

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΕΓΓΡΑΦΟ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΝΤΑΞΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΤΗΣ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ

Η Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΕΝ.Α.) λειτουργεί με τη μορφή Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ), σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4514/2018. Οι ομολογίες των εταιρειών της ΕΝ.Α. δεν είναι εισηγμένες στην οργανωμένη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Η πληροφόρηση που δημοσιοποιείται με το παρόν για την ένταξη προς διαπραγμάτευση αλλά και κατά τη διαπραγμάτευση είναι μικρότερη από την πληροφόρηση που παρέχεται από τις εταιρείες με ομολογίες εισηγμένες σε οργανωμένες αγορές. Οι επενδυτές θα πρέπει να έχουν επίγνωση των κινδύνων που αναλαμβάνουν για επένδυση σε εταιρεία που εισάγει τις ομολογίες της στην ΕΝ.Α. και θα πρέπει να λάβουν οιαδήποτε επενδυτική απόφαση τους για επένδυση μόνο μετά από προσεκτική εξέταση του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου και εάν είναι δυνατόν με τη συνδρομή χρηματοοικονομικού συμβούλου.

Το Χρηματιστήριο Αθηνών δεν έχει εγκρίνει το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δεν έχει εξετάσει ή εγκρίνει το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε.



**ΕΝΤΑΞΗ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ
ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΤΗΣ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ
ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ**

**ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ
ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.**



ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΓΛΩΣΣΑΡΙ	5
1 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟΥ ΕΓΓΡΑΦΟΥ	9
1.1 Υπεύθυνα Πρόσωπα.....	9
1.2 Νόμιμοι ελεγκτές.....	11
1.3 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.....	25
2 ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ	27
2.1 Γενικά στοιχεία και όροι έκδοσης του Εταιρικού Ομολόγου.....	27
2.2 Πιστοληπτική διαβάθμιση.....	42
3 ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.....	44
3.1 Οικονομικά στοιχεία χρήσεων 2018 και 2017	44
4 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	46
4.1 Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το ΚΟΔ έναντι των Ομολογιούχων.....	46
4.2 Παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν σημαντικά τις Ομολογίες που προσφέρονται και γίνονται δεκτές σε διαπραγμάτευση, προκειμένου να αξιολογηθεί ο κίνδυνος της αγοράς που συνδέεται με αυτές τις Ομολογίες.....	56
5 ΓΕΝΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ – ΙΣΤΟΡΙΚΟ.....	63
5.1 Γενικά στοιχεία	63
5.2 Αρμόδιο όργανο	63
5.3 Ιστορικό – Γενικές Πληροφορίες	64
5.4 Αριθμός προσωπικού	65
5.5 Σημαντικά γεγονότα στην εξέλιξη της Εταιρείας	65
6 ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	66
6.1 Σκοπός της Εταιρείας.....	66
6.2 Αντικείμενο εργασιών – Τομείς δραστηριότητας	67
6.3 Ανάλυση κύκλου εργασιών ανά κλάδο δραστηριότητας	71
6.4 Γεωγραφική κατανομή κύκλου εργασιών.....	72
6.5 Πελάτες – Προμηθευτές.....	73
6.6 Νέα προϊόντα και υπηρεσίες	74
6.7 Διπλώματα ευρεσιτεχνίας – Άδειες εκμετάλλευσης	74
6.8 Επενδύσεις	74
6.9 Σημαντικές συμβάσεις.....	76
7 ΚΛΑΔΟΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ – ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΜΟΣ	77

8	ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ.....	81
8.1	Εκδότρια Εταιρεία - Όμιλος.....	81
8.2	Θυγατρικές – Συνδεδεμένες εταιρίες – εταιρίες με συναφές ή συμπληρωματικό αντικείμενο στις οποίες συμμετέχουν οι βασικοί μέτοχοι.....	81
9	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ - ΜΕΤΟΧΟΙ	84
9.1	Μετοχικό κεφάλαιο.....	84
9.2	Μετοχική σύνθεση	84
9.3	Πληροφορίες σχετικά με μετόχους-εταιρείες του εκδότη	85
9.4	Αριθμός μετοχών που κατέχουν τα μέλη του Δ.Σ. και τα ανώτατα διευθυντικά στελέχη.....	85
9.5	Μερισματική πολιτική.....	85
10	ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ – ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΟΜΗ	87
10.1	Διοικητικό Συμβούλιο.....	87
10.2	Εταιρική Διακυβέρνηση.....	90
10.3	Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αιτιολόγηση αυτών.....	90
10.4	Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου	95
10.5	Εποπτικά και Διαχειριστικά όργανα.....	98
10.6	Εσωτερικός Έλεγχος	98
10.7	Δηλώσεις μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών οργάνων	99
10.8	Συμμετοχές των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων στην Διοίκηση ή/και στο μετοχικό κεφάλαιο άλλων εταιρειών	101
10.9	Αμοιβές και οφέλη	102
11	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ	103
12	ΤΑΣΕΙΣ – ΣΤΟΧΟΙ – ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ	105
13	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	106
13.1	Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εσόδων 2018 - 2017	107
13.2	Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης 31.12.2018 και 31.12.2017	114
13.3	Κατάσταση Ταμειακών Ροών 2018 - 2017	126
13.4	Βασικοί Χρηματοοικονομικοί Δείκτες 2018 - 2017	128
13.5	Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης 2018 - 2017	130
13.6	Λοιπές πληροφορίες	133
13.6.1	Διοικητικές, Δικαστικές και Διαιτητικές διαδικασίες.....	133
13.6.2	Επάρκεια κεφαλαίου κίνησης Εταιρείας την κάλυψη των τρεχουσών δραστηριοτήτων της.....	134
14	ΓΝΩΜΟΔΟΤΗΣΕΙΣ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΕΜΠΕΙΡΟΓΝΩΜΟΝΩΝ.....	137

14.1	Πρόσθετες ελεγκτικές εργασίες Ελεγκτικής Εταιρείας	137
14.2	Νομικός Έλεγχος.....	139
15	ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΟΜΟΛΟΓΟ	141
15.1	Βασικά στοιχεία της έκδοσης.....	141
15.2	Όροι του ΚΟΔ.....	148
15.3	Πληροφορίες σχετικά με την Ιδιωτική Τοποθέτηση	183

ΓΛΩΣΣΑΡΙ

3G/4G	Δίκτυα κινητής τηλεφωνίας τα οποία εκτός από υπηρεσίες τηλεφωνίας προσφέρουν και γρήγορη σύνδεση στο διαδίκτυο.
Android	Πολύ δημοφιλές λειτουργικό σύστημα (της εταιρείας GOOGLE) για έξυπνες συσκευές.
CD-ROM	Οπτικός δίσκος που χρησιμοποιείται για αποθήκευση ψηφιακών δεδομένων ή για αποθήκευση ψηφιακού ήχου.
Firmware	Ο συνδυασμός του λογισμικού με το υλικό.
Google	Μηχανή αναζήτησης στο διαδίκτυο.
Hardware	Το υλικό.
LEI	Ο 20ψηφιος κωδικός Legal Entity Identifier
MAIC (MLS Artificial Intelligence Center)	Το σύστημα τεχνητής νοημοσύνης της εταιρείας MLS το οποίο μεταξύ άλλων χρησιμοποιεί φωνητικές εντολές προκειμένου να εκτελεί πληθώρα απλών και σύνθετων λειτουργιών.
MLS Android Super Smart TV	Έξυπνη τηλεόραση της MLS η οποία χρησιμοποιεί λειτουργικό σύστημα Android και αξιοποιεί στο έπακρο όλες τις δυνατότητες του.
MLS Destinator Talk&Drive	Σύστημα πλοήγησης το οποίο χρησιμοποιεί το Παγκόσμιο Σύστημα Στιγματοθέτησης (GPS).
MLS iQBoard	Διαδραστικός ψηφιακός πίνακας ο οποίος εκτός από τη δυνατότητα σημειώσεων με το ψηφιακό μελάνι προσφέρει και δυνατότητα αναπαραγωγής πολυμέσων, εκτέλεσης εφαρμογών και διασύνδεσης με ηλεκτρονικούς υπολογιστές.
Smart TV	Τηλεόραση η οποία ενσωματώνει εξελεγχόμενες λειτουργίες μεταξύ των οποίων σύνδεση στο διαδίκτυο.
Smartphones	Κινητά τηλέφωνα τα οποία εκτός από τις βασικές λειτουργίες τηλεφωνίας και μηνυμάτων προσφέρουν επιπλέον δυνατότητες όπως πρόσβαση στο διαδίκτυο, ψυχαγωγία, εγκατάσταση εφαρμογών κλπ. και λειτουργούν με ειδικό λειτουργικό σύστημα.
Software	Το λογισμικό.

Tablet	Φορητός υπολογιστής ταμπλέτα μικρού μεγέθους ο οποίος έχει ενσωματωμένη οθόνη αφής προκειμένου να υπάρχει διασύνδεση με το χρήστη και προσφέρει μεταξύ άλλων λειτουργιών πρόσβαση στο διαδίκτυο με σύνδεση ασύρματου δικτύου ή/και δικτύων κινητής τηλεφωνίας.
Απόφαση	Η υπ' αριθμ. 30.05.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εκδότριας Εταιρείας δυνάμει της οποίας εκδόθηκε το Πρόγραμμα του ΚΟΔ.
Δ.Π.Χ.Α.	Τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.
Δ.Σ.	Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας.
Διαχειριστής Σ.Α.Τ.:	Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (ATHEXCSD), συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών διαδόχων αυτής, η οποία διαχειρίζεται το Σύστημα Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) μέσω του οποίου θα τηρείται το αρχείο των Ομολογιών και πραγματοποιείται η πληρωμή τοκομεριδίου και η αποπληρωμή κεφαλαίου των Ομολογιών, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα διαδικασία και τους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου.
Ε.Χ.Α.Ε.	Η εταιρεία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ».
ΕΕ	Η Ευρωπαϊκή Ένωση.
Εκδότρια ή Εταιρεία	Η εταιρεία με την επωνυμία «MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και διακριτικό τίτλο "MLS Innovation Inc".
Εκπρόσωπος Ομολογιούχων Εκπρόσωπος των ή	Η ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΕΚΤ	Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.
ΕΛ.Κ.Α.Τ.	Η εταιρεία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ Α.Ε.».
ΕΝ.Α.	Η Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η οποία λειτουργεί υπό την μορφή πολυμερούς μηχανισμού διαπραγμάτευσης, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 4514/2018 και τους Κανόνες Λειτουργίας ΕΝ.Α..
ΕΤ.ΕΚ.	Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και τον διακριτικό τίτλο «ATHEX Clear» που διενεργεί την εκκαθάριση των συναλλαγών στο Χ.Α..

Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών	Η ημερομηνία, κατόπιν λήξης της Ιδιωτικής Τοποθέτησης, κατά την οποία η Εκδότρια εξέδωσε, εφάπαξ, τις Ομολογίες, έκαστος Υπόχρεος Κάλυψης ως αρχικός Ομολογιούχος κάλυψε πλήρως, ανέλαβε και αγόρασε, έναντι καταβολής, τις εκδοθείσες σε αυτόν Ομολογίες, και οι Ομολογίες πιστώθηκαν στη μερίδα επενδυτή και στο λογαριασμό αξιών που τηρεί στο Χ.Α..
Ημερομηνία Καταβολής Τόκων	Η καθεμία από τις διαδοχικές ημερομηνίες που συμπίπτουν με την τελευταία ημέρα κάθε Περιόδου Εκτοκισμού, η πρώτη εκ των οποίων θα είναι η τελευταία Εργάσιμη Ημέρα της πρώτης χρονικά Περιόδου Εκτοκισμού μετά την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών και η τελευταία θα συμπίπτει με την Ημερομηνία Λήξεως των Ομολογιών.
Ημερομηνία Ομολογίας Λήξης ή Ημερομηνία Λήξης του Δανείου	Η αντίστοιχη, μετά την πάροδο πέντε (5) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών (υπό την επιφύλαξη των ειδικότερων όρων του Προγράμματος ΚΟΔ, ιδίως του όρου 10), κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς, το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό τις Ομολογίες και το Πρόγραμμα ποσών.
Ιδιωτική Τοποθέτηση	Η διάθεση μέσω Ιδιωτικής Τοποθέτησης των έως 15.000 εταιρικών Ομολόγων σε Ειδικούς επενδυτές και σε λιγότερα από εκατό πενήντα (150) φυσικά ή νομικά πρόσωπα που δεν είναι Ειδικοί επενδυτές, σύμφωνα με τις εξαιρέσεις του ν. 3401/2005, όπως εκάστοτε ισχύει, κατά τη διάρκεια της Περιόδου Κάλυψης.
ΚΟΔ	Το Κοινό Ομολογιακό Δάνειο ποσού ύψους έως € 15.000.000, υπό την επιφύλαξη του όρου 2.6 του Προγράμματος του παρόντος ΚΟΔ, το οποίο εγκρίθηκε με την από 30.05.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.
Λογαριασμός Διαχειριστή Σ.Α.Τ.	Ο λογαριασμός που τηρεί ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. στο TARGET 2, και στον οποίο θα πιστώνονται δια του Εκπροσώπου από το Λογαριασμό Εκπροσώπου ή απευθείας από την Εκδότρια τα ποσά που προορίζονται για την εξόφληση υποχρεώσεων από το Ομολογιακό Δάνειο.
Ομολογίες	Οι άυλες, κοινές, ονομαστικές ομολογίες της Εκδότριας, ονομαστικής αξίας € 1.000 η κάθε μία, οι οποίες εκδόθηκαν εφάπαξ, στο άρτιο, από την Εκδότρια, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 4548/2018, όπως ισχύει, και του ν. 3156/2003, στην έκταση που ισχύει και τους όρους του Προγράμματος του παρόντος ΚΟΔ. Οι Ομολογίες αυτές θα είναι καθ' όλη τη διάρκεια του Δανείου και μέχρι ολοσχερούς εξοφλήσεως εισηγμένες και καταχωρημένες στο Σ.Α.Τ. και διαπραγματεύσιμες στην Κατηγορία Ομολογιών της ΕΝ.Α. του Χ.Α..

Περίοδος Κάλυψης	Η χρονική περίοδος από 19.06.2019 έως και 24.07.2019 κατά τη διάρκεια της οποίας διεξάχθηκε η κάλυψη του Ομολογιακού Δανείου με Ιδιωτική Τοποθέτηση, οι Υπόχρεοι Κάλυψης υπέβαλλαν Δηλώσεις Συμμετοχής και μετά την λήξη της οποίας, η Εκδότρια εξέδωσε, εφάπαξ, τις Ομολογίες, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία και τους Κανονισμούς Χ.Α..
Πρόγραμμα ΚΟΔ	Το Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους έως € 15.000.000 μετά Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, όπως εγκρίθηκε με την από 30.05.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.
Σ.Α.Τ.	Το Σύστημα Άυλων Τίτλων.
Σύμβουλος Έκδοσης	Η ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
Συνέλευση Ομολογιούχων Συνέλευση	των ή Το συλλογικό όργανο λήψης αποφάσεων των Ομολογιούχων, λόγω της υποχρεωτικής τους οργάνωσης σε ομάδα, που συνέρχεται και λαμβάνει αποφάσεις σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ και τις διατάξεις της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας.
Χρέος	Κάθε ποσό που, κατά τα προβλεπόμενα στο Πρόγραμμα του ΚΟΔ, εκάστοτε οφείλεται ή καταβάλλεται από την Εκδότρια στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή/και στους Ομολογιούχους, όπως ενδεικτικά κάθε οφειλόμενο ποσό κεφαλαίου και τόκων (ενδεικτικά συμβατικών ή/και υπερημερίας), τυχόν προμήθειες, αμοιβές, Έξοδα και Φόροι σε σχέση με τις Ομολογίες.
Χρηματιστήριο Αθηνών ή Χ.Α.	Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ», που λειτουργεί και ως διαχειριστής της Εναλλακτικής Αγοράς του Χ.Α..

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

1 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟΥ ΕΓΓΡΑΦΟΥ

1.1 Υπεύθυνα Πρόσωπα

Στο παρόν Πληροφοριακό Έγγραφο περιέχονται και παρουσιάζονται όλες οι πληροφορίες που είναι απαραίτητες προκειμένου οι επενδυτές να μπορούν με εμπειριστατωμένο τρόπο να αξιολογούν τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (στο εξής «η Εταιρεία» ή «η Εκδότρια») καθώς και τα δικαιώματα που απορρέουν από τις Ομολογίες της Εταιρείας (στο εξής «οι Εταιρικές Ομολογίες» ή «οι Ομολογίες»).

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες και διευκρινήσεις για την Εταιρεία μπορούν να απευθύνονται κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της Εταιρείας, ΒΕΠΕ ΤΕΧΝΟΠΟΛΙΣ Τ.Κ. 555 35 Πυλαία Θεσσαλονίκη, τηλ. 2310 929090 (αρμόδιος επικοινωνίας ο κ. Κων/νος Παπαδόπουλος, Οικονομικός Διευθυντής).

Η σύνταξη και η διάθεση του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας και δημοσιοποιείται μετά την έγκριση της ένταξης των Ομολογιών στην Εναλλακτική Αγορά (εφεξής και η «ΕΝ.Α.») του Χρηματιστηρίου Αθηνών, σύμφωνα με το άρθρο 8 παρ. 2 των Κανόνων Λειτουργίας της Εναλλακτικής Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών, για την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού. Επισημαίνεται ότι, το Χρηματιστήριο Αθηνών (εφεξής και το «Χ.Α.») δεν έχει εγκρίνει το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου. Επίσης, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δεν έχει εξετάσει ή εγκρίνει το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

Η Επιτροπή Εισαγωγών & Λειτουργίας Αγορών του Χ.Α., κατά τη συνεδρίαση της 31.07.2019, ενέκρινε την ένταξη των Ομολογιών της Εταιρείας στην Κατηγορία Ομολογιών της Εναλλακτικής Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου είναι σύμφωνα με την Απόφαση Νο.3, «Καθορισμός Περιεχομένου Πληροφοριακού Εγγράφου για την Ένταξη στην Διαπραγμάτευση της Εναλλακτικής Αγοράς του Χ.Α.» του Δ.Σ. του Χ.Α., ως ισχύει.

Το Πληροφοριακό Έγγραφο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό, σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.-Χρηματιστήριο Αθηνών (www.athexgroup.gr), στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας (www.mls.gr) καθώς επίσης και στην ηλεκτρονική διεύθυνση του Συμβούλου Έκδοσης ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. (www.betasecurities.gr).

Επίσης, το παρόν Πληροφοριακό Έγγραφο θα είναι διαθέσιμο δωρεάν στο επενδυτικό κοινό και σε έντυπη μορφή, εφόσον ζητηθεί, στα γραφεία της Εταιρείας (ΒΕΠΕ ΤΕΧΝΟΠΟΛΙΣ Τ.Κ. 555 35 Πυλαία Θεσσαλονίκη, τηλ. 2310 929090) καθώς επίσης και στα γραφεία του Συμβούλου Έκδοσης ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. (Λεωφ. Αλεξάνδρας 29, Τ.Κ. 11473 Αθήνα, τηλ. 210 6478900).

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής και τα φυσικά πρόσωπα από την πλευρά της Εταιρείας, που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου, είναι υπεύθυνοι για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων που έχουν περιληφθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (www.mls.gr) και αποτελούν περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου και τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν από την πλευρά της Εταιρείας, τη σύνταξη του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου καθώς και ο Σύμβουλος Έκδοσης είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του Πληροφοριακού Εγγράφου και βεβαιώνουν ότι το παρόν Πληροφοριακό Έγγραφο έχει συνταχθεί σύμφωνα με την Απόφαση Νο.3 «Καθορισμός Περιεχομένου Πληροφοριακού Εγγράφου για την Ένταξη στην Διαπραγμάτευση της Εναλλακτικής Αγοράς του Χ.Α.» του Δ.Σ. του Χ.Α., ως ισχύει.

Τα φυσικά πρόσωπα, εκ μέρους της Εταιρείας, που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Πληροφοριακού Εγγράφου, και είναι υπεύθυνα για τις πληροφορίες που περιέχει το Πληροφοριακό Έγγραφο, είναι τα ακόλουθα:

- Ο κ. Ιωάννης Καματάκης, Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος.
- Ο κ. Κων/νος Παπαδόπουλος, Οικονομικός Διευθυντής.

Η διεύθυνση των ανωτέρω είναι η διεύθυνση της Εταιρείας, ΒΕΠΕ ΤΕΧΝΟΠΟΛΙΣ Τ.Κ. 555 35 Πυλαία Θεσσαλονίκη, τηλ. 2310 929090.

Σύμβουλος Έκδοσης είναι η εταιρεία ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ., Λεωφ. Αλεξάνδρας 29, Τ.Κ. 11473 Αθήνα, τηλ. 210 6478900 (αρμόδιος ο κ. Ευάγγελος Χαρατσής, Διευθύνων Σύμβουλος).

