέθοδο της εξαγοράς θεωρείται ότι ο ένας από τους συμμετέχοντες στην συνένωση των επιχειρήσεων ως ο πιο ισχυρός εξαγοράζει τους άλλους. Ως πιο ισχυρή θεωρείται η επιχείρηση της οποίας οι μέτοχοι μετά την συνένωση έχουν σημαντικά μεγαλύτερο ποσοστό μετοχών από τους άλλους μετόχους ή έχουν τον έλεγχο της διοίκησης της νέας Εταιρίας ή στην περίπτωση της ανταλλαγής μετοχών (exchange of equity interests) η Εταιρία που εκδίδει τις μετοχές της νέας Εταιρίας θεωρείται ότι είναι η εξαγοράζουσα Εταιρία.

Στην περίπτωση της παρούσης συνένωσης υπάρχει πρόθεση εξαγοράς 100%. Για τον σκοπό της σύνταξης των «pro-forma» οικονομικών καταστάσεων έχει γίνει αποδεκτό ότι η εταιρεία «ΒΙΟΣΩΛ Α.Β.Ε» είναι η εξαγοράζουσα Εταιρεία.

Ως κόστος εξαγοράς βάσει των διατάξεων του ΔΠΧΠ 3 θεωρείται το τίμημα που θα κατέβαλαν οι μέτοχοι της «εξαγοράζουσας» Εταιρίας για την απόκτηση των περιουσιακών στοιχείων (ενεργητικό μείον παθητικό μείον ενδεχόμενες υποχρεώσεις) της «εξαγοραζόμενης» εταιρείας.

Στην περίπτωση της παρούσης συνένωσης η εξαγορά της εταιρείας «ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε» από την εισηγμένη στο Χ.Α εταιρεία «ΒΙΟΣΩΛ Α.Β.Ε», θα ανέλθει στο ποσό των 6.000.000 €. Η αξία της εξαγοράς ορίστηκε στα 6.000.000€, βασίστηκε στην αποτίμηση που έγινε από την εταιρεία «ΠΕΝΤΕΔΕΚΑΣ ΑΧΕΠΕΥ».

Το τίμημα της εν λόγω εξαγοράς θα καλυφθεί από το προϊόν της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της «εξαγοράζουσας», που αποφασίστηκε από τις Επαναληπτικές Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των Κοινών και Προνομιούχων Μετόχων της, που πραγματοποιήθηκαν την 24/9/2007.

Οι «Pro-forma» χρηματοοικονομικές πληροφορίες (ισολογισμοί και καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσης) βασίστηκαν στις ακόλουθες πληροφορίες/οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 & 2006 και της περιόδου 1/1/2007-30/9/2007, παρατιθέμενες ανά ενοποιούμενη εταιρεία:

α) Για την εταιρεία «ΒΙΟΣΩΛ Α.Β.Ε» στις ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 & 2006, καθώς και της περιόδου 1/1/2007-30/9/2007.

Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις είναι καταρτισμένες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), τα οποία ενίοτε αναφέρονται και ως Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με τον υπ' αριθμ. 1606/2002 κανονισμό του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης, καθώς και τα Δ.Π.Χ.Π που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (Σ.Δ.Λ.Π).

β) Για την εταιρεία «ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε» στις δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 & 2006, καθώς και τις καταρτισθέντες Οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1/1/2007-30/9/2007.

Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις καταρτίστηκαν σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920 και με τα λογιστικά πρότυπα που προδιαγράφονται από την Ελληνική εταιρική νομοθεσία (ΕΓΛΣ), και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Προκειμένου να συμπεριληφθούν οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε» στις «Pro-forma» χρηματοοικονομικές πληροφορίες, έχουν γίνει κατάλληλες προσαρμογές ώστε οι οικονομικές καταστάσεις αυτών να προσαρμοσθούν σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ με ημερομηνία μετάβασης την 1/1/2005.

Βασικές αρχές που ακολουθήθηκαν για τη σύνταξη των «Pro-forma» χρηματοοικονομικών πληροφοριών:

- Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις συνενώνονται με βάση τις λογιστικές αξίες (δεν χρησιμοποιούνται εύλογες αξίες) γιατί δεν συντρέχει τέτοια περίπτωση. Η εξαγοραζόμενη ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ ΑΒΕΕ δεν έχει ακίνητα περιουσιακά στοιχεία.
- Ανώματες ακινητοποιήσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις αναγνωρίζονται μόνο στο βαθμό που είχαν αναγνωρισθεί πριν την συνένωση.

Οι «Pro-forma» χρηματοοικονομικές πληροφορίες ισολογισμού για τις χρήσεις 2005 και 2006 καθώς και της περιόδου 1/1/2007-30/9/2007 προήλθαν, από την συνάθροιση των κονδυλίων των αντίστοιχων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας «ΒΙΟΣΩΛ Α.Β.Ε» και της εταιρείας «ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε» και από τις διεταιρικές απαλοιφές των υποχρεώσεων – απαιτήσεων, μεταξύ των ανωτέρω εταιρειών.

Οι «Pro-forma» χρηματοοικονομικές proforma πληροφορίες των αποτελεσμάτων των χρήσεων 2005 και 2006 προήλθαν, από την συνάθροιση των κονδυλίων των αντίστοιχων αποτελεσματικών

λογαριασμών της εταιρείας «ΒΙΟΣΩΛ Α.Β.Ε» και της εταιρείας «ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε».

Κατά την 31.12.2005 και την 31.12.2006 δεν υφίστανται διεταιρικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις μεταξύ των ανωτέρω εταιρειών, ενώ κατά την 30/9/2007 υπήρχαν διεταιρικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις, οι οποίες απαλήφθηκαν. Κατά την διάρκεια των χρήσεων 2005 & 2006, καθώς και της περιόδου 1.1-30.6.2007 δεν διενεργήθηκαν διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ των ανωτέρω εταιρειών.

Μεταξύ των εταιρειών «ΒΙΟΣΩΛ Α.Β.Ε» και «ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε» δεν υπάρχουν μετοχικές συμμετοχές.

Η παρουσίαση αυτή των «Pro-forma» χρηματοοικονομικών πληροφοριών είναι ωσάν να έχουν συνενωθεί οι παραπάνω εταιρείες σε μία ενιαία εταιρεία από την αρχή της χρήσεως 2005 και ως εκ τούτου έγινε απαλοιφή της καθαρής θέσης της 1/1/2005 της «εξαγοραζόμενης» εταιρείας, όσο και της συμμετοχής της «εξαγοραζουσας» εταιρείας.

Στοιχεία άτυπων «Pro-forma» Ισολογισμών

«Pro-forma» ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ	ΣΥΝΕΝΩΜΕΝΟΣ 30/09/2007	ΣΥΝΕΝΩΜΕΝΟΣ 31/12/2006	ΣΥΝΕΝΩΜΕΝΟΣ 31/12/2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια	8.178.237,59	9.523.356,86	9.860.534,90
Επενδύσεις σε ακίνητα	1.194.900,00	0,00	0,00
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	5.368.687,58	5.321.534,71	216.601,51
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	90.969,96	121.522,61	5.370.637,34
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	2.036.181,00	1.773.095,77	409.984,39
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	32.852,62	31.542,72	27.986,27
	<u>16.901.828,75</u>	<u>16.771.052,67</u>	<u>15.885.744,41</u>
	0,00	0,00	0,00
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
	0,00	0,00	0,00
Αποθέματα	3.535.395,64	3.447.582,41	3.186.259,85
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	6.060.997,81	5.906.348,50	5.688.805,98
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	708,64	708,64	848,88
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	507.062,04	246.914,98	278.921,14
	<u>10.104.164,13</u>	<u>9.601.554,53</u>	<u>9.154.835,85</u>
Σύνολο Ενεργητικού	<u>27.005.992,88</u>	<u>26.372.607,20</u>	<u>25.040.580,26</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	22.687.588,80	22.687.588,80	19.708.954,80
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	1.736.737,01	1.882.350,29	1.974.326,42
Αποθεματικά	2.392.521,39	2.129.563,72	2.181.843,69
Κέρδη (ζημίες) εις νέον	(10.817.754,28)	(9.229.467,93)	(7.542.749,26)
	<u>15.999.092,92</u>	<u>17.470.034,88</u>	<u>16.322.375,65</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	<u>15.999.092,92</u>	<u>17.470.034,88</u>	<u>16.322.375,65</u>
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	593.410,00	468.750,00	0,00
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	349.904,89	349.976,72	452.885,92
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	70.815,34	144.431,25	22.757,24
Επιχορηγήσεις πάγιου ενεργητικού	74.568,70	79.134,70	85.222,70
	<u>1.088.698,93</u>	<u>1.042.292,67</u>	<u>560.865,86</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	5.473.889,37	4.356.936,60	4.031.327,37
Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι πληρωτέοι	237.681,38	239.819,69	447.220,36
Δάνεια	4.206.630,28	3.265.523,37	3.678.791,03
	<u>9.918.201,03</u>	<u>7.860.279,66</u>	<u>8.157.338,76</u>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	<u>27.005.992,88</u>	<u>26.372.607,21</u>	<u>25.040.580,26</u>

Στοιχεία άτυπων «Pro-forma» Καταστάσεων αποτελεσμάτων

«Pro-forma» ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	ΣΥΝΕΝΩΜΕΝΟΣ 1/1/07-30/09/2007	ΣΥΝΕΝΩΜΕΝΟΣ 1/1/06-31/12/2006	ΣΥΝΕΝΩΜΕΝΟΣ 1/1/05-31/12/2005
Πωλήσεις	9.819.337,63	13.376.588,82	13.745.217,02
Κόστος πωληθέντων	(7.727.414,72)	(10.484.945,48)	(11.008.191,67)
Μικτό κέρδος	2.091.922,91	2.891.643,34	2.737.025,35
Άλλα έσοδα	88.890,76	113.472,34	97.737,05
Έξοδα πωλήσεων	(1.460.469,43)	(1.929.170,34)	(1.667.681,16)
Έξοδα διοίκησης	(1.204.884,80)	(1.687.553,32)	(1.435.869,08)
Άλλα έξοδα	(118.247,15)	(149.501,64)	(213.933,05)
Κέρδη εκμετάλλευσης	(602.787,71)	(761.109,62)	(482.720,90)
Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	(472.911,70)	(537.556,45)	(437.380,84)
Κέρδη/Ζημιές από συγγενείς	12.637,24	4.781,65	37.595,05
Καθαρά κέρδη προ φόρων	(1.063.062,17)	(1.293.884,42)	(882.506,69)
Φόρος εισοδήματος	(212.714,50)	(178.393,33)	(160.226,85)
Καθαρά κέρδη περιόδου	(1.275.776,67)	(1.472.277,75)	(1.042.733,54)

Ανάλυση των «Pro-forma» Χρηματοοικονομικών πληροφοριών Ανάλυση των «Pro-forma» Χρηματοοικονομικών πληροφοριών της χρήσης 2005

Τα στοιχεία των «Pro-forma» χρηματοοικονομικών πληροφοριών των ανωτέρω εταιρειών της χρήσης 2005 έχουν ως εξής:

