

ΜΠΗΤΡΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ Α.Ε.
Λ.ΝΑΤΟ 100, ΑΣΠΡΟΠΥΡΓΟΣ ΑΤΤΙΚΗΣ,19300
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 7343/06/Β/86/13

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ 2006

Το βασικό χαρακτηριστικό της ελληνικής αγοράς Σιδήρου και Χάλυβα στο 2006, στην οποία κατά κύριο λόγο δραστηριοποιείται ο Όμιλός μας, ήταν η αύξηση της ζήτησης, ως συνέπεια του ρυθμού ανάπτυξης της οικονομίας και η άνοδος των τιμών από τα χαμηλά επίπεδα του 2005, επακόλουθο, της διεθνούς πορείας των τιμών του χάλυβα.

Το δεδομένο πλαίσιο των υψηλών ρυθμών ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας και των τιμών στην αγορά σιδήρου και χάλυβα δεν ήταν δυνατόν να μην επηρεάσει τις εταιρίες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στον κλάδο αυτό. Έτσι, τα αποτελέσματα του 2006 αποτυπώνουν μια πολύ καλή χρονιά, μετά το εξαιρετικό 2004 και το μέτριο 2005, συνέπεια και της κυκλικότητας που χαρακτηρίζει την συγκεκριμένη αγορά σιδήρου και χάλυβα.

Τόσο οι παραδοσιακές εταιρίες του ομίλου όσο και οι νέες και προσανατολισμένες στο εξειδικευμένο αντικείμενο της οικοδομής (Θώραξ, Οπλισμός) επηρεάστηκαν στην παρούσα συγκυρία θετικά με αποτέλεσμα οι αποδόσεις τους σχεδόν να προσεγγίζουν τις αντίστοιχες του 2004

Οι παραδοσιακές μεταλλουργικές εταιρίες του Ομίλου με την εφαρμογή επιτυχημένης πολιτικής αγορών στο 2005 κατόρθωσαν να δημιουργήσουν πλεονέκτημα αποθεμάτων το 2006 που σε συνδυασμό με την άνοδο των τιμών επηρέασε θετικά το μικτό τους αποτέλεσμα από τα τέλη του α' τμήνου του 2006 και έως το τέλος της χρήσης παρ' ότι οι τιμές στο τελευταίο τρίμηνο παρουσίασαν σημάδια κόπωσης.

ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΩΝ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ

Ας περάσουμε τώρα στα αποτελέσματα των θυγατρικών. Τα κέρδη μετά φόρων της Μεταλλουργικής ανέρχονται στο 2006 σε 4.684 χιλ. € έναντι 982 χιλ. € το 2005. Στη Μεταλιμπέξ τα κέρδη μετά φόρων ανήλθαν το 2006 σε 498 χιλ. ευρώ έναντι 534 χιλ. € το 2005.

Οι μικρότερες εταιρίες του μεταλλουργικού κλάδου, Μπήτρος Thyssen και Βακόντιος, παρουσιάζουν μικτή εικόνα.

Η Μπήτρος Thyssen κατόρθωσε να πετύχει άλλη μία καλή χρονιά κυρίως λόγω των φτηνών αποθεμάτων που δημιούργησαν υψηλά περιθώρια μικτής κερδοφορίας, ενώ η Βακόντιος παρουσιάζει αρνητική κερδοφορία κυρίως λόγω υστέρησης στα έσοδά της.

Η Μπήτρος Thyssen στο 2006 πέτυχε κέρδη μετά φόρων 74 χιλ. € και η Βακόντιος ζημιές μετά φόρων 125 χιλ. €.

Οι εταιρίες που στο χάλυβα οπλισμού σκυροδέματος δηλαδή η Θώραξ και ο Οπλισμός Σκυροδέματος επηρεάστηκαν λόγω της υψηλής ζήτησης στον κλάδο με αποτέλεσμα η συνολική δραστηριότητα να πετύχει εξαιρετικά αποτελέσματα. Ο Οπλισμός πραγματοποίησε κέρδη μετά φόρων ύψους 1030 χιλ. €. Στη Θώραξ, τα κέρδη μετά φόρων ανήλθαν στα 162 χιλ. €.