Σχετικά με το σύνολο των πληροφοριών που αναφέρονται στο παρόν Πληροφοριακό Έγγραφο και προέρχονται από τρίτη πηγή, η Εταιρεία βεβαιώνει ότι αυτές έχουν αναπαραχθεί πιστά και εξ όσων γνωρίζει η Εταιρεία και είναι σε θέση να βεβαιώσει, με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από αυτή την πηγή, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις εν λόγω πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Η Εταιρεία, τα φυσικά πρόσωπα εκ μέρους της Εταιρείας, που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Πληροφοριακού Εγγράφου, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καθώς και ο Σύμβουλος Έκδοσης δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Πληροφοριακό Έγγραφο είναι, εξ' όσων γνωρίζουν, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις ή αναφορές που θα μπορούσαν να καταστήσουν το περιεχόμενό του παραπλανητικό.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου καθώς και ο Σύμβουλος Έκδοσης βεβαιώνουν ότι πληρούνται οι προϋποθέσεις α) για την ένταξη των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Ομολογιών της ΕΝ.Α., σύμφωνα με το άρθρο 23 των

Κανόνων Λειτουργίας της ΕΝ.Α. του Χ.Α. και β) για την καταλληλότητα της εκδότριας Εταιρείας.

Επισημαίνεται ότι, οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας της 28.06.2019 καθώς και από το Δ.Σ. της Εταιρείας κατά την 24.04.2019 συνεδρίαση του, ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για την χρήση που έληξε στις 31.12.2018, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Α., μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της εκδότριας Εταιρείας (www.mls.gr) και αποτελούν περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

Τέλος, αναφέρεται σχετικά ότι στην ενότητα Γλωσσάρι του Πληροφοριακού Εγγράφου παρατίθεται επεξήγηση των τεχνολογικών και λοιπών όρων που αναφέρονται στο περιεχόμενο του παρόντος.

1.2 Νόμιμοι ελεγκτές

Οι ετήσιες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων που έληξαν στις 31.12.2018 και 31.12.2017 έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») και έχουν ελεγχθεί από Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Πιο συγκεκριμένα, ο έλεγχος των ετήσιων εταιρικών οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για τις χρήσεις 2018 και 2017 έχει γίνει από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Γεώργιο Αθ. Σκαμπαβίρια (Α.Μ. ΣΟΕΛ 14661) της ελεγκτικής εταιρείας «Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.» (μέλος της Crowe Horwath International), Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα.

Σημειώνεται ότι, ουδείς εκ των Τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών-Λογιστών της Εταιρείας έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες καθώς και μέχρι την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 2017 εγκρίθηκαν κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής στις 25.04.2018 ενώ οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την τελευταία χρήση 2018 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά την 24.04.2019 συνεδρίαση του.

Οι εκθέσεις ελέγχου των οικονομικών χρήσεων 2018 και 2017, βρίσκονται διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρείας στην διεύθυνση ΒΕΠΕ ΤΕΧΝΟΠΟΛΙΣ 555 35 Πυλαία Θεσσαλονίκη, τηλ. 2310 929090 καθώς επίσης και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (www.mls.gr).

Παρακάτω, παρατίθενται αυτούσιες οι εκθέσεις ελέγχου του ως άνω Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή για τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις, όπως αυτές παρουσιάζονται στις εν λόγω ετήσιες οικονομικές εκθέσεις, για τις χρήσεις που έληξαν στις 31.12.2018 και 31.12.2017 :

Χρήση 2018**«Έκθεση ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Προς τους Μετόχους της εταιρείας «MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε.»

Έκθεση ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων**Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε.» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2018, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας «MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε.» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

Τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου είναι εκείνα τα θέματα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχό μας επί των οικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσεως. Τα θέματα αυτά και οι σχετιζόμενοι κίνδυνοι ουσιώδους ανακρίβειας αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά.

1. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	Αντιμετώπιση ελεγκτικού θέματος
<p>Τα Άυλα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας ανήλθαν για την ετήσια περίοδο που έληξε την 31.12.2018 σε ποσό € 25,5 εκ. περίπου (ενώ σε ποσό € 19,7 εκ. περίπου κατά την 31.12.2017).</p> <p>Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν κυρίως σε λογισμικά προγράμματα, τα οποία είτε έχουν δημιουργηθεί από τρίτους είτε είναι εσωτερικώς δημιουργούμενα από το τμήμα ανάπτυξης της εταιρείας.</p> <p>Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται σε απόσβεση με βάση την ωφέλιμη ζωή που έχει εκτιμήσει η διοίκηση της εταιρείας. Επίσης, σε ετήσια βάση, εφόσον υπάρχουν ενδείξεις, τα άυλα περιουσιακά στοιχεία ελέγχονται για απομείωση της αξίας τους.</p> <p>Λόγω του σημαντικού ύψους του κονδυλίου και της φύσης της δραστηριότητας της εταιρείας, αναγνωρίσαμε την συγκεκριμένη περιοχή ως ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.</p> <p>Πληροφορίες σχετικά με τις λογιστικές πολιτικές αναγνώρισης των «Άυλων περιουσιακών στοιχείων» αναφέρονται στην σημείωση 6.02 της ετήσιας οικονομικής έκθεσης.</p>	<p>Η ελεγκτική μας προσέγγιση περιέλαβε μεταξύ των άλλων και τις ακόλουθες ελεγκτικές διαδικασίες:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Εκτίμηση της καταλληλότητας των μοντέλων υπολογισμού και διαχωρισμών των δαπανών σε ανάπτυξη και έρευνα που εφαρμόζει η διοίκηση σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 38. - Επισκόπηση του τρόπου μεταφοράς του κόστους δημιουργίας των αύλων για να διασφαλιστεί ότι: α) είναι εύλογος β) έχει εφαρμοστεί με συνέπεια γ) το κόστος ανάπτυξης έχει κεφαλαιοποιηθεί σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 38. - Αξιολόγηση της εκτίμησης της διοίκησης για το κατά πόσον υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων σύμφωνα με το ΔΛΠ 36. - Εξέταση των παραδοχών της διοίκησης σχετικά με τον προσδιορισμό της ωφέλιμης ζωής τους και έλεγχος της ορθότητας του υπολογισμού των αποσβέσεων. - Αξιολόγηση της επάρκειας και της καταλληλότητας των γνωστοποιήσεων στην σημείωση 6.02 των οικονομικών καταστάσεων.
2. Ανακτησιμότητα εμπορικών απαιτήσεων	Αντιμετώπιση ελεγκτικού θέματος
<p>Την 31.12.2018 οι εμπορικές απαιτήσεις της εταιρείας ανέρχονται σε € 5,9 εκ. περίπου (€ 7,2 εκ. περίπου την 31.12.2017) ενώ η σχετική συσσωρευμένη απομείωση ανέρχεται σε € 1,3 εκ. περίπου (€ 302 χιλ. περίπου την 31.12.2017).</p>	<p>Οι ελεγκτικές μας διαδικασίες σχετικά με την ανακτησιμότητα των εμπορικών απαιτήσεων περιλάμβαναν, μεταξύ άλλων:</p> <ul style="list-style-type: none"> -Την κατανόηση και την εξέταση των διαδικασιών πιστωτικού ελέγχου καθώς και την εξέταση των βασικών δικλίδων σχετικά με τη χορήγηση πιστώσεων στους πελάτες.

<p>Θεωρούμε ότι η αξιολόγηση της ανακτησιμότητας των εμπορικών απαιτήσεων της εταιρείας είναι ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου, αφενός γιατί οι εμπορικές απαιτήσεις είναι κύριο στοιχείο των κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων και αφετέρου λόγω των σημαντικών εκτιμήσεων και κρίσεων της Διοίκησης.</p> <p>Η Διοίκηση αξιολογεί στη λήξη κάθε περιόδου αναφοράς την ανακτησιμότητα των εμπορικών απαιτήσεων της εταιρείας, προκειμένου αυτές να απεικονίζονται στο ανακτήσιμο ποσό τους, αναγνωρίζοντας τις απαιτούμενες προβλέψεις ζημιάς απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές. Η διαδικασία αυτή περιλαμβάνει σημαντικές κρίσεις και εκτιμήσεις, σε σχέση και με την ορθή εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 από την 1η Ιανουαρίου 2018.</p> <p>Πληροφορίες σχετικά με τις λογιστικές πολιτικές της εταιρείας για τις εμπορικές απαιτήσεις, αναφέρονται στην σημείωση 6.05 της ετήσιας οικονομικής έκθεσης.</p>	<p>-Την αξιολόγηση των παραδοχών και της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε από τη διοίκηση σχετικά με τον προσδιορισμό της ανακτησιμότητας των εμπορικών απαιτήσεων ή του χαρακτηρισμού τους ως επισφαλείς.</p> <p>- Την αξιολόγηση των επιπτώσεων από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 στην κλειόμενη χρήση, η οποία οδήγησε σε αντίστοιχη προσαρμογή της λογιστικής πολιτικής της εταιρείας, για την αντιμετώπιση των ζημιών απομείωσης για τις εμπορικές απαιτήσεις.</p> <p>- Την λήψη επιστολών επιβεβαίωσης υπολοίπων για ένα αντιπροσωπευτικό δείγμα εμπορικών απαιτήσεων και εκτέλεση διαδικασιών μεταγενέστερα της ημερομηνίας αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων για εισπράξεις έναντι των υπολοίπων λήξης της χρήσης.</p> <p>- Την εξέταση της απαντητικής επιστολής του νομικού συμβούλου της εταιρείας, για τον εντοπισμό θεμάτων που υποδεικνύουν υπόλοιπα εμπορικών απαιτήσεων ενδεχομένως μη ανακτήσιμα στο μέλλον.</p> <p>- Την εξέταση του υπολογισμού της απομείωσης των εμπορικών απαιτήσεων λαμβάνοντας υπόψη συγκεκριμένες παραμέτρους για οφειλέτες, όπως την ληκτότητα υπολοίπων, τους μεγάλους οφειλέτες και τους οφειλέτες υψηλού κινδύνου.</p> <p>-Την αξιολόγηση της επάρκειας και της καταλληλότητας των γνωστοποιήσεων στη σημείωση 6.05 των οικονομικών καταστάσεων.</p>
---	---

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην «Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων», στις Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις οικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των οικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ' αυτές τις ενέργειες.