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	ΒΙΟΣΩΛ ΑΒΕ	ΒΙΟΣΩΛ ΑΒΕ	ΒΙΟΣΩΛ ΑΒΕ	ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε	ΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝ ΕΣ Δ.Π.Χ.Π	ΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝ ΕΣ Δ.Π.Χ.Π	ΣΥΝΕΝΩΜΕΝ ΕΣ Δ.Π.Χ.Π
	31/12/2005	ΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝ 31/12/2005	ΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΕΣ 31/12/2005	31/12/2005			
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία							
Ενσώματα πάγια	9.614.123,70		9.614.123,70	246.411,20			9.860.534,90
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	216.601,51		216.601,51	0,00		5.158.641,59	5.375.243,10
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	181.849,97		181.849,97	30.145,78			211.995,75
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	383.043,81	6.000.000,00	6.383.043,81	26.940,58	(6.000.000,00)		409.984,39
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	18.744,98		18.744,98	9.241,29			27.986,27
	<u>10.414.363,97</u>	<u>6.000.000,00</u>	<u>16.414.363,97</u>	<u>312.738,85</u>	<u>(841.358,41)</u>		<u>15.885.744,41</u>
							0,00
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία							
Αποθέματα	2.524.318,01		2.524.318,01	661.941,84			3.186.259,85
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	2.632.447,81		2.632.447,81	3.056.358,17			5.688.805,98
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	848,88		848,88	0,00			848,88
	<u>204.389,12</u>	<u>0,00</u>	<u>204.389,12</u>	<u>74.532,02</u>	<u>0,00</u>		<u>278.921,14</u>
	<u>5.362.003,82</u>	<u>0,00</u>	<u>5.362.003,82</u>	<u>3.792.832,03</u>	<u>0,00</u>		<u>9.154.835,85</u>
Σύνολο Ενεργητικού	<u>15.776.367,79</u>	<u>6.000.000,00</u>	<u>21.776.367,79</u>	<u>4.105.570,88</u>	<u>(841.358,41)</u>		<u>25.040.580,26</u>
							0,00
							0,00
							0,00
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ							
Μετοχικό κεφάλαιο	13.708.954,80	6.000.000,00	19.708.954,80	730.000,00	(730.000,00)		19.708.954,80
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	1.974.326,42		1.974.326,42	0,00			1.974.326,42
Αποθεματικά	2.181.843,69		2.181.843,69	50.831,92	(50.831,92)		2.181.843,69
Κέρδη (ζημιές) εις νέον	(7.784.693,23)		(7.784.693,23)	302.470,46	(60.526,49)		(7.542.749,26)
	<u>10.080.431,68</u>	<u>6.000.000,00</u>	<u>16.080.431,68</u>	<u>1.083.302,38</u>	<u>(841.358,41)</u>		<u>16.322.375,65</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	<u>10.080.431,68</u>	<u>6.000.000,00</u>	<u>16.080.431,68</u>	<u>1.083.302,38</u>	<u>(841.358,41)</u>		<u>16.322.375,65</u>
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ							
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις							
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	404.112,59		404.112,59	48.773,33			452.885,92
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			0,00	22.757,24			22.757,24
Επιχορηγήσεις πάγιου ενεργητικού	85.222,70		85.222,70	0,00			85.222,70
	<u>489.335,29</u>	<u>0,00</u>	<u>489.335,29</u>	<u>71.530,57</u>	<u>0,00</u>		<u>560.865,86</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις							
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.382.258,56		2.382.258,56	1.649.068,81			4.031.327,37
Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι πληρωτέοι	180.632,50		180.632,50	266.587,86			447.220,36
Δάνεια	2.643.709,77		2.643.709,77	1.035.081,26			3.678.791,03
	<u>5.206.600,83</u>	<u>0,00</u>	<u>5.206.600,83</u>	<u>2.950.737,93</u>	<u>0,00</u>		<u>8.157.338,76</u>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	<u>15.776.367,79</u>	<u>6.000.000,00</u>	<u>21.776.367,79</u>	<u>4.105.570,88</u>	<u>(841.358,41)</u>		<u>25.040.580,26</u>

**ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ «ΒΙΟΣΩΛ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»
ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

«Pro-forma»
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

**ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ
Α.Β.Ε.Ε**

	ΒΙΟΣΩΛ ΑΒΕ	ΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΕΣ Δ.Π.Χ.Π	ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ	ΣΥΝΕΝΩΜΕΝΕΣ
	1/1/05-31/12/2005	1/1/05-31/12/2005	1/1/05-31/12/2005	1/1/05- 31/12/2005
Πωλήσεις	9.399.462,92	4.345.754,10		13.745.217,02
Κόστος πωληθέντων	(8.235.023,90)	(2.773.167,77)		(11.008.191,67)
Μικτό κέρδος	1.164.439,02	1.572.586,33		2.737.025,35
Άλλα έσοδα	49.212,40	48.524,65		97.737,05
Έξοδα πωλήσεων	(1.250.712,43)	(416.968,73)		(1.667.681,16)
Έξοδα διοίκησης	(859.598,69)	(576.270,39)		(1.435.869,08)
Άλλα έξοδα	(41.902,64)	(172.030,41)		(213.933,05)
Κέρδη εκμετάλλευσης	(938.562,35)	455.841,45	0,00	(482.720,90)
Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	(349.151,71)	(88.229,13)		(437.380,84)
Κέρδη/Ζημίες από συγγενείς				
	11.543,22	26.051,83		37.595,05
Καθαρά κέρδη προ φόρων	(1.276.170,84)	393.664,15	0,00	(882.506,69)
Φόρος εισοδήματος	(8.506,67)	(151.720,18)		(160.226,85)
Καθαρά κέρδη περιόδου	<u>(1.284.677,51)</u>	<u>241.943,97</u>	<u>0,00</u>	<u>(1.042.733,54)</u>

Βασικές αρχές που ακολουθήθηκαν για την σύνταξη των Proforma χρηματοοικονομικών πληροφοριών:

Οι χρηματοοικονομικές proforma πληροφορίες ισολογισμού προήλθαν από την συνάθροιση των κονδυλίων των λογαριασμών των Ισολογισμού των ανωτέρω εταιρειών για την περίοδο που έληξε 31.12.2005, με την απαλοιφή της καθαρής θέσης της «εξαγοραζόμενης» εταιρείας, όσο και της συμμετοχής της «εξαγοράζουσας» εταιρείας.

Οι χρηματοοικονομικές proforma πληροφορίες αποτελεσμάτων προήλθαν από την συνάθροιση των κονδυλίων των αποτελεσματικών λογαριασμών της περιόδου 1.1 - 31.12.2005 των ανωτέρω εταιρειών.

Δεν υπήρχαν μεταξύ των εταιρειών διεταιρικές απαιτήσεις- υποχρεώσεις και συναλλαγές, ώστε να απαλειφθούν.

Η παρουσίαση αυτή των «Pro-forma» χρηματοοικονομικών πληροφοριών είναι ωσάν να έχουν συνενωθεί οι παραπάνω εταιρείες σε μία ενιαία εταιρεία από την αρχή της χρήσεως 2005 και ως εκ τούτου έγινε απαλοιφή της καθαρής θέσης της 1/1/2005 της «εξαγοραζόμενης» εταιρείας, όσο και της συμμετοχής της «εξαγοράζουσας» εταιρείας.

Οι εγγραφές προσαρμογών που διενεργήθηκαν αναφορικά με την καθαρή θέση της νέας εταιρίας την 31/12/2005 έχουν ως εξής:

	ΧΡΕΩΣΗ	ΠΙΣΤΩΣΗ
Μετοχικό κεφάλαιο	730.000,00	
Λοιπά αποθεματικά σχηματισθέντα έως 1/1/2005	50.831,92	
Κέρδη/(Ζημίες) εις νέον έως 1/1/2005	60.526,49	
Αύλα περιουσιακά στοιχεία (υπεραξία επιχείρησης)	5.158.641,59	
Συμμετοχές		6.000.000,00
	<u>6.000.000,00</u>	<u>6.000.000,00</u>

**ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ «ΒΙΟΣΩΛ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»
ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

Όπως προαναφέραμε οι PRO-FORMA χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν μια υποθετική περίπτωση συνένωσης των εν λόγω εταιρειών (ΒΙΟΣΩΛ ΑΒΕ και ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ ΑΒΕΕ) από 1/1/2005. Συνεπώς, κατά την 31/12/2005 έγινε διαγραφή του κόστους συμμετοχής της ΒΙΟΣΩΛ ΑΒΕ στην ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ ΑΒΕΕ ύψους 6.000.000€ κατά τα εξής κονδύλια της ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ ΑΒΕΕ: Τα αποθεματικά, το υπόλοιπο κερδών και το μετοχικό κεφάλαιο που είχαν σχηματισθεί έως 1/1/2005.

Επιπλέον αναφέρεται ότι η ΒΙΟΣΩΛ ΑΒΕ θα εξαγοράσει το 100% της ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ ΑΒΕΕ.

Η μετατροπή των στοιχείων του ισολογισμού και της κατάστασης των αποτελεσμάτων της χρήσης 2005 της «εξαγοραζόμενης» εταιρείας, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ είναι ως κατωτέρω:

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε	ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ	ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε ΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΕΣ ΣΕ ΔΛΠ.	
	Ν.2190/1920 31/12/2005	Δ.Π.Χ.Π 31/12/2005	31/12/2005	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Ενσώματα πάγια	225.256,14	21.155,06	(1)	246.411,20
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0,00	30.145,78	(2)	30.145,78
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	26.940,58	0,00		26.940,58
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	9.241,29	0,00		9.241,29
	<u>261.438,01</u>	<u>51.300,84</u>		<u>312.738,85</u>
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Αποθέματα	661.941,84	0,00		661.941,84
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	3.076.858,08	(20.499,91)	(3)	3.056.358,17
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	74.532,02	0,00		74.532,02
	<u>3.813.331,94</u>	<u>(20.499,91)</u>		<u>3.792.832,03</u>
Σύνολο Ενεργητικού	<u>4.074.769,95</u>	<u>30.800,93</u>		<u>4.105.570,88</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Μετοχικό κεφάλαιο	730.000,00	0,00		730.000,00
Αποθεματικά	66.647,20	(15.815,28)	(4)	50.831,92
Κέρδη (ζημίες) εις νέον	160.460,49	142.009,97	(5)	302.470,46
	<u>957.107,69</u>	<u>126.194,69</u>		<u>1.083.302,38</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	<u>957.107,69</u>	<u>126.194,69</u>		<u>1.083.302,38</u>
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	0,00	48.773,33	(6)	48.773,33
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.924,33	19.832,91	(7)	22.757,24
Επιχορηγήσεις πάγιου ενεργητικού	0,00	0,00		0,00
	<u>2.924,33</u>	<u>68.606,24</u>		<u>71.530,57</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	1.813.068,81	(164.000,00)	(8)	1.649.068,81
Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι πληρωτέοι	266.587,86	0,00		266.587,86
Δάνεια	1.035.081,26	0,00		1.035.081,26
	<u>3.114.737,93</u>	<u>(164.000,00)</u>		<u>2.950.737,93</u>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	<u>4.074.769,95</u>	<u>30.800,93</u>		<u>4.105.570,88</u>

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε	ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ	ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε	
	Ν.2190/1920	Δ.Π.Χ.Π	ΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΕΣ ΣΕ ΔΛΠ	
	1/1/05-31/12/2005	1/1/05-31/12/2005	1/1/05-31/12/2005	
Πωλήσεις	4.345.754,10	0,00		4.345.754,10
Κόστος πωληθέντων	(2.773.167,77)	0,00		(2.773.167,77)
Μικτό κέρδος	<u>1.572.586,33</u>	<u>0,00</u>		<u>1.572.586,33</u>
Άλλα έσοδα	48.524,65	0,00		48.524,65
Έξοδα πωλήσεων	(389.615,32)	(27.353,41)	(9)	(416.968,73)

**ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ «ΒΙΟΣΩΛ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»
ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