Η Μπήτρος Κατασκευαστική στο 2006 δραστηριοποιήθηκε εμπορικά στην ολοκλήρωση της κατασκευής και πώλησης του οικιστικού συγκροτήματος «ARTEMIS» στη Χαλκίδα. Το αρνητικό της αποτέλεσμα (258 χιλ. €) είναι συγκυριακό και οφείλεται στο γεγονός ότι το 2006 τα σε εξέλιξη νέα έργα καθυστέρησαν με αποτέλεσμα το διοικητικό και χρηματοοικονομικό κόστος της χρήσης να μην απορροφηθεί.

Η Μπήτρος Ακίνητα, ουσιαστικά αδρανής εταιρία, παρουσίασε ζημιές μετά φόρων 58 χιλ. €.

Η Κυκλαδική Ξενοδοχειακή, εταιρία που δραστηριοποιείται στην κατασκευή παραθεριστικών κατοικιών, παρουσίασε ζημιές μετά φόρων 74 χιλ. €.

Οι άλλες μικρές εταιρίες του Ομίλου, Μπήτρος Μεταλλουργική Θεσσαλίας, η Μπήτρος Μηχανολογικές Κατασκευές και No Limits Πληροφορική εμφανίζουν αποτελέσματα οριακά. Συγκεκριμένα, η Μπήτρος Μεταλλουργική Θεσσαλίας παρουσίασε ζημιές μετά φόρων 6 χιλ. €, η Μπήτρος Μηχανολογικές Κατασκευές ζημιές μετά φόρων 54 χιλ.€ και η No Limits Πληροφορική κέρδη 85 χιλ. €.

Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Η Μπήτρος Συμμετοχική ΑΕ στο 2006 ως αυτοτελές νομικό πρόσωπο παρήγαγε κερδοφόρο αποτέλεσμα μετά φόρων 990 χιλ. € έναντι κέρδους μετά φόρων 3.525 χιλ. € στο αντίστοιχο περυσινό διάστημα, επηρεασμένο κυρίως από τα εισπραχθέντα

μερίσματα και την θετική αποτίμηση χρεογράφων χαρτοφυλακίου. Για τη χρήση του 2006 το Δ.Σ. θα προτείνει στην τακτική Γ.Σ. της εταιρίας να διανεμηθεί στους μετόχους κονδύλι ύψους 800 χιλ. € (περίπου € 0,05 ανά μετοχή).

Οι βασικοί αριθμοδείκτες οι οποίοι εκφράζουν την οικονομική θέση της εταιρίας είχαν την ακόλουθη εξέλιξη στη διετία 2005-2006:

| Αριθμοδείκτες | οικονομικά στοιχεία εταιρίας τέλους χρήσης | 2006 | 2005 |
|----------------------------|---|-------------|-------------|
| Γενικής Ρευστότητας | <u>Κυκλοφορούν ενεργητικό</u> Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 0,6 | 3,1 |
| Διάρθρωσης κεφαλαίων | <u>Ξένα κεφάλαια</u> Ίδια κεφάλαια | 0,4 | 0,4 |
| Απόδ. συν. απασχολ. κεφαλ. | <u>Αποτέλεσμα προ φόρων και χρημ. εξόδων</u> Συν. κεφάλαια μείον βραχυπρ. υποχρ. | 3,5% | 7,3% |
| Απόδ. Ιδίων κεφαλαίων | <u>Αποτέλεσμα μετά φόρων</u> Ίδια κεφάλαια | 2,4% | 8,3% |

Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

Τα ενοποιημένα έσοδα του 2006 ανήλθαν σε 178 εκατ. €, ενώ το ενοποιημένο μετά φόρων αποτέλεσμα της Μπήτρος Συμμετοχική του 2006 ανέρχεται σε 6,496 εκατ. € .