Η Επιτροπή Ελέγχου (άρθ. 44 ν.4449/2017) της Εταιρείας έχει την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα

ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας. Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσεως από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς

και το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Επιπλέον, δηλώνουμε προς τους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας περί ανεξαρτησίας και γνωστοποιούμε προς αυτούς όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και τα σχετικά μέτρα προστασίας, όπου συντρέχει περίπτωση.

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσεως και ως εκ τούτου αποτελούν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και της Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης που περιλαμβάνεται στην έκθεση αυτή, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 του Ν. 4336/2015 (μέρος Β), σημειώνουμε ότι:

- α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43ββ του κ.ν. 2190/1920.
- β) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α και της παραγράφου 1 (περιπτώσεις γ' και δ') του άρθρου 43ββ του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31.12.2018.
- γ) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την εταιρεία «MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε.» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η γνώμη μας επί των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων είναι συνεπής με τη Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας, που προβλέπεται από το άρθρο 11 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

3. Παροχή Μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

Δεν παρείχαμε στην Εταιρεία μη ελεγκτικές υπηρεσίες που απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014 ή λοιπές επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες.

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 29/06/2007 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο 12 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

Θεσσαλονίκη, 24 Απριλίου 2019.

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΑΘ. ΣΚΑΜΠΑΒΙΡΙΑΣ

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Α.Μ. ΣΟΕΛ 14661



Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Α.Μ. ΣΟΕΛ 125 ».

Χρήση 2017

«Έκθεση ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της εταιρείας «MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε.»

Έκθεση ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε.» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2017, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας «MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε.» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία καθ’ όλη τη διάρκεια του διορισμού μας σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

Τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου είναι εκείνα τα θέματα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχό μας επί των οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας χρήσεως. Τα θέματα αυτά και οι σχετιζόμενοι κίνδυνοι ουσιώδους ανακρίβειας αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά.

1. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	Αντιμετώπιση ελεγκτικού θέματος
<p>Τα Άυλα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας ανήλθαν για την ετήσια περίοδο που έληξε την 31.12.2017 σε ποσό € 19.704 χιλ. (ενώ σε ποσό € 16.541 χιλ. την 31.12.2016).</p> <p>Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν κυρίως σε λογισμικά προγράμματα, τα οποία είτε έχουν δημιουργηθεί από τρίτους είτε είναι εσωτερικώς δημιουργούμενα από το τμήμα ανάπτυξης της εταιρείας.</p> <p>Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται σε απόσβεση με βάση την ωφέλιμη ζωή που έχει εκτιμήσει η διοίκηση της εταιρείας. Επίσης, σε ετήσια βάση, εφόσον υπάρχουν ενδείξεις, τα άυλα περιουσιακά στοιχεία ελέγχονται για απομείωση της αξίας τους.</p> <p>Λόγω του σημαντικού ύψους του κονδυλίου και της φύσης της δραστηριότητας της εταιρείας, αναγνωρίσαμε την συγκεκριμένη περιοχή ως ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.</p> <p>Πληροφορίες σχετικά με τις λογιστικές πολιτικές αναγνώρισης των «Άυλων περιουσιακών στοιχείων» αναφέρονται στην σημείωση 6.02 της ετήσιας οικονομικής έκθεσης.</p>	<p>Η ελεγκτική μας προσέγγιση περιέλαβε μεταξύ των άλλων και τις ακόλουθες ελεγκτικές διαδικασίες:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Εκτίμηση της καταλληλότητας των μοντέλων υπολογισμού και διαχωρισμών των δαπανών σε ανάπτυξη και έρευνα που εφαρμόζει η διοίκηση σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 38. - Επισκόπηση του τρόπου μεταφοράς του κόστους δημιουργίας των αΰλων για να διασφαλιστεί ότι: α) είναι εύλογος β) έχει εφαρμοστεί με συνέπεια γ) το κόστος ανάπτυξης έχει κεφαλαιοποιηθεί σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 38. - Αξιολόγηση της εκτίμησης της διοίκησης για το κατά πόσον υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων σύμφωνα με το ΔΛΠ 36. - Εξέταση των παραδοχών της διοίκησης σχετικά με τον προσδιορισμό της ωφέλιμης ζωής τους και έλεγχος της ορθότητας του υπολογισμού των αποσβέσεων. - Αξιολόγηση της επάρκειας και της καταλληλότητας των γνωστοποιήσεων στην σημείωση 6.02 των οικονομικών καταστάσεων.
2. Ανακτησιμότητα εμπορικών απαιτήσεων	Αντιμετώπιση ελεγκτικού θέματος
<p>Την 31.12.2017 οι εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρείας ανέρχονται σε € 7.239 χιλ. (€ 6.270 χιλ. την 31.12.2016) ενώ η σχετική συσσωρευμένη απομείωση ανέρχεται σε € 302 χιλ. (€ 103 χιλ. την 31.12.2016).</p>	<p>Οι ελεγκτικές μας διαδικασίες σχετικά με την ανακτησιμότητα των εμπορικών απαιτήσεων περιλάμβαναν, μεταξύ άλλων:</p> <ul style="list-style-type: none"> -Την κατανόηση της διαδικασίας, ως προς την παρακολούθηση των εμπορικών απαιτήσεων και των παραγόντων που λαμβάνονται υπόψη για την εκτίμηση της πρόβλεψης για ενδεχόμενη απομείωση, καθώς και εάν η

<p>Θεωρούμε ότι η αξιολόγηση της ανακτησιμότητας των εμπορικών απαιτήσεων της εταιρείας είναι ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου, αφενός γιατί οι εμπορικές απαιτήσεις είναι κύριο στοιχείο των κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων και αφετέρου λόγω των σημαντικών εκτιμήσεων και κρίσεων της Διοίκησης.</p> <p>Η διοίκηση αξιολογεί την ανακτησιμότητα των εμπορικών απαιτήσεων της εταιρείας και προβαίνει σε εκτίμηση της απαιτούμενης πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις, ώστε αυτές να απεικονίζονται στο ανακτήσιμο ποσό τους.</p> <p>Περαιτέρω, η διοίκηση αξιολογεί την εκτιμώμενη πρόβλεψη για απομείωση των απαιτήσεων με βάση στοχευμένη επισκόπηση λογαριασμών πελατών, λαμβάνοντας υπόψη την εμπειρία της, σχετικά με τις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες καθώς και τις εξασφαλίσεις και τις εγγυήσεις που έχουν αποκτηθεί από συγκεκριμένους πελάτες.</p> <p>Πληροφορίες σχετικά με τις λογιστικές πολιτικές της εταιρείας για τις εμπορικές απαιτήσεις, αναφέρονται στην σημείωση 6.05 της ετήσιας οικονομικής έκθεσης.</p>	<p>διαδικασία αυτή ευθυγραμμίζεται με τα ΔΛΠ.</p> <p>-Την αξιολόγηση των παραδοχών και της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε από τη διοίκηση σχετικά με τον προσδιορισμό της ανακτησιμότητας των εμπορικών απαιτήσεων ή του χαρακτηρισμού τους ως επισφαλείς.</p> <p>- Την εξέταση της ληκτότητας των υπολοίπων των εμπορικών απαιτήσεων στο τέλος της χρήσης και τον εντοπισμό τυχόν οφειλετών με οικονομική δυσχέρεια.</p> <p>-Την επιβεβαίωση της ύπαρξης των απαιτήσεων με τη λήψη επιστολών επιβεβαίωσης τρίτων από ένα αντιπροσωπευτικό δείγμα εμπορικών απαιτήσεων και την εκτέλεση διαδικασιών μεταγενέστερα της ημερομηνίας αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων, ελέγχοντας μεταγενέστερα τις εισπράξεις έναντι των υπολοίπων τέλους χρήσης.</p> <p>-Την εξέταση της απαντητικής επιστολής του νομικού συμβούλου της εταιρείας, για τον εντοπισμό θεμάτων που υποδεικνύουν υπόλοιπα εμπορικών απαιτήσεων ενδεχομένως μη ανακτήσιμα στο μέλλον.</p> <p>-Την αξιολόγηση της επάρκειας και της καταλληλότητας των γνωστοποιήσεων στη σημείωση 6.05 των οικονομικών καταστάσεων.</p>
---	---

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην “Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων” και στις Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχο μας επί των οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις οικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των οικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ' αυτές τις ενέργειες.

Η Επιτροπή Ελέγχου (άρθ. 44 ν.4449/2017) της Εταιρείας έχει την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά τους. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.
- Συλλέγουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των οντοτήτων ή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων για την έκφραση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου της Εταιρείας και των θυγατρικών της. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Επιπλέον, δηλώνουμε προς τους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας περί ανεξαρτησίας και γνωστοποιούμε προς αυτούς όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και τα σχετικά μέτρα προστασίας, όπου συντρέχει περίπτωση.

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας περιόδου και ως εκ τούτου αποτελούν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και της Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης που περιλαμβάνεται στην έκθεση αυτή, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 του Ν. 4336/2015 (μέρος Β), σημειώνουμε ότι:

- α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43ββ του κ.ν. 2190/1920.
- β) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α και της παραγράφου 1 (περιπτώσεις γ' και δ') του άρθρου 43ββ του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2017.
- γ) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε. και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου”.

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η γνώμη μας επί των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων είναι συνεπής με τη Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας, που προβλέπεται από το άρθρο 11 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

3. Παροχή Μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

Δεν παρείχαμε στην Εταιρεία μη ελεγκτικές υπηρεσίες που απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014 ή λοιπές επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες.

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 29/06/2007 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο 11 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των.

Θεσσαλονίκη, 25 Απριλίου 2018.



ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΑΘ. ΣΚΑΜΠΑΒΙΡΙΑΣ

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Α.Μ. ΣΟΕΛ 14661

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Α.Μ. ΣΟΕΛ 125 ».

Η πληροφόρηση που περιέχεται στις προαναφερθείσες εκθέσεις και διενεργήθηκαν από την ελεγκτική εταιρεία «Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.» (μέλος της Crowe Horwath International) περιλαμβάνονται στο παρόν Πληροφοριακό Έγγραφο κατόπιν σχετικής συναίνεσης των παραπάνω ελεγκτών και με την σύμφωνη γνώμη τους. Επίσης, έχουν αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία «METRON Auditing A.E. Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

1.3 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Σχετικά με το φορολογικό έλεγχο της εκδότριας Εταιρείας αναφέρεται ότι, έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές Αρχές μέχρι και τη χρήση 2007. Ο φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2008 - 2010, έχει παραγραφεί.