Έξοδα διοίκησης	(605.285,67)	29.015,28	(10)	(576.270,39)
Άλλα έξοδα	(151.530,50)	(20.499,91)	(11)	(172.030,41)
Κέρδη εκμετάλλευσης	474.679,49	(18.838,04)		455.841,45
Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	(87.404,69)	(824,44)	(9)	(88.229,13)
Κέρδη/Ζημίες από συγγενείς	26.051,83	0,00		26.051,83
Καθαρά κέρδη προ φόρων	413.326,63	(19.662,48)		393.664,15
Φόρος εισοδήματος	(155.088,61)	3.368,43	(12)	(151.720,18)
Καθαρά κέρδη περιόδου	258.238,02	(16.294,05)		241.943,97

Οι προσαρμογές που έγιναν στα Ίδια Κεφάλαια και στα αποτελέσματα της χρήσης 2005, έχουν ως κάτωθι:

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ της ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε

31/12/2005

Επενδεδυμένα κεφάλαια, όπως απεικονίζονται με βάση Ν.2190/1920

957.107,69

Προσαρμογές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων:

α) Στα Ίδια Κεφάλαια (εκτός των αποτελεσμάτων εις νέον)

Μεταφορά επιχορήγησης παγίων στα αποτελέσματα εις νέον, επειδή αυτά αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους

Διαφ.από αναπρ/γή αξίας συμ/χων & χρεογ/φων μεταφορά στα Αποτ/τα προηγούμενων χρήσεων (έως 31/12/2004)

(1.374,36)

Μετάθεση του Τακτικού αποθεματικού που σχηματίστηκε από τα κέρδη της χρήσης 2005/2006, στο χρόνο έγκρισης από τη Γ.Σ. στις 30-6-2006 / 30-6-2007

(14.440,92)

Σύνολο Αποθεματικών

(15.815,28) (4)

β) Στα Αποτελέσματα εις νέον

Μεταφορά από τον λογ/σμό Διαφ.από αναπρ/γή αξίας συμ/χων & χρεογ/φων μεταφορά

1.374,36

Μετάθεση του Τακτικού αποθεματικού που σχηματίστηκε από τα κέρδη της χρήσης 2005, στο χρόνο έγκρισης από τη Γ.Σ. στις 30-6-2006 .

14.440,92

Μετάθεση των Μερισμάτων που διανεμήθηκαν από τα κέρδη της χρήσης 2005, στο χρόνο έγκρισης από τη Γ.Σ. στις 30-6-2006.

200.000,00 (8)

Αναγνώριση μακροχρόνιας υποχρέωσης για αποζημίωση των εργαζομένων λόγω συνταξιοδότησης .

(86.250,56) (6)

Απάλειψη καταβληθέντων αποζημιώσεων προσωπικού

37.477,23 (6)

Μακροπρόθεσμα δάνεια τραπεζών

(19.832,91) (7)

Προσαρμογή της αξίας των παγίων μισθωμένων με LEASING

26.443,83 (1)

Αναγνώριση Αποσβέσεων επί μισθωμένων με LEASING Παγίων.

(5.288,77) (1)

Προσαρμογή της αξίας των απαιτήσεων (πρόβλεψη)

(20.499,91) (3)

Αναγνώριση κρατήσεων επί των ανείσπρακτων απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο

(36.000,00) (8)

Αναβαλλόμενη απαίτηση φόρου που αναλογεί στα παραπάνω ποσά

30.145,78 (2)

Κέρδη εις νέον

142.009,97 (5)

Σύνολο προσαρμογών

126.194,69 (4)+(5)

Επενδεδυμένα κεφάλαια, κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα

1.083.302,38

1/1/2005-31/12/2005

Καθαρά κέρδη μετά από φόρους, όπως είχαν απεικονισθεί με βάση Ν.2190/1920

258.238,02

Απάλειψη μισθωμάτων LEASING

6.610,92 (9)

Αναγνώριση Αποσβέσεων επί μισθωμένων με LEASING Παγίων.

(5.288,77) (9)

Προσαρμογή της αξίας των απαιτήσεων (πρόβλεψη)

(20.499,91) (11)

Απάλειψη καταβληθέντων αποζημιώσεων προσωπικού

37.477,23 (10)

Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού που αναλογεί στη χρήση

(8.461,95) (10)

Αναγνώριση κρατήσεων επί των ανείσπρακτων απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο κατά την 31/12/2005

(29.500,00) (9)

Ετεροχρονισμένη φορολογική (επιβάρυνση)/απαίτηση

3.368,43 (12)

ΣΥΝΟΛΟ

241.943,97

Ανάλυση των «Pro-forma» Χρηματοοικονομικών πληροφοριών της χρήσης 2006

Τα στοιχεία των «Pro-forma» χρηματοοικονομικών πληροφοριών της χρήσης 2006, των προαναφερομένων εταιρειών έχουν ως εξής:

	ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ		ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε			
	ΒΙΟΣΩΛ ΑΒΕ		ΒΙΟΣΩΛ ΑΒΕ	ΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΕΣ		
	ΒΙΟΣΩΛ ΑΒΕ 31/12/2006	ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ 31/12/2006	ΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΕΣ 31/12/2006	Δ.Π.Χ.Π 31/12/2006	ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ 31/12/2006	ΣΥΝΕΝΩΜΕΝΕΣ 31/12/2006
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία						
Ενσώματα πάγια	9.305.337,84		9.305.337,84	218.019,02		9.523.356,86
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	282.893,12		282.893,12	0,00	5.038.641,59	5.321.534,71
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	92.829,28		92.829,28	28.693,33		121.522,61
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	1.772.567,52	6.000.000,00	7.772.567,52	528,25	(6.000.000,00)	1.773.095,77
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	20.155,11		20.155,11	11.387,61		31.542,72
	<u>11.473.782,87</u>	<u>6.000.000,00</u>	<u>17.473.782,87</u>	<u>258.628,21</u>	<u>(961.358,41)</u>	<u>16.771.052,67</u>
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία						
Αποθέματα	2.682.009,45		2.682.009,45	765.572,96		3.447.582,41
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	3.057.763,80		3.057.763,80	2.848.584,70		5.906.348,50
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	708,64		708,64	0,00		708,64
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	176.155,89		176.155,89	70.759,09		246.914,98
	<u>5.916.637,78</u>	<u>0,00</u>	<u>5.916.637,78</u>	<u>3.684.916,75</u>	<u>0,00</u>	<u>9.601.554,53</u>
Σύνολο Ενεργητικού	<u>17.390.420,65</u>	<u>6.000.000,00</u>	<u>23.390.420,65</u>	<u>3.943.544,96</u>	<u>(961.358,41)</u>	<u>26.372.607,20</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ						0,00
Μετοχικό κεφάλαιο	16.687.588,80	6.000.000,00	22.687.588,80	850.000,00	(850.000,00)	22.687.588,80
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	1.882.350,29		1.882.350,29	0,00		1.882.350,29
Αποθεματικά	2.115.122,80		2.115.122,80	65.272,84	(50.831,92)	2.129.563,72
Κέρδη (ζημιές) εις νέον	(9.541.588,22)		(9.541.588,22)	372.646,78	(60.526,49)	(9.229.467,93)
	<u>11.143.473,67</u>	<u>6.000.000,00</u>	<u>17.143.473,67</u>	<u>1.287.919,62</u>	<u>(961.358,41)</u>	<u>17.470.034,88</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	<u>11.143.473,67</u>	<u>6.000.000,00</u>	<u>17.143.473,67</u>	<u>1.287.919,62</u>	<u>(961.358,41)</u>	<u>17.470.034,88</u>
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Δάνεια				468.750,00		468.750,00
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	288.607,72		288.607,72	61.369,00		349.976,72
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	128.524,93		128.524,93	15.906,32		144.431,25
Επιχορηγήσεις πάγιου ενεργητικού	79.134,70		79.134,70	0,00		79.134,70
	<u>496.267,35</u>	<u>0,00</u>	<u>496.267,35</u>	<u>546.025,32</u>	<u>0,00</u>	<u>1.042.292,67</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						0,00
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.774.552,69		2.774.552,69	1.580.383,91		4.354.936,66
Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι πληρωτέοι	179.323,48		179.323,48	60.496,21		239.819,69
Δάνεια	2.796.803,47		2.796.803,47	468.719,90		3.265.523,37
	<u>5.750.679,64</u>	<u>0,00</u>	<u>5.750.679,64</u>	<u>2.109.600,02</u>	<u>0,00</u>	<u>7.860.279,66</u>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	<u>17.390.420,66</u>	<u>6.000.000,00</u>	<u>23.390.420,66</u>	<u>3.943.544,96</u>	<u>(961.358,41)</u>	<u>26.372.607,21</u>

**ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ «ΒΙΟΣΩΛ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»
ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

	ΒΙΟΣΩΛ ΑΒΕ		ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε	
	ΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΕΣ			
	Δ.Π.Χ.Π		ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ ΣΥΝΕΝΩΜΕΝΕΣ	
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	1/1/06-31/12/2006	1/1/06-31/12/2006	1/1/06-31/12/2006	1/1/06-31/12/2006
Πωλήσεις	9.467.369,23	3.909.219,59		13.376.588,82
Κόστος πωληθέντων	(8.274.671,64)	(2.210.273,84)		(10.484.945,48)
Μικτό κέρδος	1.192.697,59	1.698.945,75		2.891.643,34
Άλλα έσοδα	94.009,49	19.462,85		113.472,34
Έξοδα πωλήσεων	(1.351.688,19)	(577.482,15)		(1.929.170,34)
Έξοδα διοίκησης	(1.102.141,19)	(585.412,13)		(1.687.553,32)
Άλλα έξοδα	(38.003,41)	(111.498,23)		(149.501,64)
Κέρδη εκμετάλλευσης	(1.205.125,71)	444.016,09	0,00	(761.109,62)
Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	(408.705,16)	(128.851,29)		(537.556,45)
Κέρδη/Ζημιές από συγγενείς	(16.475,64)	21.257,29		4.781,65
Καθαρά κέρδη προ φόρων	(1.630.306,51)	336.422,09	0,00	(1.293.884,42)
Φόρος εισοδήματος	(126.588,48)	(51.804,85)		(178.393,33)
Καθαρά κέρδη περιόδου	(1.756.894,99)	284.617,24	0,00	(1.472.277,75)

Βασικές αρχές που ακολουθήθηκαν για την σύνταξη των Proforma χρηματοοικονομικών πληροφοριών:

Οι χρηματοοικονομικές proforma πληροφορίες ισολογισμού προήλθαν από την συνάθροιση των κονδυλίων των λογαριασμών των Ισολογισμού των ανωτέρω εταιρειών για την περίοδο που έληξε 31.12.2006, με την απαλοιφή της καθαρής θέσης της «εξαγοραζόμενης» εταιρείας, όσο και της συμμετοχής της «εξαγοράζουσας» εταιρείας.

Οι χρηματοοικονομικές proforma πληροφορίες αποτελεσμάτων προήλθαν από την συνάθροιση των κονδυλίων των αποτελεσματικών λογαριασμών της περιόδου 1.1 - 31.12.2006 των ανωτέρω εταιρειών.

Δεν υπήρχαν μεταξύ των εταιρειών διεταιρικές απαιτήσεις- υποχρεώσεις και συναλλαγές, ώστε να απαλειφθούν.

Η παρουσίαση αυτή των «Pro-forma» χρηματοοικονομικών πληροφοριών είναι ωσάν να έχουν συνενωθεί οι παραπάνω εταιρείες σε μία ενιαία εταιρεία από την αρχή της χρήσεως 2005 και ως εκ τούτου έγινε απαλοιφή της καθαρής θέσης της 1/1/2005 της «εξαγοραζόμενης» εταιρείας, όσο και της συμμετοχής της «εξαγοράζουσας» εταιρείας.