Οι βασικοί αριθμοδείκτες οι οποίοι εκφράζουν την οικονομική θέση του Ομίλου Μπήτρος Συμμετοχική είχαν την ακόλουθη εξέλιξη στη διετία 2005-2006:

| Αριθμοδείκτες | οικονομικά στοιχεία ομίλου τέλους χρήσης | 2006 | 2005 |
|----------------------------|---|---------------------|---|
| | | Γενικής Ρευστότητας | <u>Κυκλοφορούν ενεργητικό</u> Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις |
| Διάρθρωσης κεφαλαίων | <u>Ξένα κεφάλαια</u> Ίδια κεφάλαια | 2,4 | 2,0 |
| Απόδ. συν. απασχολ. κεφαλ. | <u>Αποτέλεσμα προ φόρων και χρημ. εξόδων</u> Συν. κεφάλαια μείον βραχυπρ. υποχρ. | 13,8% | 5,5% |
| Απόδ. Ιδίων κεφαλαίων | <u>Αποτέλεσμα μετά φόρων</u> Ίδια κεφάλαια | 9,8% | 2,5% |

ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Για το 2007 οι προοπτικές διαφαίνονται πολύ καλές αντίστοιχες του 2006. Η τάση των τιμών σιδήρου και χάλυβα είναι ήδη ανοδική, δημιουργώντας έτσι εύλογες προσδοκίες για συνέχιση των πολύ καλών αποτελεσμάτων των εταιριών του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στη συγκεκριμένη αγορά. Η διάρκεια της ανόδου των τιμών αλλά και το εύρος τους είναι οι συνθήκες εκείνες που θα καθορίσουν οριστικά την εικόνα της χρονιάς που διανύουμε.

Ανάκαμψη αναμένεται και στην Μπήτρος Κατασκευαστική που δικαιολογείται από τη διεύρυνση του κατασκευαστικού της έργου με ανέγερση οικοδομών στα Πατήσια, στο Μαρούσι και στην Ερυθραία, καθώς και στην ολοκλήρωση του οικοδομικού συγκροτήματος «Άρτεμις» στη Χαλκίδα.

**ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΗΣΙΑΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ Δ.Σ. ΓΙΑ
ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2006**

(Σύμφωνα με τις παρ. 1 & 2 του Αρ. 11^α του Ν.3371/2005)

α) Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε 24.446.881,88 ευρώ και διαιρείται σε 16.189.988 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 1,51 ευρώ η κάθε μία. Το σύνολο των μετοχών είναι εισηγμένες και ελεύθερα διαπραγματεύσιμες στο Χ.Α.Α.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

β) Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών

Δεν υφίστανται περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών.

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

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι μέτοχοι της Εταιρείας που κατέχουν ποσοστό μεγαλύτερο από το 5% των μετοχών της, με στοιχεία κατά την 26/03/2007:

| ΜΕΤΟΧΟΣ | ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ | % ΕΠΙ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ |
|-------------------------|------------------------|--------------------------------------|
| EUROPEAN STEEL | 5.034.027 | 31,09% |
| ΜΠΗΤΡΟΣ Π. ΙΩΑΝΝΗΣ | 2.836.671 | 17,52% |
| ΜΠΗΤΡΟΥ συζ. Π. ΠΕΛΑΓΙΑ | 1.518.960 | 9,38% |
| ΜΠΗΤΡΟΣ Ι. ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ | 1.504.999 | 9,30% |
| ΜΠΗΤΡΟΥ Π. ΛΗΔΑ | 1.011.486 | 6,25% |

Ο Μπήτρος Παναγιώτης και η Μπήτρου Πελαγία είναι σύζυγοι και ο Μπήτρος Ιωάννης και η Μπήτρου Λήδα είναι τέκνα τους.

δ) Μετοχές που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υπάρχουν τέτοιου είδους μετοχές.

ε) Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Δεν υφίστανται περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

στ) Συμφωνίες μετόχων

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

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

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

η) Αρμοδιότητα του Δ.Σ. ή των μελών του για: 1) την έκδοση νέων μετοχών ή 2) την αγορά ιδίων μετοχών

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

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

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

Η Εταιρεία σύμφωνα με την από 30.06.2006 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης και σε εφαρμογή της από 03.07.2006 απόφασης του Δ.Σ. βρίσκεται σε πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν. 2190/1920.

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

Δεν υφίστανται τέτοιου είδους συμφωνίες.

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

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

**Ακριβές αντίγραφο από το βιβλίο πρακτικών Δ.Σ.
Ασπρόπυργος, 26.3.2007
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ**

Παναγιώτης Μπήτρος