Για τις χρήσεις 2011 έως 2015, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρείες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης των οποίων οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνταν να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που

προβλέπεται στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν. 2238/1994 (χρήσεις 2011-2013) και το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013 όπως ίσχυε (χρήσεις 2014 και εντεύθεν), το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Με την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην Εταιρεία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» την οποία στη συνέχεια υποβάλλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών. Για τις χρήσεις που ξεκινούν από 1 Ιανουαρίου 2016 ο φορολογικός έλεγχος από Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο κατέστη προαιρετικός βάσει του άρθρου 65Α του Ν. 4174/2013 όπως τροποποιήθηκε με τις διατάξεις του Ν. 4410/2016.

Σε κάθε περίπτωση, και σύμφωνα με την εγκύκλιο ΠΟΛ.1006/05.01.2016, δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης. Συνεπώς, οι φορολογικές υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές. Σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο είναι πιθανόν να επιβληθούν επιπλέον φόροι και προσαυξήσεις, τα ποσά των οποίων δεν μπορούν να προσδιοριστούν με ακρίβεια επί του παρόντος.

Ως συνέπεια των ανωτέρω, για τις χρήσεις 2011, 2012, 2013, η εκδότρια Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά σύμφωνα με το άρθρο 82 παραγρ. 5 του ν. 2238/1994.

Για τις χρήσεις 2014, 2015, 2016 η Εταιρεία προέβη σε (υποχρεωτικό για τις χρήσεις 2014 και 2015 και σε προαιρετικό για τη χρήση 2016) φορολογικό έλεγχο από το Νόμιμο Ελεγκτή και εκδόθηκε «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» με συμπέρασμα: «Χωρίς Επιφύλαξη». Παρά ταύτα η Α.Α.Δ.Ε. (Ανεξάρτητη Αρχή Δημοσίων Εσόδων), διενήργησε επιπρόσθετο φορολογικό έλεγχο για τις χρήσεις 2014, 2015, 2016.

Για τις χρήσεις 2017, 2018 (για τις οποίες η έκδοση «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» από το Νόμιμο Ελεγκτή, δεν είναι υποχρεωτική), η Εταιρεία δεν έκρινε σκόπιμο να προβεί στην (προαιρετική) έκδοση «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης».

Σχετικά αναφέρεται ότι, για τις χρήσεις 2014, 2015 και 2016 βρίσκεται σε εξέλιξη φορολογικός έλεγχος από τις αρμόδιες υπηρεσίες της Α.Α.Δ.Ε..

Η εκδότρια Εταιρεία έχει προβεί στην διενέργεια σχετικής πρόβλεψης για πιθανές μελλοντικές φορολογικές υποχρεώσεις που θα προκύψουν σε μελλοντικό έλεγχο από τις φορολογικές αρχές. Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, το ύψος της ανωτέρω πρόβλεψης ανέρχεται στο ποσό ύψους € 64.500,00 κρίνεται επαρκής.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία «METRON Auditing A.E. Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

2 ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ

2.1 Γενικά στοιχεία και όροι έκδοσης του Εταιρικού Ομολόγου

Σύμφωνα με την Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας της 24.02.2015, αποφασίσθηκε η τροποποίηση του άρθρου 13 του Καταστατικού της Εταιρείας σύμφωνα με την οποία το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει ελευθέρως για την έκδοση ομολογιακών δανείων, πλην αυτών που σύμφωνα με το νόμο απαιτούν απόφαση Γενικής Συνέλευσης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά τη συνεδρίαση του στις 30.05.2019, δυνάμει αρμοδιότητας σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 2 του Καταστατικού της Εταιρείας, αποφάσισε ομόφωνα την έκδοση από την Εταιρεία και τη διάθεση μέσω Ιδιωτικής Τοποθέτησης Κοινού Ομολογιακού Δανείου συνολικής ονομαστικής αξίας έως ποσού 15.000.000 Ευρώ, διάρκειας πέντε (5) ετών (εφεξής και το «ΚΟΔ» ή το «Εταιρικό Ομόλογο»), διαιρεμένου σε έως 15.000 κοινές ονομαστικές άυλες Εταιρικές Ομολογίες, ονομαστικής αξίας 1.000 Ευρώ η κάθε μία, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 4548/2018 και του ν. 3156/2003 (στο βαθμό που παραμένει σε ισχύ). Το ΚΟΔ έχει ετήσιο σταθερό επιτόκιο 4,30% και περίοδο εκτοκισμού κάθε τρεις (3) μήνες.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με τον όρο 2.6 του σχετικού Προγράμματος του ανωτέρω ΚΟΔ προβλέπονταν ότι στην περίπτωση που, κατά τη λήξη της Περιόδου Κάλυψης, η συνολική ονομαστική αξία Ομολογιών για τις οποίες είχαν υποβληθεί Δηλώσεις Συμμετοχής υπολείπεται του ποσού των πέντε εκατομμυρίων Ευρώ (€ 5.000.000), κανένας Υπόχρεος Κάλυψης δεν υποχρεούνταν να καλύψει το ποσό που αντιστοιχεί στην ονομαστική αξία των Ομολογιών που συμφώνησε να καλύψει στη δική του Δήλωση Συμμετοχής, η έκδοση των Ομολογιών ματαιούται στο σύνολό της και τυχόν ποσά που θα είχαν ήδη καταβληθεί από Ομολογιούχους προς κάλυψη Ομολογιών θα επιστρέφονταν στους Ομολογιούχους.

Η Περίοδος Κάλυψης του Εταιρικού Ομολόγου διήρκησε από 19.06.2019 έως και 24.07.2019. Κατά τη διάρκεια της Περιόδου Κάλυψης διατέθηκαν με Ιδιωτική Τοποθέτηση Εταιρικές Ομολογίες συνολικού ποσού ύψους έξι εκατομμυρίων επτακοσίων χιλιάδων (6.700.000) Ευρώ με την διάθεση έξι χιλιάδων επτακοσίων (6.700) κοινών ονομαστικών άυλων Εταιρικών Ομολογιών, ονομαστικής αξίας 1.000 Ευρώ η κάθε μία, σύμφωνα με την από 30.05.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και την ισχύουσα νομοθεσία.

Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας της 25.07.2019, αποφασίσθηκε α) η πιστοποίηση της καταβολής του ποσού της έκδοσης του Εταιρικού Ομολόγου, ήτοι ποσό ύψους έξι εκατομμυρίων επτακοσίων χιλιάδων (6.700.000) Ευρώ και β) να οριστεί η 25.07.2019 ως η ημερομηνία έκδοσης έξι χιλιάδων επτακοσίων (6.700) κοινών ονομαστικών άυλων Εταιρικών Ομολογιών, ονομαστικής αξίας 1.000 Ευρώ η κάθε μία.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται συνοπτικά, οι όροι έκδοσης του Εταιρικού Ομολόγου :

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ ΕΤΑΙΡΙΚΟΥ ΟΜΟΛΟΓΟΥ	
Εκδότης	Η εταιρεία με την επωνυμία «MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το διακριτικό τίτλο “MLS Innovation Inc”.
Είδος Δανείου	Κοινό Ομολογιακό Δάνειο, μη μετατρέψιμο σε μετοχές του Εκδότη.
Ύψος Δανείου	Ποσό έξι εκατομμύρια επτακόσιες χιλιάδες (6.700.000) Ευρώ.
Διάθεση Εταιρικών Ομολογιών	<p>Με Ιδιωτική Τοποθέτηση η οποία απευθύνθηκε σε Ειδικούς Επενδυτές και σε λιγότερα από εκατόν πενήντα (150) φυσικά ή νομικά πρόσωπα, τα οποία δεν είναι Ειδικοί Επενδυτές, σύμφωνα με τις εξαιρέσεις του ν. 3401/2005, όπως εκάστοτε ισχύει, κατά τη διάρκεια της Περιόδου Κάλυψης.</p> <p>Η έκδοση και διάθεση των Ομολογιών μέσω Ιδιωτικής Τοποθέτησης πραγματοποιήθηκε με τέτοιο τρόπο ώστε να διασφαλιστεί ότι εμπίπτει σε μία ή περισσότερες από τις εξαιρέσεις του ν. 3401/2005, όπως εκάστοτε ισχύει.</p>
Διάρκεια Δανείου	Πέντε (5) έτη από την Ημερομηνία Έκδοσης.
Παράταση διάρκειας Δανείου	Δεν προβλέπεται.
Ημερομηνία Έκδοσης Ομολογιών	<p>Η ημερομηνία 25.07.2019.</p> <p>Η ημερομηνία, κατόπιν λήξης της Ιδιωτικής Τοποθέτησης, κατά την οποία η Εκδότρια εξέδωσε, εφάπαξ, τις Ομολογίες, έκαστος Υπόχρεος Κάλυψης ως αρχικός Ομολογιούχος κάλυψε πλήρως, ανέλαβε και αγόρασε, έναντι καταβολής, τις εκδοθείσες σε αυτόν Ομολογίες, και οι Ομολογίες πιστώθηκαν στη μερίδα επενδυτή και στο λογαριασμό αξιών που τηρεί στο Χ.Α..</p>
Ημερομηνία Λήξης Ομολογιών	Η πέμπτη (5 ^η) ετήσια επέτειος της Ημερομηνίας Έκδοσης των Ομολογιών και την ημερομηνία (υπό την επιφύλαξη των ειδικότερων όρων του Προγράμματος του παρόντος ΚΟΔ) κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ταυτοχρόνως και ολοσχερώς, το κεφάλαιο εκάστης Ομολογίας, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό τις Ομολογίες και το Πρόγραμμα ποσών.