Οι εγγραφές προσαρμογών που διενεργήθηκαν αναφορικά με την καθαρή θέση της νέας εταιρίας την 31/12/2006 έχουν ως εξής:

	ΧΡΕΩΣΗ	ΠΙΣΤΩΣΗ
Μετοχικό κεφάλαιο	850.000,00	
Λοιπά αποθεματικά σχηματισθέντα έως 1/1/2005	50.831,92	
Κέρδη/(Ζημιές) εις νέον έως 1/1/2005	60.526,49	
Αύλα περιουσιακά στοιχεία (υπεραξία επιχείρησης)	5.038.641,59	
Συμμετοχές		6.000.000,00
	6.000.000,00	6.000.000,00

Όπως προαναφέραμε οι PRO-FORMA χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν μια υποθετική περίπτωση συνένωσης των εν λόγω εταιρειών (ΒΙΟΣΩΛ ΑΒΕ και ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ ΑΒΕΕ) από 1/1/2005. Συνεπώς, κατά την 31/12/2006 έγινε διαγραφή του κόστους συμμετοχής της

**ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ «ΒΙΟΣΩΛ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»
ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

ΒΙΟΣΩΛ ΑΒΕ στην ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ ΑΒΕΕ ύψους 6.000.000€ κατά τα εξής κονδύλια της ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ ΑΒΕΕ: i) Τα αποθεματικά και το υπόλοιπο κερδών που είχαν σχηματισθεί έως 1/1/2005 και ii) το μετοχικό κεφάλαιο της 31/12/2006, το οποίο έχει αυξηθεί στην χρήση 2006 κατά 120.000€.

Επιπλέον αναφέρεται ότι η ΒΙΟΣΩΛ ΑΒΕ θα εξαγοράσει το 100% της ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ ΑΒΕΕ.

Η μετατροπή των στοιχείων του ισολογισμού και της κατάστασης των αποτελεσμάτων της χρήσης 2006 της «εξαγοραζόμενης» εταιρείας, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, είναι ως κατωτέρω:

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε Ν.2190/1920	ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ Δ.Π.Χ.Π		ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε ΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΕΣ ΣΕ Δ.Π.Χ.Π. 31/12/2006
	31/12/2006	31/12/2006		31/12/2006
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Ενσώματα πάγια	202.152,73	15.866,29	(1)	218.019,02
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0,00	28.693,33	(2)	28.693,33
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	528,25	0,00		528,25
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	11.387,61	0,00		11.387,61
	<u>214.068,59</u>	<u>44.559,62</u>		<u>258.628,21</u>
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Αποθέματα	765.572,96	0,00		765.572,96
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	2.585.339,21	263.245,49		2.848.584,70
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	70.759,09	0,00		70.759,09
	<u>3.421.671,26</u>	<u>263.245,49</u>	(3)	<u>3.684.916,75</u>
Σύνολο Ενεργητικού	<u>3.635.739,85</u>	<u>307.805,11</u>		<u>3.943.544,96</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Μετοχικό κεφάλαιο	850.000,00	0,00		850.000,00
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	0,00	0,00		0,00
Αποθεματικά	79.156,88	(13.884,04)	(4)	65.272,84
Κέρδη (ζημίες) εις νέον	114.284,94	258.361,84	(5)	372.646,78
	<u>1.043.441,82</u>	<u>244.477,80</u>		<u>1.287.919,62</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	<u>1.043.441,82</u>	<u>244.477,80</u>		<u>1.287.919,62</u>
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Δάνεια	468.750,00	0,00		468.750,00
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	30.811,23	30.557,77	(6)	61.369,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.684,33	13.221,99	(7)	15.906,32
Επιχορηγήσεις πάγιου ενεργητικού	0,00	0,00		0,00
	<u>502.245,56</u>	<u>43.779,76</u>		<u>546.025,32</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	1.560.836,36	19.547,55	(8)	1.580.383,91
Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι πληρωτέοι	60.496,21	0,00		60.496,21
Δάνεια	468.719,90	0,00		468.719,90
	<u>2.090.052,47</u>	<u>19.547,55</u>		<u>2.109.600,02</u>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	<u>3.635.739,85</u>	<u>307.805,11</u>		<u>3.943.544,96</u>

**ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ «ΒΙΟΣΩΛ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»
ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε Ν.2190/1920	ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ Δ.Π.Χ.Π	ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε ΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΕΣ ΣΕ Δ.Π.Χ.Π.	
	1/1/06-31/12/2006	1/1/06-31/12/2006	1/1/06-31/12/2006	
Πωλήσεις	3.909.219,59	0,00	3.909.219,59	
Κόστος πωληθέντων	(2.210.273,84)	0,00	(2.210.273,84)	
Μικτό κέρδος	1.698.945,75	0,00	1.698.945,75	
Άλλα έσοδα	19.462,85	0,00	19.462,85	
Έξοδα πωλήσεων	(602.678,76)	25.196,61	(9)	(577.482,15)
Έξοδα διοίκησης	(580.781,11)	(4.631,02)	(10)	(585.412,13)
Άλλα έξοδα	(118.090,21)	6.591,98	(10)	(111.498,23)
Κέρδη εκμετάλλευσης	416.858,52	27.157,57	444.016,09	
Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	(121.429,28)	(7.422,01)	(9)	(128.851,29)
Κέρδη/Ζημίες από συγγενείς	21.257,29	0,00	21.257,29	
Καθαρά κέρδη προ φόρων	316.686,53	19.735,56	336.422,09	
Φόρος εισοδήματος	(50.352,40)	(1.452,45)	(11)	(51.804,85)
Καθαρά κέρδη περιόδου	266.334,13	18.283,11	284.617,24	

Οι προσαρμογές που έγιναν στα Ίδια Κεφάλαια και στα αποτελέσματα της χρήσης 2006, έχουν ως κάτωθι:

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ της ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε	31/12/2006	
Επενδεδυμένα κεφάλαια, όπως απεικονίζονται με βάση Ν.2190/1920	1.043.441,82	
Προσαρμογές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων:		
α) Στα Ίδια Κεφάλαια (εκτός των αποτελεσμάτων εις νέον)		
Διαφ.από αναπρ/γή αξίας συμ/χων & χρεογ/φων μεταφορά στα Αποτ/τα προηγουμ χρήσεων (έως 31/12/2004)	(1.374,36)	
Μετάθεση του Τακτικού αποθεματικού που σχηματίστηκε από τα κέρδη της χρήσης 2005/2006, στο χρόνο έγκρισης από τη Γ.Σ. στις 30-6-2006 / 30-6-2007	(26.950,60)	
Σχηματισμός Τακτικού αποθεματικού κατά το χρόνο έγκρισης από την τακτική Γ.Σ. στις 30/6/	14.440,92	
Σύνολο αποθεματικών	(13.884,04)	(4)
β) Στα Αποτελέσματα εις νέον		
Μεταφορά από τον λογ/σμό Διαφ.από αναπρ/γή αξίας συμ/χων & χρεογ/φων μεταφορά	1.374,36	
Μετάθεση του Τακτικού αποθεματικού που σχηματίστηκε από τα κέρδη της χρήσης 2005/2006, στο χρόνο έγκρισης από τη Γ.Σ. στις 30-6-2006 / 30-6-2007	26.950,60	
Μετάθεση των Μερισμάτων που διανεμήθηκαν από τα κέρδη της χρήσης 2006/2005, στο χρόνο έγκρισης από τη Γ.Σ. στις 30-6-2007 / 30-6-2006	500.000,00	(3)
Διανομή Μερισμάτων κατά το χρόνο έγκρισης από την τακτική Γ.Σ. στις 30/6/	(200.000,00)	(3)
Σχηματισμός Τακτικού αποθεματικού κατά το χρόνο έγκρισης από την τακτική Γ.Σ. στις 30/6/	(14.440,92)	
Αναγνώριση/τακτοποίηση μακροχρόνιας υποχρέωσης για αποζημίωση των εργαζομένων λόγω συνταξιοδότησης .	(68.035,00)	(6)
Απάλειψη καταβληθέντων αποζημιώσεων προσωπικού	37.477,23	(6)
Μακροπρόθεσμα δάνεια τραπεζών	(13.221,99)	(7)
Προσαρμογή της αξίας των παγίων μισθωμένων με LEASING	26.443,83	(1)
Αναγνώριση Αποσβέσεων επί μισθωμένων με LEASING Παγίων.	(10.577,54)	(1)

**ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ «ΒΙΟΣΩΛ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»
ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

Προσαρμογή της αξίας των απαιτήσεων (πρόβλεψη)	(36.754,51)	(3)
Αναγνώριση κρατήσεων επί των ανείσπρακτων απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο	(13.000,00)	(8)
Δουλεωμένοι τόκοι Ομολογιακού δανείου	-6.547,55	(8)
Αναβαλλόμενη απαίτηση φόρου που αναλογεί στα παραπάνω ποσά	28.693,33	(2)
Σύνολο κερδών	<u>258.361,84</u>	(5)
Σύνολο προσαρμογών	<u>244.477,80</u>	(4)+(5)
Επενδεδυμένα κεφάλαια, κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	<u>1.287.919,62</u>	

1/1/06-31/12/2006

Καθαρά κέρδη μετά από φόρους, όπως είχαν απεικονισθεί με βάση Ν.2190/1920	266.334,13	
Απάλειψη μισθωμάτων LEASING	6.610,92	(9)
Αναγνώριση Αποσβέσεων επί μισθωμένων με LEASING Παγίων.	(5.288,77)	(9)
Προσαρμογή της αξίας των απαιτήσεων (πρόβλεψη) Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού που αναλογεί στη χρήση	(16.254,60)	(10)
Τακτοποίηση της σχηματισθείσας πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού που έγινε στη χρήση 2006	18.215,56	(10)
Αναγνώριση /τακτοποίηση των κρατήσεων επί των ανείσπρακτων απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο κατά την 31-12-2006 / 31-12-2005	23.000,00	(9)
Δουλεωμένοι τόκοι Ομολογιακού δανείου	(6.547,55)	(9)
Ετεροχρονισμένη φορολογική (επιβάρυνση)/απαίτηση	(1.452,45)	(11)
ΣΥΝΟΛΟ	<u>284.617,24</u>	

**Ανάλυση των «Pro-forma» Χρηματοοικονομικών πληροφοριών της περιόδου
1/1/2007-30/9/2007**

Τα στοιχεία των «Pro-forma» χρηματοοικονομικών πληροφοριών της περιόδου 1/1/2007-30/9/2007, των προαναφερομένων εταιρειών έχουν ως εξής:

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	ΒΙΟΣΩΛ ΑΒΕ		ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε		ΣΥΝΕΝΩΜΕΝΕΣ
	ΒΙΟΣΩΛ ΑΒΕ	ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ	ΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΕΣ	ΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΕΣ Δ.Π.Χ.Π	
	30/09/2007	30/09/2007	30/09/2007	30/09/2007	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Ενσώματα πάγια	8.086.919,03		8.086.919,03	91.318,56	8.178.237,59
Επενδύσεις σε ακίνητα	1.194.900,00		1.194.900,00		1.194.900,00
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	245.393,12		245.393,12	84.652,87	5.038.641,59
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	70.815,35		70.815,35	20.154,61	90.969,96
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	2.035.652,75	6.000.000,00	8.035.652,75	528,25	(6.000.000,00)
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	11.465,01		11.465,01	21.387,61	32.852,62
	<u>11.645.145,26</u>	<u>6.000.000,00</u>	<u>17.645.145,26</u>	<u>218.041,90</u>	<u>(961.358,41)</u>
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			0,00		
Αποθέματα	2.497.618,53		2.497.618,53	1.037.777,11	3.535.395,64
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	2.927.368,56		2.927.368,56	3.263.629,25	(130.000,00)
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	708,64		708,64	0,00	708,64
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	342.509,68		342.509,68	164.552,36	507.062,04
	<u>5.768.205,41</u>	<u>0,00</u>	<u>5.768.205,41</u>	<u>4.465.958,72</u>	<u>(130.000,00)</u>
Σύνολο Ενεργητικού	<u>17.413.350,67</u>	<u>6.000.000,00</u>	<u>23.413.350,67</u>	<u>4.684.000,62</u>	<u>(1.091.358,41)</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό κεφάλαιο	16.687.588,80	6.000.000,00	22.687.588,80	850.000,00	(850.000,00)
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	1.736.737,01		1.736.737,01	0,00	1.736.737,01
Αποθεματικά	2.365.570,79		2.365.570,79	77.782,52	(50.831,92)
Κέρδη (ζημιές) εις νέον	(11.003.440,71)		(11.003.440,71)	246.212,92	(60.526,49)
	<u>9.786.455,89</u>	<u>6.000.000,00</u>	<u>15.786.455,89</u>	<u>1.173.995,44</u>	<u>(961.358,41)</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	<u>9.786.455,89</u>	<u>6.000.000,00</u>	<u>15.786.455,89</u>	<u>1.173.995,44</u>	<u>(961.358,41)</u>
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Δάνεια	0,00			593.410,00	593.410,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	58.765,39		58.765,39	0,00	58.765,39
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	267.755,20		267.755,20	82.149,69	349.904,89
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	58.765,39		58.765,39	12.049,95	70.815,34
Επιχορηγήσεις πάγιου ενεργητικού	74.568,70		74.568,70	0,00	74.568,70
	<u>401.089,29</u>	<u>0,00</u>	<u>401.089,29</u>	<u>687.609,64</u>	<u>0,00</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	4.186.909,71		4.186.909,71	1.416.979,66	(130.000,00)
Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι πληρωτέοι	98.156,08		98.156,08	139.525,30	237.681,38
Δάνεια	2.940.739,70		2.940.739,70	1.265.890,58	4.206.630,28
	<u>7.225.805,49</u>	<u>0,00</u>	<u>7.225.805,49</u>	<u>2.822.395,54</u>	<u>(130.000,00)</u>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	<u>17.413.350,67</u>	<u>6.000.000,00</u>	<u>23.413.350,67</u>	<u>4.684.000,62</u>	<u>(1.091.358,41)</u>

<u>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</u>	ΒΙΟΣΩΛ ΑΒΕ	ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε		
	ΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΕΣ	ΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΕΣ Δ.Π.Χ.Π	ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ	ΣΥΝΕΝΩΜΕΝΕΣ
	1/1/07-30/09/2007	1/1/07-30/09/2007	1/1/07- 30/09/2007	1/1/07- 30/09/2007
Πωλήσεις	6.424.578,22	3.394.759,41		9.819.337,63
Κόστος πωληθέντων	(5.655.904,02)	(2.071.510,70)		(7.727.414,72)
Μικτό κέρδος	768.674,20	1.323.248,71		2.091.922,91
Άλλα έσοδα	79.343,25	9.547,51		88.890,76
Έξοδα πωλήσεων	(1.012.791,13)	(447.678,30)		(1.460.469,43)
Έξοδα διοίκησης	(815.326,92)	(389.557,88)		(1.204.884,80)
Άλλα έξοδα	(59.676,00)	(58.571,15)		(118.247,15)
Κέρδη εκμετάλλευσης	(1.039.776,60)	436.988,89	0,00	(602.787,71)
Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	(364.161,45)	(108.750,25)		(472.911,70)
Κέρδη/Ζημίες από συγγενείς	12.637,24	0,00		12.637,24
Καθαρά κέρδη προ φόρων	(1.391.300,81)	328.238,64	0,00	(1.063.062,17)
Φόρος εισοδήματος	(70.551,68)	(142.162,82)		(212.714,50)
Καθαρά κέρδη περιόδου	(1.461.852,49)	186.075,82	0,00	(1.275.776,67)

Βασικές αρχές που ακολουθήθηκαν για την σύνταξη των Proforma χρηματοοικονομικών πληροφοριών:

Οι χρηματοοικονομικές proforma πληροφορίες ισολογισμού προήλθαν από την συνάθροιση των κονδυλίων των λογαριασμών των Ισολογισμού των ανωτέρω εταιρειών για την εννιάμηνη περίοδο που έληξε την 30.09.2007, με την απαλοιφή της καθαρής θέσης της «εξαγοραζόμενης» εταιρείας, όσο και της συμμετοχής της «εξαγοράζουσας» εταιρείας.

Οι χρηματοοικονομικές proforma πληροφορίες αποτελεσμάτων προήλθαν από την συνάθροιση των κονδυλίων των αποτελεσματικών λογαριασμών της περιόδου 1.1 - 30.09.2007 των ανωτέρω εταιρειών.

Απαλείφθηκαν διεταιρικές απαιτήσεις-υποχρεώσεις ύψους 130.000 € ενώ δεν υπήρχαν άλλες διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών.

Η παρουσίαση αυτή των «Pro-forma» χρηματοοικονομικών πληροφοριών είναι ωσάν να έχουν συνενωθεί οι παραπάνω εταιρείες σε μία ενιαία εταιρεία από την αρχή της χρήσεως 2005 και ως εκ τούτου έγινε απαλοιφή της καθαρής θέσης της 1/1/2005 της «εξαγοραζόμενης» εταιρείας, όσο και της συμμετοχής της «εξαγοράζουσας» εταιρείας.

Οι εγγραφές προσαρμογών που διενεργήθηκαν αναφορικά με την καθαρή θέση της νέας εταιρίας την 30/09/2007 έχουν ως εξής:

	ΧΡΕΩΣΗ	ΠΙΣΤΩΣΗ
Μετοχικό κεφάλαιο	850.000,00	
Λοιπά αποθεματικά σχηματισθέντα έως 1/1/2005	50.831,92	
Κέρδη/(Ζημίες) εις νέον έως 1/1/2005	60.526,49	
Αύλα περιουσιακά στοιχεία (υπεραξία επιχείρησης)	5.038.641,59	
Συμμετοχές		6.000.000,00
	6.000.000,00	6.000.000,00

Όπως προαναφέραμε οι PRO-FORMA χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν μια υποθετική περίπτωση συνένωσης των εν λόγω εταιρειών (ΒΙΟΣΩΛ ΑΒΕ και ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ

**ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ «ΒΙΟΣΩΛ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»
ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

ΑΒΕΕ) από 1/1/2005. Συνεπώς, κατά την 30/9/2007 έγινε διαγραφή του κόστους συμμετοχής της ΒΙΟΣΩΛ ΑΒΕ στην ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ ΑΒΕΕ ύψους 6.000.000€ κατά τα εξής κονδύλια της ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ ΑΒΕΕ: i) Τα αποθεματικά και το υπόλοιπο κερδών που είχαν σχηματισθεί έως 1/1/2005 και ii) το μετοχικό κεφάλαιο της 30/09/2007, το οποίο έχει αυξηθεί στην χρήση 2006 κατά 120.000€.

Επιπλέον αναφέρεται ότι η ΒΙΟΣΩΛ ΑΒΕ θα εξαγοράσει το 100% της ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ ΑΒΕΕ.

Η μετατροπή των στοιχείων του ισολογισμού και της κατάστασης των αποτελεσμάτων της περιόδου 1/1/07-30/9/07 της «εξαγοραζόμενης» εταιρείας, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ είναι ως κατωτέρω:

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε	ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ	ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε
	Ν.2190/1920 30/09/2007	Δ.Π.Χ.Π 30/09/2007	ΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΕΣ ΣΕ Δ.Π.Χ.Π. 30/09/2007
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια	79.418,79	11.899,77 (1)	91.318,56
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	0,00	84.652,87 (2)	84.652,87
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0,00	20.154,61 (3)	20.154,61
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	528,25	0,00	528,25
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	21.387,61	0,00	21.387,61
	<u>101.334,65</u>	<u>116.707,25</u>	<u>218.041,90</u>
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	1.037.777,11	0,00	1.037.777,11
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	3.300.383,76	(36.754,51) (4)	3.263.629,25
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	164.552,36	0,00	164.552,36
	<u>4.502.713,23</u>	<u>(36.754,51)</u>	<u>4.465.958,72</u>
Σύνολο Ενεργητικού	<u>4.604.047,88</u>	<u>79.952,74</u>	<u>4.684.000,62</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	850.000,00	0,00	850.000,00
Αποθεματικά	79.156,88	(1.374,36) (5)	77.782,52
Κέρδη (ζημίες) εις νέον	274.414,08	(28.201,16) (6)	246.212,92
	<u>1.203.570,96</u>	<u>(29.575,52)</u>	<u>1.173.995,44</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	<u>1.203.570,96</u>	<u>(29.575,52)</u>	<u>1.173.995,44</u>
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	593.410,00	0,00	593.410,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0,00	0,00	0,00
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	30.811,23	51.338,46 (7)	82.149,69
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.684,33	9.365,62 (8)	12.049,95
	<u>626.905,56</u>	<u>60.704,08</u>	<u>687.609,64</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	1.368.155,48	48.824,18 (9)	1.416.979,66
Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι πληρωτέοι	139.525,30	0,00	139.525,30
Δάνεια	1.265.890,58	0,00	1.265.890,58
	<u>2.773.571,36</u>	<u>48.824,18</u>	<u>2.822.395,54</u>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	<u>4.604.047,88</u>	<u>79.952,74</u>	<u>4.684.000,62</u>

**ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ «ΒΙΟΣΩΛ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»
ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε Ν.2190/1920	ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ Δ.Π.Χ.Π	ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε ΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΕΣ ΣΕ Δ.Π.Χ.Π.
	1/1/07-30/9/2007	1/1/07-30/9/2007	1/1/07-30/9/2007
Πωλήσεις	3.394.759,41	0,00	3.394.759,41
Κόστος πωληθέντων	(2.071.510,70)	0,00	(2.071.510,70)
Μικτό κέρδος	1.323.248,71	0,00	1.323.248,71
Άλλα έσοδα	9.547,51	0,00	9.547,51
Έξοδα πωλήσεων	(445.288,22)	(2.390,08) (10)	(447.678,30)
Έξοδα διοίκησης	(427.830,06)	38.272,18 (11)	(389.557,88)
Άλλα έξοδα	(58.571,15)	0,00	(58.571,15)
Κέρδη εκμετάλλευσης	401.106,79	35.882,10	436.988,89
Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	(107.353,55)	(1.396,70) (11)	(108.750,25)
Κέρδη/Ζημίες από συγγενείς	0,00	0,00	0,00
Καθαρά κέρδη προ φόρων	293.753,24	34.485,40	328.238,64
Φόρος εισοδήματος	(133.624,10)	(8.538,72) (12)	(142.162,82)
Καθαρά κέρδη περιόδου	160.129,14	25.946,68	186.075,82

Οι προσαρμογές που έγιναν στα Ίδια Κεφάλαια και στα αποτελέσματα της περιόδου 1/1/07-30/9/2007, έχουν ως κάτωθι:

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ της ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε

30/9/2007

Επενδεδυμένα κεφάλαια, όπως απεικονίζονται με βάση Ν.2190/1920 1.203.570,96

Προσαρμογές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων:

α) Στα Ίδια Κεφάλαια (εκτός των αποτελεσμάτων εις νέον)

Διαφ.από αναπρ/γή αξίας συμ/χων & χρεογ/φων μεταφορά στα Αποτ/τα προηγούμεν χρήσεων (έως 31/12/2004) (1.374,36)

Μετάθεση του Τακτικού αποθεματικού που σχηματίσθηκε από τα κέρδη της χρήσης 2005/2006, στο χρόνο έγκρισης από τη Γ.Σ. στις 30-6-2006 / 30-6-2007 (26.950,60)