Επιτόκιο (%)	Επί του συνόλου του εκάστοτε ανεξόφλητου υπολοίπου του Εταιρικού Ομολόγου θα υπολογίζεται απόδοση με σταθερό επιτόκιο ανερχόμενο σε ποσοστό 4,30% ετησίως.
Υπολογισμός Απόδοσης	<p>Από την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών και μέχρι την Ημερομηνία Λήξεως τους, η ανεξόφλητη ονομαστική αξία κάθε Ομολογίας θα αποφέρει συμβατικό τόκο λογιζόμενο τοκαριθμικά βάσει του Συμβατικού Επιτοκίου και θα καταβάλλεται δεδουλευμένος από την Εκδότρια στους Ομολογιούχους, με βάση έτος 360 ημερών και τον πράγματι διαδραμόντα χρόνο.</p> <p>Η Εκδότρια γνωστοποιεί στον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες πριν την Ημερομηνία Πληρωμής το Συμβατικό Επιτόκιο και το ποσό καταβολής ανά Ομολογία (μη υπολογιζόμενης στην ως άνω τριήμερη προθεσμία η ημερομηνία της αποστολής της ανακοίνωσης και η Ημερομηνία Πληρωμής).</p>
Περίοδος εκτοκισμού – Καταβολές	<p>Οι διαδοχικές χρονικές περιόδους διάρκειας τριών (3) μηνών από την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών έως και την Ημερομηνία Λήξεως του οικείου αριθμού των Ομολογιών, στη λήξη των οποίων καταβάλλονται οι τόκοι του Δανείου, σύμφωνα με τον όρο 6 του Προγράμματος του παρόντος ΚΟΔ.</p> <p>Η κάθε Περίοδος Εκτοκισμού (πλην της πρώτης που θα αρχίζει την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών) θα αρχίζει την επομένη ημέρα της λήξεως της προηγούμενης Περιόδου Εκτοκισμού και θα λήγει την αντίστοιχη μετά την πάροδο τριών (3) μηνών ημερομηνία, η τελευταία δε Περίοδος Εκτοκισμού κάθε Ομολογίας θα λήξει την Ημερομηνία Λήξεως της Ομολογίας.</p> <p>Κάθε πληρωμή έναντι του Χρέους, θα διενεργείται, αποκλειστικά, μέσω του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. κατ' αποκλεισμό της διενέργειας απευθείας πληρωμών από την Εκδότρια σε έκαστο Ομολογιούχο ατομικώς, έως τις 12:00 το μεσημέρι ώρα Ελλάδος της Ημερομηνίας Πληρωμής, δια πιστώσεως τοις μετρητοίς του Λογαριασμού Διαχειριστή Σ.Α.Τ., είτε απευθείας από την Εκδότρια είτε μέσω του Εκπροσώπου δια του Λογαριασμού Εκπροσώπου, με ελευθέρως διαθέσιμα κεφάλαια και με ημερομηνία τοκοφορίας την Ημερομηνία Πληρωμής, άλλως θα θεωρείται γενομένη την αμέσως επόμενη Εργάσιμη Ημέρα και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα</p>

	<p>συνυπολογίζεται για την εξεύρεση των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό.</p> <p>Εν συνεχεία και αυθημερόν, κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα πιστώνει τα ποσά του Χρέους στους λογαριασμούς των Ομολογιούχων, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, τους Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου και τη Σύμβαση Καταβολών.</p>
Αριθμός Ομολογιών	Έξι χιλιάδες επτακόσιες (6.700) Ομολογίες.
Τύπος και Μορφή Ομολογίας	Κοινές, ονομαστικές, άυλες Ομολογίες, διαπραγματεύσιμες στην Κατηγορία Ομολογιών της Εναλλακτικής Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η οποία λειτουργεί με τη μορφή Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης (Π.Μ.Δ.) σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 4514/2018 και τους Κανόνες Λειτουργίας ΕΝ.Α..
Ονομαστική Αξία Ομολογίας	Ποσό 1.000 Ευρώ η κάθε μία.
Τιμή Διάθεσης των Ομολογιών	Το 100% της ονομαστικής αξίας, ήτοι 1.000 Ευρώ.
Τιμή Εξόφλησης Ομολογιών	Το 100% (par) της ονομαστικής αξίας.
Δικαίωμα εκδότη πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών (Call Option)	Η Εκδότρια δεν δύναται να προπληρώσει την ονομαστική αξία των Ομολογιών ολικά ή μερικά πριν από την Ημερομηνία Λήξης των Ομολογιών.
Δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών (Put option)	Οι Ομολογιούχοι δεν δύνανται να αιτηθούν την προπληρωμή των Ομολογιών ολικά ή μερικά πριν την Ημερομηνία Λήξης των Ομολογιών.
Δικαίωμα προτίμησης στην έκδοση	Δεν υφίσταται.
Διάθεση αδιάθετων Ομολογιών	Δεν υφίσταται.
<p>Απόκτηση ίδιων Ομολογιών.</p> <p>Αναφορά στην προσαρμογή των δικαιωμάτων ψήφου στη συνέλευση των ομολογιούχων</p>	<p>Η Εκδότρια δύναται να αποκτά μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών Ομολογίες, σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας.</p> <p>Σε περίπτωση που η Εκδότρια οποτεδήποτε και για οποιοδήποτε λόγο καταστεί δικαιούχος οποιωνδήποτε Ομολογιών δεν θα μπορεί να παρίσταται στις Συνελεύσεις των Ομολογιούχων, οι δε Ομολογίες των οποίων θα τυγχάνει δικαιούχος δεν θα συνυπολογίζονται ούτε για τον υπολογισμό απαρτίας αλλά ούτε και για τις απαιτούμενες πλειοψηφίες.</p>

Ημερομηνία Αποπληρωμής	Η Ημερομηνία Λήξης της Εταιρικής Ομολογίας.
Εισαγωγή Ομολογιών στο Χ.Α.	Προβλέπεται η ένταξη των Εταιρικών Ομολόγων στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η οποία λειτουργεί με τη μορφή Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης (Π.Μ.Δ.), σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 4514/2018 και τους Κανόνες Λειτουργίας ΕΝ.Α..
Μονάδα διαπραγμάτευσης	Μία (1) ακέραιη Ομολογία.
Εκκαθάριση Ομολογιών	Η εκκαθάριση συναλλαγών επί Ομολογιών πραγματοποιείται μέσω της ΕΤ.ΕΚ. σύμφωνα με τους Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου και τις λοιπές νομοθετικές ή κανονιστικές διατάξεις που αφορούν στην εκκαθάριση των πραγματοποιούμενων συναλλαγών επί Ομολογιών.
Εκπρόσωπος Ομολογιούχων	ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ..
Πληρεξούσιος Καταβολών	ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ Α.Ε..

<p>- Εγγυοδοτικές δηλώσεις και διαβεβαιώσεις (Reps & Warranties) του Εκδότη.</p>	<p>Η Εκδότρια προβαίνει στις ακόλουθες εγγυοδοτικές δηλώσεις και διαβεβαιώσεις προς τον Εκπρόσωπο και έκαστο εκ των Ομολογιούχων Δανειστών, οι οποίες θεωρείται ότι επαναλαμβάνονται, ισχύουν και δεσμεύουν την Εκδότρια υπό το περιεχόμενο που δόθηκαν στο Πρόγραμμα καθ' όλο το διάστημα ισχύος του Ομολογιακού Δανείου και μέχρι την ολοσχερή εξόφλησή του, ήτοι:</p> <p>(α) η Εκδότρια είναι ανώνυμη εταιρεία που έχει συσταθεί νόμιμα και λειτουργεί σύμφωνα με τους ισχύοντες ελληνικούς νόμους και κανονισμούς ή την αντίστοιχη νομοθεσία που διέπει την ίδρυση και λειτουργία της και έχει λάβει όλες τις απαιτούμενες από το νόμο άδειες και εγκρίσεις για τη σύσταση και τη λειτουργία της στο πλαίσιο του καταστατικού της σκοπού και του αντικειμένου της επιχειρησήσ της και οι οποίες άδειες και εγκρίσεις είναι έγκυρες και ισχυρές και δεν υπάρχει λόγος ανακλήσεως ή καταργήσεως αυτών,</p> <p>(β) η Απόφαση συγκλήθηκε, συγκροτήθηκε και λειτούργησε καθ' όλους τους νόμιμους τύπους και αποφάσισε την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου. Δεν υπάρχει διαφορά μεταξύ των όρων εκδόσεως του Προγράμματος και των Ομολογιών που περιέχονται στην Απόφαση και στο Πρόγραμμα, η οποία να απαιτεί την επικύρωση ή έγκριση του κειμένου του Προγράμματος με νέα απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως ή του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας,</p> <p>(γ) έχουν γίνει όλες οι απαραίτητες δημοσιεύσεις και καταχωρήσεις και έχουν ληφθεί όλες οι απαραίτητες εγκρίσεις και άδειες αναφορικά με την έκδοση και διάθεση του Ομολογιακού Δανείου και η έκδοση και η διάθεσή του, δεν αντίκειται σε καμία διάταξη νόμου ή σε συμβατικό περιορισμό που να δεσμεύει την Εκδότρια και τους δικαιούχους των Ομολογιών,</p> <p>(δ) οι εκδοθησόμενες Ομολογίες είναι άυλες Ομολογίες εκδόσεως σύμφωνα με το ν. 4548/2018 και τον ν. 3156/2003 (στον βαθμό που παραμένει σε ισχύ), και αντιπροσωπεύουν δικαιώματα των Ομολογιούχων κατά τους όρους του Προγράμματος, το δε παρόν και οι Ομολογίες καθιδρύνουν νόμιμες, έγκυρες και δεσμευτικές υποχρεώσεις για την Εκδότρια, εκτελεστές κατ' αυτής σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις και τις συμβατικές προβλέψεις, η δε Εκδότρια έχει τη δυνατότητα να εξυπηρετεί το Ομολογιακό Δάνειο σύμφωνα με το παρόν Πρόγραμμα και να εκπληρώνει όλες τις υποχρεώσεις της που</p>
---	--

	<p>απορρέουν από τις Ομολογίες και να εξοφλεί το κεφάλαιο, τους τόκους και κάθε άλλο ποσό Χρέους που θα οφείλεται στους Ομολογιούχους,</p> <p>(ε) η Εκδότρια δεν έχει υποβάλλει δήλωση παύσεως πληρωμών, δεν έχει υποβληθεί, δεν επίκειται κατ' αυτής αίτηση πτωχεύσεως ή η θέση της σε διαδικασία του Πτωχευτικού Κώδικα (ν. 3588/2007), δεν έχει τεθεί υπό ειδική ή άλλη εκκαθάριση ή υπό αναγκαστική διαχείριση, ούτε σε αναστολή πληρωμών ως προς οποιαδήποτε υποχρέωσή της, ούτε έχουν αρχίσει διαπραγματεύσεις ή βρίσκεται σε, ή έχει συμφωνήσει με τους πιστωτές της, αναδιάρθρωση των χρεών της, ούτε διαπραγματεύεται ή έχει καταρτίσει εξώδικο συμβιβασμό με τους πιστωτές της, ή έχει υπαχθεί σε άλλη τυχόν διαδικασία που προβλέπεται για αφερέγγυους ή μειωμένης οικονομικής θέσεως υπόχρεους σύμφωνα και με τον Πτωχευτικό Κώδικα (ν. 3588/2007) ή οποιοδήποτε άλλο νόμο, ούτε έχει διακόψει ή απειλήσει τη διακοπή των εργασιών της,</p> <p>(στ) οι οικονομικές καταστάσεις και εν γένει κάθε στοιχείο ή πληροφορία για την οικονομική κατάσταση και τις εργασίες της Εκδότριας, είναι πλήρη, ακριβή και ορθά και έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τους ισχύοντες λογιστικούς κανόνες, αρχές, συνήθειες και πρακτικές,</p> <p>(ζ) οι Ομολογιούχοι Δανειστές κατατάσσονται, ως προς τις μη ασφαλιζόμενες δια εμπραγμάτου ασφαλείας απαιτήσεις τους ένεκα ή εξ αφορμής των Ομολογιών, ως εγχειρόγραφοι πιστωτές συμμετρως, μετά των απαιτήσεων των λοιπών εγχειρόγραφων πιστωτών της Εκδότριας (PARI PASSU), εξαιρέσει των απαιτήσεων εκείνων που απολαμβάνουν ιδιαίτερας τάξεως ικανοποίηση κατά την ελληνική νομοθεσία,</p> <p>(η) η Εκδότρια υπόσχεται και αναλαμβάνει την υποχρέωση να χρησιμοποιήσει τα κεφάλαια που θα αντλήσει από τη σύναψη και τη διάθεση του Ομολογιακού Δανείου για τον Σκοπό του Ομολογιακού Δανείου όπως αυτός ορίζεται από το Πρόγραμμα. Ο Εκπρόσωπος ή οι Ομολογιούχοι Δανειστές δεν θα υποχρεούνται, καθ' οιονδήποτε χρόνο, να παρακολουθούν, διαβεβαιώνουν ή επαληθεύουν την κατά τα ανωτέρω χρήση του προϊόντος του Ομολογιακού Δανείου,</p> <p>(θ) οι ετήσιες ελεγμένες και οι εξαμηνιαίες επισκοπημένες οικονομικές καταστάσεις της</p>
--	--

	<p>Εκδότριας απεικονίζουν σωστά και με ακρίβεια την οικονομική κατάσταση της Εκδότριας και τα αποτελέσματα των εργασιών της κατά τη διάρκεια της αντίστοιχης διαχειριστικής περιόδου και δεν έχει επέλθει από την ημερομηνία δημοσίευσής τους καμία προς το χειρότερο μεταβολή στις εργασίες, τα περιουσιακά στοιχεία και γενικότερα στην οικονομική κατάσταση της Εκδότριας,</p> <p>(ι) δεν εκκρεμούν ούτε επαπειλούνται αγωγές, αιτήσεις ή προσφυγές σε οποιοδήποτε δικαστήριο, διαιτησία ή διοικητικό όργανο, ούτε έχει κινηθεί, εκκρεμεί ή απειλείται οιαδήποτε διαδικασία αναγκαστικής εκτέλεσης ούτε απειλείται καμία διαδικασία συλλογικής εκτέλεσης σύμφωνα με τις διατάξεις του Πτωχευτικού Κώδικα (ν. 3588/2007, όπως ισχύει), οι οποίες μπορούν να επηρεάσουν κατά τρόπο ουσιωδώς αρνητικό τις εργασίες ή την οικονομική κατάσταση της Εκδότριας ή την εξουσία της Εκδότριας να συνάψει και την ικανότητα της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της από το Πρόγραμμα και το Δάνειο,</p> <p>(ια) δεν έχει επέλθει, δεν επίκειται, ούτε συνεχίζεται κανένα Γεγονός Καταγγελίας ή άλλο γεγονός που με την πάροδο προθεσμίας ή/και την προηγούμενη γνωστοποίηση, θα μπορούσε να αποτελέσει Γεγονός Καταγγελίας,</p> <p>(ιβ) η Εκδότρια δεν έχει παραβεί τους ουσιώδεις όρους οποιοσδήποτε σύμβασης στις οποίες είναι συμβαλλόμενη ή από τους όρους της οποίας δεσμεύεται και η οποία παράβαση θα μπορούσε να επηρεάσει κατά τρόπο ουσιωδώς αρνητικό την οικονομική κατάστασή της και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από το Πρόγραμμα και το Δάνειο και</p> <p>(ιγ) η Εκδότρια δεν έχει, πέραν των τρεχουσών και ενήμερων, βεβαιωμένες ή μη οφειλές προς το Δημόσιο, οποιοσδήποτε φορολογικές αρχές ή προς τα ταμεία κοινωνικών ασφαλίσεων ή ασφαλιστικούς ή άλλους οργανισμούς, οι απαιτήσεις των οποίων τυγχάνουν προνομιακής μεταχείρισης ή ικανοποίησης σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης κατ' αυτής, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, οι οποίες υπερβαίνουν το ποσό των €250.000, υπολογιζόμενο σωρευτικά καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου.</p>
--	---

<p>- Υποχρεώσεις έναντι του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και έκαστο εκ των Ομολογιούχων</p> <p>/</p> <p>Χρηματοοικονομικοί δείκτες και τακτική επισκόπηση αυτών</p>	<p>Η Εκδότρια αναλαμβάνει έναντι του Εκπροσώπου και έκαστο εκ των Ομολογιούχων, τις ακόλουθες υποχρεώσεις, λαμβανομένων υπόψη των ρητών αναφερόμενων σε αυτές εξαιρέσεων ή σε άλλους όρους του παρόντος, που πρέπει να τηρεί καθ' όλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου και μέχρι την ολοσχερή εξόφλησή του, εκτός εάν προηγουμένως συναινέσει εγγράφως διαφορετικά η Πλειοψηφία των Ομολογιούχων. Ειδικότερα:</p> <p>(α) Η Εκδότρια υποχρεούται να εξοφλεί το κεφάλαιο, τους τόκους και κάθε άλλο ποσό που θα οφείλεται στους Ομολογιούχους, σύμφωνα με το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες.</p> <p>(β) Η Εκδότρια υποχρεούται να καταβάλλει όλες τις πληρωμές στο πλαίσιο του Δανείου χωρίς παρακράτηση φόρου, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, και ιδίως τους κανονισμούς και διαδικασίες της χρηματιστηριακής νομοθεσίας, εκτός εάν προβλέπεται παρακράτηση φόρου από την κείμενη νομοθεσία (όπως ενδεικτικά επί του εισοδήματος από τόκους ομολογιών σε ομολογιούχους που είναι φορολογικοί κάτοικοι της Ελλάδος, σήμερα 15%). Εφόσον η υποχρέωση αυτή βαρύνει εκ του νόμου την Εκδότρια, οφείλει αυτή να διενεργεί την παρακράτηση φόρου και κάθε άλλη πληρωμή που απαιτείται σε σχέση με την εν λόγω παρακράτηση φόρου, εντός της προβλεπόμενης προθεσμίας και στο ελάχιστο ποσό που προβλέπεται από την κείμενη νομοθεσία.</p> <p>(γ) Η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την ολοκλήρωση της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών στην ΕΝ.Α..</p> <p>(δ) Η Εκδότρια υποχρεούται να διεξάγει τη δραστηριότητά της σε συμμόρφωση με την εκάστοτε κείμενη νομοθεσία.</p> <p>(ε) Η Εκδότρια υποχρεούται να μην προβαίνει σε μεταβολές του εταιρικού σκοπού και του χαρακτήρα των εργασιών και της δραστηριότητάς της, όπως αυτές διεξάγονται σήμερα, επιτρεπόμενων των νόμιμων μεταβολών του εταιρικού σκοπού της που αφορούν σε διεύρυνση αυτού.</p> <p>(στ) Η Εκδότρια υποχρεούται να μην μεταφέρει, εκτός Ελλάδος, την καταστατική της έδρα.</p>
---	--

	<p>(ζ) Η Εκδότρια υποχρεούται να εφαρμόζει την εκάστοτε ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία, τη νομοθεσία περί προστασίας των δικαιωμάτων πνευματικής ιδιοκτησίας, περί προστασίας του ατόμου από την επεξεργασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα, καθώς και την εκάστοτε ισχύουσα περιβαλλοντική και υγειονομική νομοθεσία και εν γένει κάθε νομοθεσία, την οποία οφείλουν να τηρούν εταιρίες που ασκούν παρόμοια δραστηριότητα με αυτήν της Εκδότριας, τυχόν παράβαση της οποίας θα μπορούσε να οδηγήσει σε απώλεια δικαιωμάτων ή να επισύρει σε βάρος της την επιβολή προστίμων που θα επηρέαζαν ουσιωδώς προς το χειρότερο την οικονομική κατάστασή της ή θα οδηγούσαν στην παύση ή τον περιορισμό ουσιώδους τμήματος της δραστηριότητάς της.</p> <p>(η) Η Εκδότρια υποχρεούται να συντηρεί και να διατηρεί ασφαλισμένα σε ασφαλιστική εταιρεία επιλογής της τα ακίνητα και εξοπλισμό της επιχείρησής της στην τρέχουσα αξία τους, οι δε συμβάσεις ασφαλίσεως θα καλύπτουν όλους τους κινδύνους, που συνηθίζεται να καλύπτουν επιχειρήσεις που ασχολούνται με δραστηριότητες παρόμοιες προς εκείνες της Εκδότριας, ενδεικτικά (επί ακινήτων) κατά κινδύνων πυρός και σεισμού. Η Εκδότρια υποχρεούται να ανανεώνει τις συμβάσεις ασφαλίσεως και να επεκτείνει την ασφάλιση επί νεότερων περιουσιακών στοιχείων.</p> <p>(θ) Η Εκδότρια υποχρεούται να διατηρεί πιστοληπτική διαβάθμιση, η οποία δεν θα πρέπει να κατέρχεται του βαθμού E, σύμφωνα με την κατηγοριοποίηση της εταιρείας ICAP Group A.E, με εξαίρεση την περίπτωση επιβολής από την ICAP Group A.E. ανώτατου ορίου πιστοληπτικής διαβάθμισης λόγω κινδύνου χώρας. Η Εκδότρια υποχρεούται να ζητεί και να λαμβάνει αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητάς της από την εταιρεία ICAP Group A.E. σε διάστημα μικρότερο του έτους από την τελευταία αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας, με αφετηρία της εν λόγω προθεσμίας για την πρώτη αξιολόγηση κατά τη Διάρκεια του Δανείου, την ημερομηνία έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου. Επιπλέον, η Εκδότρια υποχρεούται να ενημερώνει αμελλητί τον Εκπρόσωπο για το αποτέλεσμα της αξιολόγησης, καθώς και σε κάθε περίπτωση τυχόν ενδιάμεσης μεταβολής της αξιολόγησής της.</p>
--	--