Σχηματισμός Τακτικού αποθεματικού κατά το χρόνο έγκρισης από την τακτική Γ.Σ. στις 30/6/ 26.950,60

Σύνολο Αποθεματικών (1.374,36) (5)

β) Στα Αποτελέσματα εις νέον

Μεταφορά από τον λογ/σμό Διαφ.από αναπρ/γή αξίας συμ/χων & χρεογ/φων μεταφορά 1.374,36

Μετάθεση του Τακτικού αποθεματικού που σχηματίσθηκε από τα κέρδη της χρήσης 2005/2006, στο χρόνο έγκρισης από τη Γ.Σ. στις 30-6-2006 / 30-6-2007 26.950,60

Μετάθεση των Μερισμάτων που διανεμήθηκαν από τα κέρδη της χρήσης 2006/2005, στο χρόνο έγκρισης από τη Γ.Σ. στις 30-6-2007 / 30-6-2006 500.000,00

Διανομή Μερισμάτων κατά το χρόνο έγκρισης από την τακτική Γ.Σ. στις 30/6/ (500.000,00)

Σχηματισμός Τακτικού αποθεματικού κατά το χρόνο έγκρισης από την τακτική Γ.Σ. στις 30/6/ (26.950,60)

Αναστροφή των φορολογικών αποσβέσεων των λογισμικών προγραμμάτων. 88.180,07 (2)

Αποσβέσεις, με βάση την ωφέλιμη ζωή των λογισμικών προγραμμάτων, που βάρυναν τα αποτελέσματα (3.527,20) (2)

**ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ «ΒΙΟΣΩΛ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»
ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

Αναγνώριση/τακτοποίηση μακροχρόνιας υποχρέωσης για αποζημίωση των εργαζομένων λόγω συνταξιοδότησης .	(88.815,69)	(7)
Απάλειψη καταβληθέντων αποζημιώσεων προσωπικού	37.477,23	(7)
Δουλευμένα έξοδα προσωπικού (Δώρο Χριστουγέννων)	(25.600,00)	(9)
Μακροπρόθεσμα δάνεια τραπεζών	(9.365,62)	(8)
Προσαρμογή της αξίας των παγίων μισθωμένων με LEASING	26.443,83	(1)
Αναγνώριση Αποσβέσεων επί μισθωμένων με LEASING Παγίων.	(14.544,06)	(1)
Προσαρμογή της αξίας των απαιτήσεων (πρόβλεψη)	(36.754,51)	(4)
Αναγνώριση κρατήσεων επί των ανείσπρακτων απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο	(16.000,00)	(9)
Δουλευμένοι τόκοι Ομολογιακού δανείου	(7.224,18)	(9)
Αναβαλλόμενη απαίτηση φόρου που αναλογεί στα παραπάνω ποσά	20.154,61	(3)
	<hr/>	
Σύνολο Κερδών (Ζημιών)	(28.201,16)	(6)
Σύνολο προσαρμογών	(29.575,52)	(5)+(6)
	<hr/> <hr/>	
Επενδεδυμένα κεφάλαια, κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	1.173.995,44	
	<hr/> <hr/>	

1/1/07-30/09/2007

Καθαρά κέρδη μετά από φόρους, όπως είχαν απεικονισθεί με βάση Ν.2190/1920	160.129,14	
Απάλειψη μισθωμάτων LEASING	3.856,37	(10)
Αναγνώριση Αποσβέσεων επί μισθωμένων με LEASING Παγίων.	(3.966,52)	(10)
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού που αναλογεί στη χρήση	(20.780,69)	(11)
Τακτοποίηση της σχηματισθείσας πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού που έγινε στη χρήση 2006	0,00	
Αναγνώριση /τακτοποίηση των κρατήσεων επί των ανείσπρακτων απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο κατά την 31-12-2006 / 31-12-2005	(3.000,00)	(10)
Δουλευμένοι τόκοι Ομολογιακού δανείου	(7.224,18)	(10)
Απάλειψη τόκων ομολογιακού δανείου για τους οποίους είχε σχηματισθεί πρόβλεψη στην προηγούμενη χρήση	6.547,55	(10)
Αναστροφή των φορολογικών αποσβέσεων των λογισμικών προγραμμάτων.	88.180,07	(11)
Αποσβέσεις, με βάση την ωφέλιμη ζωή των περιουσιακών στοιχείων, που βάρυναν τα αποτελέσματα	(3.527,20)	(11)
Δουλευμένα έξοδα προσωπικού (Δώρο Χριστουγέννων)	(25.600,00)	(11)
Ετεροχρονισμένη φορολογική (επιβάρυνση)/απαίτηση	(8.538,72)	(12)
ΣΥΝΟΛΟ	<hr/> <hr/>	
	186.075,82	

2.4 Επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις επί των παραπάνω «PRO-FORMA» Χρηματοοικονομικών πληροφοριών Ενσώματα πάγια

Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων Ως κόστος κτήσεως των οικοπέδων, κτιρίων ,του μηχανολογικού εξοπλισμού, των επίπλων και λοιπού εξοπλισμού, κατά την ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π. (1 Ιανουαρίου 2004) επιλέχθηκε από την «εξαγοράζουσα» εταιρεία η εύλογη (αγοραία) αξία τους , η οποία χρησιμοποιείται ως κόστος εκκίνησης τους κατ' αυτή την ημερομηνία. Η αποτίμηση των ενσώματων παγίων στην εύλογη αξία τους διενεργήθηκε από ανεξάρτητους αναγνωρισμένους εκτιμητές. Ενώ τα μεταφορικά μέσα και οι προσθήκες που έχουν γίνει σε μισθωμένα ακίνητα αποτιμήθηκαν στο κόστος κτήσεως τους.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων μόνον αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στον όμιλο και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στ' αποτελέσματα όταν γίνονται.

Μειώσεις στη λογιστική αξία φέρονται σε μείωση του αποθεματικού εφόσον στο παρελθόν είχε σχηματισθεί τέτοιο αποθεματικό για το ίδιο περιουσιακό στοιχείο Μειώσεις της αξίας πέραν του αποθεματικού καθώς και

μειώσεις στην λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων για τα οποία δεν υπάρχει αποθεματικό αναπροσαρμογής, καταχωρείται στ' αποτελέσματα ως έξοδα.

Τα οικοπέδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων επιβαρύνουν τα αποτελέσματα χρήσεως και υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στη ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Κτίρια	50	Χρόνια
Μηχανολογικός εξοπλισμός	1-30	Χρόνια
Αυτοκίνητα – μεταφορικά μέσα	1-5	Χρόνια
Λοιπός εξοπλισμός	1-20	Χρόνια

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται, κατά περίπτωση, σε σχέση με την αξία κτήσεως σε 15% για το μηχανολογικό εξοπλισμό και λοιπό εξοπλισμό, ενώ για τα κτίρια (βιομηχανοστάσιο) δεν υπολογίζονται υπολειμματικές αξίες.

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσιο ισολογισμό.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στ' αποτελέσματα .

Κατά την πώληση των ενσωμάτων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στ' αποτελέσματα. Όταν τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στις εύλογες αξίες τους, το τυχόν αποθεματικό αναπροσαρμογής που υπάρχει στα ίδια κεφάλαια κατά την πώληση, μεταφέρεται στα κέρδη εις νέον.

Ανάλυση του λογαριασμού «Ενσώματες ακινητοποιήσεις»

Το υπόλοιπο των ενσώματων ακινητοποιήσεων κατά την 31.12.2005, την 31/12/2006 και την 30/9/2007 αφορά τα εξής

	30/9/2007	31/12/2006	31/12/2005
1. Γήπεδα - Οικόπεδα	1.045.100,00	2.392.604,55	2.392.604,55
1α. Επενδύσεις σε ακίνητα		0,00	0,00
2. Κτίρια και τεχνικά έργα	2.754.806,43	2.799.806,43	2.859.376,78
3. Μηχανήματα, τεχνικές εγκαταστάσεις και λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός	0,00 3.925.647,44	0,00 4.105.367,44	0,00 4.346.668,61
4. Μεταφορικά μέσα	44.033,47	14.071,04	36.815,49
4α Μεταφορικά μέσα LEASING	11.899,77	15.866,29	21.155,06

**ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ «ΒΙΟΣΩΛ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»
ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

5. Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	151.154,95	148.541,97	161.580,66
5α. Λοιπά πάγια	236.018,13	39.099,14	42.333,75
6. Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση και προκαταβολές	9.577,40	8.000,00	0
	<u>8.178.237,59</u>	<u>9.523.356,86</u>	<u>9.860.534,90</u>

Τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται βάσει χρηματοδοτικών μισθώσεων καταχωρούνται ως περιουσιακά στοιχεία του ομίλου αποτιμώμενα, κατά την σύναψη της μίσθωσης, στην εύλογη αξία τους ή εφόσον είναι μικρότερη στην παρούσα αξία των ελάχιστων πληρωτέων μισθωμάτων.

Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αφορούν σε ακίνητα που κατέχονται με σκοπό την απόκτηση μισθωμάτων και κερδών από υπεραξίες και απεικονίζονται στο κόστος κτήσεως τους κατά την ημερομηνία κλεισίματος ισολογισμού.

	<u>30/9/2007</u>	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
Επενδύσεις σε ακίνητα (Γήπεδα - Οικόπεδα)	1.194.900,00	0,00	0,00

Το ανωτέρω πάγιο είναι μέρος του ακάλυπτου οικοπέδου στη ΒΙ.ΠΕ. Βόλου, δηλ. επιφανείας 34.140 τετραγωνικών μέτρων και το οποίο εκμισθώθηκε με προσύμφωνο μίσθωσης στην εταιρεία ΝΕΟVENT Α.Β.Ε.Ε.Κ, η οποία προτίθεται να εγκαταστήσει και να λειτουργήσει φωτοβολταϊκό σταθμό ηλεκτρικής ενέργειας. Η κατάρτιση του οριστικού συμφωνητικού μίσθωσης θα γίνει μετά τη λήψη σχετικής άδειας παραγωγής ενέργειας από την μισθώτρια, στην οποία εκχωρήθηκε το δικαίωμα αυτοσύμβασης. Η υποχρέωση καταβολής του μισθώματος ξεκινά από την υπογραφή του οριστικού συμφωνητικού μίσθωσης. Εάν το μισθίο παραχωρηθεί σε τρίτο με οποιονδήποτε τρόπο, δηλ. καταστεί αδύνατη η διάθεσή του στην μισθώτρια κατά τη σύναψη του οριστικού συμβολαίου μέχρι την υπογραφή του ή μέχρι τη λύση ή τη λήξη του προσύμφωνου μίσθωσης, τότε καταπίπτει υπέρ της μισθώτριας ποινική ρήτρα ύψους 4.000.000,00 €. Με το ανωτέρω προσύμφωνο μίσθωσης παραδόθηκε στην μισθώτρια το εν λόγω ακίνητο για να προβεί στις απαραίτητες ενέργειες για να πάρει τη σχετική άδεια παραγωγής ενέργειας. Στην περίπτωση που η μισθώτρια δεν πάρει από τις αρμόδιες αρχές την σχετική άδεια ενέργειας τότε οι συμβαλλόμενοι απαλλάσσονται από την υποχρέωση σύναψης του οριστικού συμβολαίου.

Το ανωτέρω απεικονίζεται στο κόστος κτήσεως του κατά την ημερομηνία κλεισίματος ισολογισμού και όπως προκύπτει από τα παραπάνω δεν υπάρχουν έσοδα (ενοίκια) και έξοδα στην κλειόμενη περίοδο της χρήσης 2007.

Η εύλογη αξία του εν ανωτέρω ακινήτου σχεδόν συμπίπτει περίπου με το κόστος κτήσης του, λόγω του ότι κατά την ημερομηνία μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π. (1 Ιανουαρίου 2004) επιλέχθηκε η εύλογη (αγοραία) αξία του, η οποία χρησιμοποιείται ως κόστος εκκίνησης τους κατ' αυτή την ημερομηνία Δ.Λ.Π.

Αύλα περιουσιακά στοιχεία

α) Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

(i) Υπεραξία

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει την διαφορά μεταξύ κόστους και εύλογης αξίας των επί μέρους περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κατά την απόκτηση θυγατρικών και συγγενών εταιρειών. Η υπεραξία κατά την απόκτηση των συγγενών εταιρειών, περιλαμβάνεται στο κόστος της επένδυσης. Η υπεραξία ελέγχεται ετησίως για απομείωση και απεικονίζεται στο κόστος κτήσεως μείον ζημίες απομείωσης. Τα κέρδη και οι ζημίες κατά την διάθεση των θυγατρικών ή συγγενών προσδιορίζονται λαμβανομένης υπόψη και της σχετικής υπεραξίας που αντιστοιχεί στην πωληθείσα οικονομική μονάδα.

Για σκοπούς ελέγχου της υπεραξίας και προκειμένου να διαπιστωθεί αν υπάρχει απομείωση, η υπεραξία κατανέμεται στις μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών. Κάθε θυγατρική ή συγγενής θεωρείται ως ιδιαίτερη μονάδα δημιουργίας ταμιακών ροών.

(ii) Λογισμικό

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι δαπάνες που ενισχύουν ή επεκτείνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχική δαπάνη και προστίθενται στο αρχικό κόστος του λογισμικού. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 3 έως 15 χρόνια.

β) Ανάλυση των λογαριασμών «Ασώματες ακινητοποιήσεις» και «Υπεραξία»

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού κατά την 31.12.2005, την 31/12/2006 και την 30/9/2007 αφορά τα εξής:

	30/9/2007	31/12/2006	31/12/2005
Λογισμικά προγράμματα	330.045,99	282.893,12	216.601,51
Προκύπτουσα υπεραξία από την ενοποίηση			
	5.038.641,59	5.038.641,59	5.158.641,59
	<u>5.368.687,58</u>	<u>5.321.534,71</u>	<u>5.375.243,10</u>

Συμμετοχές

α) Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

Ενοποίηση

Θυγατρικές επιχειρήσεις

Οι παρούσες «pro-forma» συνενωμένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της «εξαγοράζουσας» εταιρείας ΒΙΟΣΩΛ Α.Β.Ε και της «εξαγοραζόμενης», κατά ποσοστό 100% εταιρεία, «ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε».

Το κόστος της εξαγοράς, κατά το ποσό που υπερβαίνει την εύλογη αξία του εξαγοραζόμενου καθαρού ενεργητικού (ενεργητικό – παθητικό – ενδεχόμενες υποχρεώσεις), καταχωρείται ως υπεραξία τη χρήση στην οποία έγινε η εξαγορά.

Στην περίπτωση που το κόστος εξαγοράς είναι μικρότερο της ανωτέρω εύλογης αξίας αυτή η διαφορά καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσης εντός της οποίας έγινε η εξαγορά.

Τα δικαιώματα της μειοψηφίας καταχωρούνται κατά την αναλογία τους επί της εύλογης αξίας.

Σε επόμενες χρήσεις, τυχόν ζημίες μερίζονται στη μειοψηφία κατ' αναλογία, επιπλέον των δικαιωμάτων μειοψηφίας.

Τα αποτελέσματα των εξαγοραζόμενων ή πωλούμενων θυγατρικών εντός της χρήσεως, περιλαμβάνονται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως από ή έως την ημερομηνία εξαγοράς ή πώλησης, αντίστοιχα.

Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών προσαρμόζονται κατάλληλα, ώστε να συντάσσονται βάσει των λογιστικών αρχών του ομίλου.

Οι χρηματοοικονομικές proforma πληροφορίες ισολογισμού προήλθαν από την συνάθροιση των κονδυλίων των λογαριασμών των Ισολογισμών των ανωτέρω εταιρειών, με την απαλοιφή της καθαρής θέσης της «εξαγοραζόμενης» εταιρείας, όσο και της συμμετοχής της «εξαγοράζουσας» εταιρείας.

Οι χρηματοοικονομικές proforma πληροφορίες αποτελεσμάτων προήλθαν από την συνάθροιση των κονδυλίων των αποτελεσματικών λογαριασμών των ανωτέρω εταιρειών.

Η παρουσίαση αυτή των «Pro-forma» χρηματοοικονομικών πληροφοριών είναι ωσάν να έχουν συνενωθεί οι παραπάνω εταιρείες σε μία ενιαία εταιρεία από την αρχή της χρήσεως 2005 και ως εκ τούτου έγινε απαλοιφή της καθαρής θέσης της 1/1/2005 της «εξαγοραζόμενης» εταιρείας, όσο και της συμμετοχής της «εξαγοράζουσας» εταιρείας.

Οι διεταιρικές συναλλαγές, τα ενδοεταιρικά υπόλοιπα και τα ενδοεταιρικά έσοδα και έξοδα, απαλείφονται κατά την ενοποίηση.

Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις

Συγγενής είναι η οικονομική μονάδα στην οποία ο όμιλος έχει την δυνατότητα να ασκεί ουσιώδη επιρροή, αλλά όχι έλεγχο ή από κοινού έλεγχο. Η ουσιώδης επιρροή ασκείται μέσω της συμμετοχής στις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές αποφάσεις της οικονομικής μονάδας.

Οι επενδύσεις στις συγγενείς απεικονίζονται με την μέθοδο της καθαρής θέσης. Αρχικά καταχωρήθηκαν στο κόστος κτήσεως τους. Ο λογαριασμός της επένδυσης σε συγγενείς περιλαμβάνει και την υπεραξία μειωμένη με τυχόν ζημιές απομείωσης.

Το μερίδιο της Εταιρείας πάνω στα κέρδη ή τις ζημιές των συγγενών επιχειρήσεων μετά την απόκτηση καταχωρείται στ' αποτελέσματα, ενώ αυτό επί των μεταβολών των αποθεματικών μετά την απόκτηση, καταχωρείται στα αποθεματικά. Όλες αυτές οι μεταβολές επηρεάζουν την λογιστική αξία της επένδυσης.

Στην περίπτωση που το μερίδιο της εταιρείας επί των ζημιών των συγγενών εξισωθεί με το δικαίωμα συμμετοχής στις συγγενείς, δεν αναγνωρίζονται ζημιές, με εξαίρεση την περίπτωση που έχουν αναληφθεί περαιτέρω δεσμεύσεις για λογαριασμό των συγγενών.

Απραγματοποίητα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ της εταιρείας και των συγγενών διαγράφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής της εταιρείας στην έκαστη συγγενή. Απραγματοποίητες ζημιές διαγράφονται, με την προϋπόθεση ότι δεν υπάρχει ένδειξη απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των συγγενών εταιρειών, έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από την « ΒΙΟΣΩΛ Α.Β.Ε.»

β)Ανάλυση των λογαριασμών Συμμετοχές

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού κατά την 31.12.2005, την31/12/2006 και την 30/9/2007 αφορά τα εξής:

	30/9/2007	31/12/2006	31/12/2005
ΗΦΑΙΣΤΟΣ Α.Β.Ε.Ε.Μ	541.501,57	303.956,05	383.043,81
ΒΙΟΣΩΛ ΔΟΜΙΚΑ ΕΡΓΑΛΕΙΑ Α.Ε.	1.494.151,18	1.468.611,47	0,00
«ΕΛΚΑ ΤΕΧΝΙΚΗ - ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ ΕΡΓΟΝ ΧΑΛΚΙΔΟΣ Ε.Ε.»	528,25	528,25	528,25
Γ. ΡΗΓΑΣ & ΣΙΑ Ο.Ε.	0,00	0,00	26.412,33
	<u>2.036.181,00</u>	<u>1.773.095,77</u>	<u>409.984,39</u>

Η εταιρεία «ΒΙΟΣΩΛ Α.Β.Ε.» συμμετέχει (χωρίς να ασκεί έλεγχο) στην εταιρία ΗΦΑΙΣΤΟΣ Α.Β.Ε.Ε.Μ και στην εταιρεία ΒΙΟΣΩΛ ΔΟΜΙΚΑ ΕΡΓΑΛΕΙΑ Α.Ε.

Στην εταιρεία ΗΦΑΙΣΤΟΣ Α.Β.Ε.Ε.Μ τα ποσοστά συμμετοχής της «ΒΙΟΣΩΛ Α.Β.Ε.», στο μετοχικό της κεφάλαιο, ανέρχονται σε 30,49 % επί των κοινών μετοχών και σε 9,40% επί των προνομιούχων μετοχών .

Στην εταιρεία ΒΙΟΣΩΛ ΔΟΜΙΚΑ ΕΡΓΑΛΕΙΑ Α.Ε.Β.Ε., το ποσοστό συμμετοχής της «ΒΙΟΣΩΛ Α.Β.Ε.» στο μετοχικό της κεφάλαιο, ανέρχεται σε 49,93 %.

Η εταιρεία «ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε.» συμμετέχει κατά το ποσοστό (90%) στην εταιρεία«ΕΛΚΑ ΤΕΧΝΙΚΗ-ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ ΕΡΓΟΝ ΧΑΛΚΙΔΟΣ Ε.Ε.», η οποία είναι σε αδράνεια.

Επίσης η εταιρεία «ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε.» συμμετείχε κατά το ποσοστό (90%) στην εταιρεία Γ. ΡΗΓΑΣ & ΣΙΑ Ο.Ε., για την οποία, όμως, από της 28/12/2006 έγινε διακοπή των εργασιών της.

Μακροπρόθεσμες και Βραχυπρόθεσμες εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

α) «Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις»

Ο ανωτέρω λογαριασμός αφορά κυρίως τις δοθείσες εγγυήσεις. σε τρίτους (ΔΕΗ, ΟΤΕ, εκμισθωτές ακινήτων, κλπ.).

Οι δοσμένες εγγυήσεις καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, και μεταγενέστερα αποτιμήθηκαν στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου 8,5%.

β) Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές των Βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία, μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα

γ) Ανάλυση των λογαριασμών των Βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού κατά την 31.12.2005, την 31/12/2006 και την 30/9/2007 αφορά τα εξής:

	30/9/2007	31/12/2006	31/12/2005
Απαιτήσεις κατά πελατών	5.524.450,04	5.153.285,08	5.761.184,80
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(431.954,84)	(432.149,33)	(400.550,75)
Πελάτες καθαρό υπόλοιπο	5.092.495,20	4.721.135,75	5.360.634,05
Προκαταβολές προς προμηθευτές			
Απαιτήσεις κατά του Δημοσίου			
Λοιπές απαιτήσεις (χρεώστες)	938.021,64	1.124.656,68	290.747,68
Προπληρωθέντα έξοδα	30.480,97	60.556,07	37.424,25
Σύνολο απαιτήσεων	6.060.997,81	5.906.348,50	5.688.805,98

Όλες οι απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες και δεν απαιτείται προεξόφληση κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού. Δεν υπάρχει συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με τις απαιτήσεις από πελάτες, καθώς υπάρχει διασπορά πελατών και ο πιστωτικός κίνδυνος ελαχιστοποιείται. Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν περίπου με τις λογιστικές αξίες.

Αποθέματα

α) Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως ή παραγωγής τους και της καθαρής ρευστοποιήσιμής τους αξίας. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης, μειωμένη των τυχόν άμεσων εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση. Το κόστος των αποθεμάτων προσδιορίζεται με τη μέθοδο του σταθμικού μέσου κόστους και περιλαμβάνει τις άμεσες δαπάνες απόκτησης των αποθεμάτων. Το κόστος των ετοιμών προϊόντων και ημιτελών αποθεμάτων περιλαμβάνει τις δαπάνες παραγωγής τους (κόστος υλικών, το άμεσο εργατικό κόστος και αναλογία του γενικού κόστους παραγωγής). Το κόστος Κόστος δανεισμού δεν περιλαμβάνεται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων.

β) Ανάλυση των λογαριασμού των αποθεμάτων

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού κατά την 31.12.2005, την 31/12/2006 και την 30/9/2007 αφορά τα εξής:

	30/9/2007	31/12/2006	31/12/2005
1. Εμπορεύματα	2.002.835,53	2.027.019,89	1.509.090,44
2. Προϊόντα έτοιμα & Ημιτελή-Υποπροϊόντα & Υπολείμματα	757.412,76	687.553,60	815.594,65
3. Παραγωγή σε εξέλιξη	319.351,94	273.852,18	305.634,09

4. Πρώτες και βοηθητικές
ύλες, αναλώσιμα υλικά - ανταλλακτικά
και είδη συσκευασίας

455.795,41	459.156,74	555.940,67
3.535.395,64	3.447.582,41	3.186.259,85

Δανειακές υποχρεώσεις

α) Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους μειωμένα με τα τυχόν άμεσα κόστη για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Τα αποτελέσματα της εκάστοτε διαχειριστικής περιόδου βαρύνονται με τους δουλευμένους τόκους εξυπηρέτησης των δανείων.

β) Ανάλυση των λογαριασμού των Δανειακών υποχρεώσεων

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού κατά την 31.12.2005, την 31/12/2006 και την 30/9/2007 αφορά τα εξής:

	30/9/2007	31/12/2006	31/12/2005
Μακροπρόθεσμα δάνεια			
Ομολογιακά δάνεια	593.410,00	468.750,00	0,00
	593.410,00	468.750,00	0,00
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	0,00	0,00	0,00
Τραπεζικά δάνεια	4.031.290,28	3.234.273,37	3.678.791,03
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	175.340,00	31.250,00	0,00
	4.206.630,28	3.265.523,37	3.678.791,03
Σύνολο	4.800.040,28	3.734.273,37	3.678.791,03

Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού κατά την 31.12.2005, την 31/12/2006 και την 30/9/2007 αφορά τα εξής:

	30/9/2007	31/12/2006	31/12/2005
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς εταιρείες LEASING	9.365,62	13.221,99	19.832,91
Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	61.449,72	131.209,26	2.924,33
Σύνολο	70.815,34	144.431,25	22.757,24

Οι ανωτέρω Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις υποχρεώσεις αφορούν κυρίως τις δόσεις που θα καταβληθούν στο ΙΚΑ για την ρύθμιση των καθυστερημένων οφειλών της χρήσης 2006. Επειδή γίνονται έκτακτες καταβολές προεξόφλησης των τελευταίων δόσεων αναμένεται να εξοφληθεί η συνολική υποχρέωση σε χρόνο προγενέστερο από αυτόν που είχε καθορισθεί από την αρχική ρύθμιση.

Στις μισθώσεις που κατατάσσονται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις, η σχετική υποχρέωση στον εκμισθωτή καταχωρείται στον ισολογισμό ως υποχρέωση από χρηματοδοτική μίσθωση. Οι μισθωτικές πληρωμές μερίζονται σε χρηματοοικονομικό έξοδο και σε καταβολή υποχρέωσης με τρόπο που να δίνει σταθερό επιτόκιο στο εκάστοτε υπόλοιπο της υποχρέωσης. Το χρηματοοικονομικό έξοδο καταχωρείται στα έξοδα εκτός εάν σχετίζεται άμεσα με περιουσιακό στοιχείο (βλέπε ανωτέρω) Μισθώσεις στις οποίες, ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τους εκμισθωτές ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις.

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

α) Ανάλυση των Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεων.

	30/9/2007	31/12/2006	31/12/2005
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	2.557.290,81	2.616.077,04	2.325.043,11
Προκαταβολές πελατών	820.473,88	761.064,83	595.865,53
Υποχρεώσεις απο φόρους (πλην εισοδήματος)	237.681,38	239.819,69	447.220,36
Δεδουλευμένα έξοδα & τόκοι	386.953,78	117.235,23	117.681,23
Υποχρεώσεις προς συγγενείς εταιρείες	272.726,42	438.951,35	406.616,16
Υποχρεώσεις προς βασικούς μετόχους	625.000,00	0,00	10.199,51
Τόκοι προνομιούχων μετοχών που αφορούν προηγ. χρήσεις	10.199,51	10.199,51	0,00
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικά ταμεία	97.205,44	190.401,72	169.241,43
Καταθέσεις μετόχων έναντι αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00	0,00
Λοιπές υποχρεώσεις	704.039,53	221.006,92	406.680,40
	<u>5.711.570,75</u>	<u>4.594.756,29</u>	<u>4.478.547,73</u>

Οι εύλογες αξίες των ανωτέρω υποχρεώσεων συμπίπτουν περίπου με τις λογιστικές αξίες.

Διεταιρικές Συναλλαγές

Κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2005&2006, καθώς και της περιόδου 1.1-30.9.2007 δεν υπήρξαν συναλλαγές μεταξύ εταιρειών «ΒΙΟΣΩΛ Α.Β.Ε» και «ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε»
Επίσης, κατά την 31.12.2005 και την 31.12.2006 δεν υφίστανται διεταιρικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις μεταξύ των ανωτέρω εταιρειών, ενώ κατά την 30/9/2007 υπήρχαν διεταιρικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις ύψους 130.000€, οι οποίες απαλήφθηκαν.

2.5 Έκθεση Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή επί των άτυπων «pro forma» καταστάσεων

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρίας «ΒΙΟΣΩΛ Α.Β.Ε.» επί των «Pro-forma» χρηματοοικονομικών πληροφοριών της Ανώνυμης Εταιρίας «ΒΙΟΣΩΛ Α.Β.Ε.» με την Ανώνυμη Εταιρεία «ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ ΑΒΕΕ», που αφορούν τις χρήσεις 2005 και 2006 και την περίοδο 1/1/07-30/09/2007.

Υποβάλουμε την έκθεση μας σχετικά με τις άτυπες (Proforma) οικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2005 και 2006 και την περίοδο 1/1/07-30/09/2007, που καθορίζονται στο παράρτημα ΙΙ του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (ΕΕΛ149/30.4.2004). Οι Proforma οικονομικές πληροφορίες, έχουν συνταχθεί, για επεξηγηματικούς λόγους μόνο, για να παρέχουν τις πληροφορίες για το πώς διαμορφώνονται τα οικονομικά μεγέθη της ενιαίας πλέον Εταιρίας λαμβάνοντας σαν υπόθεση ότι η Εταιρία «ΒΙΟΣΩΛ Α.Β.Ε.» (εξαγοράζουσα εταιρία) και η εταιρεία «ΚΑΛΛΙΓΚΑΝ ΕΛΛΑΣ ΑΒΕΕ» (εξαγοραζόμενη εταιρία), έχουν συνενωθεί σε ενιαία Εταιρία από την αρχή της περιόδου 2005.

Η κατάρτιση των proforma οικονομικών πληροφοριών λόγω της φύσης τους, εξετάζει μία υποθετική κατάσταση και επομένως δεν αντιπροσωπεύει την πραγματική οικονομική θέση της (υποθετικής) επιχείρησης.

Διοικητική ευθύνη

Είναι ευθύνη της Διοικήσεως να προετοιμαστούν οι Proforma οικονομικές πληροφορίες σύμφωνα με την απαίτηση του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (ΕΕΛ 149/30.04.2004).

Ελεγκτική ευθύνη

Είναι ευθύνη δική μας να εκφράσουμε την άποψη που απαιτείται από το παράρτημα II στοιχείο 7 του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (ΕΕΛ 149/30.04.2004). Δεν είμαστε αρμόδιοι για την έκφραση οποιασδήποτε γνώμης σχετικά με τις Proforma οικονομικές πληροφορίες ή σχετικά με οποιαδήποτε από τα συστατικά στοιχεία τους, εκτός της γνώμης που εκφράζουμε πιο κάτω, αφού αυτές οι οικονομικές πληροφορίες εκφράζουν μία υποθετική περίπτωση. Ειδικότερα, δεν δεχόμαστε οποιαδήποτε ευθύνη για όποιες οικονομικές πληροφορίες έχουν ήδη δημοσιευθεί και χρησιμοποιηθεί στη σύνταξη των Proforma οικονομικών καταστάσεων, πληροφορίες οι οποίες θεωρήθηκαν σαν δεδομένες χωρίς περαιτέρω έλεγχο.

Εργασία διενεργηθείσα

Διενεργήσαμε την εργασία μας σύμφωνα το Διεθνές Πρότυπο για Συναφείς Υπηρεσίες 4400 «Αναθέσεις προσυμφωνημένων διαδικασιών». Η εργασία μας, που δεν περιέλαβε τη διενέργεια ελεγκτικών επαληθεύσεων και λήψη διαβεβαιώσεων από ανεξάρτητες πηγές, για οποιαδήποτε από τις παραπάνω οικονομικές πληροφορίες, αφορούσε πρώτιστα τη σύγκριση των χωρίς προσαρμογή οικονομικών πληροφοριών με τα πρωτότυπα έγγραφα, έχοντας λάβει υπόψη τα στοιχεία που υποστηρίζουν τις προσαρμογές, και έχοντας συζητήσει τις Proforma οικονομικές πληροφορίες με την Διοίκηση της Εταιρείας. Σχεδιάσαμε και εκτελέσαμε την εργασία μας ώστε να ληφθούν όλες οι πληροφορίες και οι εξηγήσεις που θεωρήσαμε απαραίτητες προκειμένου να μας παρασχεθεί η λογική διαβεβαίωση ότι οι proforma οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί κατάλληλα με βάση το σκοπό για τον οποίο καταρτίστηκαν.

Γνώμη

Κατά την άποψή μας:

- α) Οι άτυπες «Pro-forma» οικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί κατάλληλα με βάση το σκοπό για τον οποίο καταρτίστηκαν και
- β) Η βάση της κατάρτισής τους είναι σύμφωνη με τις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας

Σε περίπτωση που είχαμε προβεί σε επιπρόσθετες διαδικασίες ή είχαμε εκτελέσει έλεγχο ή επισκόπηση των οικονομικών καταστάσεων με βάση τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα ή τα Διεθνή Πρότυπα Αναθέσεων Επισκόπησης, άλλα θέματα μπορεί να είχαν υποπέσει στην αντίληψη μας, τα οποία θα είχαν συμπεριληφθεί στην έκθεση μας.

Η έκθεση μας αφορά αποκλειστικά στον σκοπό που περιγράφεται στην πρώτη παράγραφο της έκθεσης και για σκοπούς πληροφόρησής σας, και δεν αφορά σε οποιοδήποτε άλλο σκοπό ή για διανομή σε άλλα μέρη.

Η έκθεση αφορά μόνο στη βάση κατάρτισης των «Pro-forma» χρηματοοικονομικών πληροφοριών και δεν επεκτείνεται στην έκφραση οποιασδήποτε άλλης άποψης σχετικά με τις «Pro-forma» χρηματοοικονομικές πληροφορίες ή σχετικά με οποιαδήποτε από τα συστατικά τους στοιχεία.

ΑΘΗΝΑ, 29 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2008.

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΦΡΑΓΚΙΣΚΑΚΗΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 15081
ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.
ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ
Φ. Νέγρη 3 – 11257 Αθήνα
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125