	<p>(ι) Η Εκδότρια υποχρεούται να διασφαλίζει ότι ο Δείκτης θα παραμείνει, καθ' όλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου και μέχρι την ολοσχερή εξόφληση του Χρέους, μικρότερος ή ίσος του 4,5 σε εταιρική βάση, ως αυτός θα υπολογίζεται από την Εκδότρια και θα συμπεριλαμβάνεται στο Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης από τους ορκωτούς ελεγκτές της Εκδότριας, κατά το υπόδειγμα που επισυνάπτεται στο Παράρτημα Β' (Σχέδιο Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης).</p> <p>Η μέτρηση του Δείκτη θα πραγματοποιείται ετησίως, με τα δεδομένα της 31.12 εκάστου έτους επί των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας ελεγμένων από την ελεγκτική εταιρεία. Η πρώτη μέτρηση του Δείκτη θα γίνει με βάση τις ετήσιες ελεγμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις που θα αφορούν στη χρήση 2019, ήτοι της 31.12.2019. Η Εκδότρια έχει την υποχρέωση να προσκομίσει στον Εκπρόσωπο μέχρι την 30.04 κάθε έτους για την προηγούμενη οικονομική χρήση τις ετήσιες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της, μετά του Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης, σύμφωνα με το υπόδειγμα που θα της γνωστοποιήσει ο Εκπρόσωπος. Το Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης θα βεβαιώνει ότι τηρούνται οι κατά τον παρόντα όρο 8(ι) υποχρεώσεις της Εκδότριας και ότι δεν έχει επέλθει Γεγονός Καταγγελίας και θα υπογράφεται από την Εκδότρια και την ελεγκτική εταιρεία και θα υποβάλλεται αμελλητί από την έκδοση του στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.</p>
<p>- Γεγονότα Καταγγελίας</p>	<p>Ως Γεγονότα Καταγγελίας συμφωνούνται, πέραν των υπό του νόμου προβλεπόμενων, ιδίως τα ακόλουθα:</p> <p>(α) αν η Εκδότρια δεν καταβάλλει, εμπροθέσμως και προσηκόντως, οποιοδήποτε οφειλόμενο ποσό υπό το παρόν και τις Ομολογίες,</p> <p>(β) αν οποιαδήποτε εκ των εγγυοδοτικών δηλώσεων που παρέχει η Εκδότρια με το παρόν αποδειχθεί αναληθής ή/και ουσιαδώς παραπλανητική ή παραβεί οποιαδήποτε εκ των υποχρεώσεων που αναλαμβάνει, μεταξύ άλλων, με τον όρο 8 του παρόντος ή εν γένει άλλη συμφωνία ή υποχρέωση που αναλαμβάνει με το παρόν και τις Ομολογίες, ή όρο λοιπών εγγράφων και συμφωνιών που προβλέπονται σε αυτά, και δεν αποκαταστήσει την παράβαση εντός προθεσμίας τριάντα (30) ημερών ή εντός οποιασδήποτε τυχόν άλλης προθεσμίας που</p>

	<p>προβλέπεται κατά περίπτωση, από την ημερομηνία που ο Εκπρόσωπος ενημέρωσε εγγράφως και ειδικώς την Εκδότρια,</p> <p>(γ) αν ληφθεί απόφαση για λύση (απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εκδότριας ή δικαστική απόφαση για λύση) του νομικού προσώπου της Εκδότριας,</p> <p>(δ) εάν υποβληθεί αίτηση για υπαγωγή της Εκδότριας σε διαδικασία πτωχεύσεως ή διαδικασία που εφαρμόζεται σε αναξιόχρεους οφειλέτες αντίστοιχη με εκείνη της πτωχεύσεως ή για θέση της Εκδότριας υπό ειδική ή άλλη εκκαθάριση ή αναγκαστική διαχείριση ή επιτροπεία ή σε συναφές καθεστώς ή για υπαγωγή σε καθεστώς συνδιαλλαγής ή αναδιοργάνωσης – εξυγίανσης ή σε συναφές καθεστώς, σύμφωνα με τον Πτωχευτικό Κώδικα (ν. 3588/2007), όπως εκάστοτε ισχύει ή σε άλλο καθεστώς συλλογικής διαδικασίας περιορισμού της ιδιωτικής αυτονομίας ή της εξουσίας διαθέσεως των περιουσιακών της στοιχείων ή εάν υποβληθεί δήλωση της Εκδότριας ότι αναστέλλει τις πληρωμές της ή εάν η Εκδότρια αναστείλει τις πληρωμές της ή καταρτίσει εξώδικο συμβιβασμό με τους δανειστές της ή εάν διακόψει ή απειλήσει τη διακοπή των εργασιών της,</p> <p>(ε) εάν η Εκδότρια μεταφέρει εκτός Ελλάδος την καταστατική της έδρα ή εάν επέλθει ουσιώδης μεταβολή του αντικειμένου εργασιών και της δραστηριότητας της Εκδότριας, συμπεριλαμβανομένης της ουσιώδους μεταβολής του εταιρικού σκοπού της Εκδότριας, εξαιρουμένης της περίπτωσης διεύρυνσης του εταιρικού της σκοπού,</p> <p>(στ) αν καταγγελθούν δάνεια της Εκδότριας και οι σχετικές εξ αυτών υποχρεώσεις αυτής κηρυχθούν ληξιπρόθεσμες και απαιτητές (cross default),</p> <p>(η) εάν η Εκδότρια δεν διατηρεί πιστοληπτική διαβάθμιση, καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου, του βαθμού E, σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στον όρο 8(θ) του παρόντος.</p>
--	---

<p>- Εξασφαλίσεις / Ρήτρες</p>	<p>Οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με εμπράγματα ή προσωπικές ασφάλειες και για τις απαιτήσεις τους εκ των Εταιρικών Ομολογιών οι Ομολογιούχοι αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους, δανειστές/πιστωτές της εκδότριας Εταιρείας.</p> <p>Επίσης, οι Ομολογίες δεν παρέχουν δικαιώματα ή πλεονεκτήματα οποιασδήποτε μορφής στους Ομολογιούχους πέραν των αναφερομένων στους παρόντες Όρους, στο Πρόγραμμα του ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύουν, και στην εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, ούτε καθορίζεται οποιαδήποτε υποχρέωση ή προϋπόθεση, οικονομικής ή άλλης μορφής, εκπληρωτέα από την Εκδότρια.</p>
<p>- Διαδικασία και (%) λήψης αποφάσεων από τη συνέλευση των ομολογιούχων.</p>	<p>Η Συνέλευση των Ομολογιούχων συγκαλείται οποτεδήποτε από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, ή το διοικητικό συμβούλιο της Εκδότριας, ή τον εκκαθαριστή, ή το σύνδικο της πτωχεύσεως της Εκδότριας, ή εφόσον το ζητήσει εγγράφως από τον Εκπρόσωπο, ένας οι περισσότεροι Ομολογιούχοι που κατέχουν αθροιστικά, κατά το χρόνο υποβολής του αιτήματός τους, ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 1/20 (5,00%) του συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου. Το σχετικό αίτημα πρέπει να απευθύνεται εγγράφως στον Εκπρόσωπο, να συνοδεύεται από τις οικείες βεβαιώσεις δέσμευσης των Ομολογιών των Ομολογιούχων προς άσκηση του σχετικού δικαιώματός τους, σύμφωνα με τον όρο 11.13. του Προγράμματος, και να αναφέρει την προτεινόμενη ημερομηνία διεξαγωγής της Συνελεύσεως η οποία θα πρέπει να απέχει τουλάχιστον δέκα (10) Εργάσιμες Ημέρες από τη λήψη του σχετικού αιτήματος από τον Εκπρόσωπο και τα θέματα της ημερησίας διατάξεως.</p> <p>Εάν ο Εκπρόσωπος αρνηθεί ή αμελήσει να συγκαλέσει τη Συνέλευση, η Συνέλευση μπορεί να συγκληθεί από τους Ομολογιούχους, κατ' αναλογία προς τις ισχύουσες διατάξεις του ν. 4548/2018 ως προς τη Γενική Συνέλευση ανωνύμου εταιρείας.</p> <p>(α) Οι αποφάσεις της Συνελεύσεως λαμβάνονται με τη σύμφωνη γνώμη της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων και υπό την προϋπόθεση ότι υφίσταται απαρτία, κατά την πρώτη Συνέλευση, πενήντα ένα τοις εκατό (51,00%), στην τυχόν δε επαναληπτική Συνέλευση απαρτία πενήντα ένα τοις εκατό (51,00%). Η απαρτία υπολογίζεται ως</p>

	<p>ποσοστό της ανεξόφλητης ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) των Ομολογιών που παρίστανται και εκπροσωπούνται στη Συνέλευση επί του κατά το χρόνο της Συνελεύσεως συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου. Εάν και στην επαναληπτική Συνέλευση δεν επιτευχθεί η απαιτούμενη απαρτία, τότε δεν θα είναι δυνατή η πρόοδος των εργασιών της Συνελεύσεως και δεν θα λαμβάνεται απόφαση για τα θέματα της ημερησίας διατάξεως.</p> <p>(β) Κατ' εξαίρεση, με την επιφύλαξη ειδικότερων όρων του παρόντος, απαιτείται απόφαση της Αυξημένης Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων [με απαρτία, κατά την πρώτη Συνέλευση, εξήντα έξι και εξήντα επτά εκατοστά τοις εκατό (66,67%), στην τυχόν δε επαναληπτική Συνέλευση απαρτία επίσης εξήντα έξι και εξήντα επτά εκατοστά τοις εκατό (66,67%)], για τη λήψη αποφάσεων περί τροποποίησης, εγκρίσεως, παραιτήσεως ή συγκαταθέσεως επί των όρων της Συμβάσεως που αφορούν σε όρους δυσμενέστερους των αρχικών για τους Ομολογιούχους, και για το ποσοστό της πλειοψηφίας, τη Διάρκεια του Δανείου, τη μείωση του Συμβατικού Επιτοκίου ή αλλαγή στον τρόπο υπολογισμού του Συμβατικού Επιτοκίου, την Ημερομηνία Λήξεως Ομολογιών, τον τρόπο καταλογισμού των πληρωμών της Εκδότριας, επί θεμάτων που αφορούν (αμέσως ή εμμέσως) τις Ομολογίες, τυχόν εξασφαλίσεις, την παράταση μεμονωμένης Ημερομηνίας Πληρωμής καθώς και για την τροποποίηση του παρόντος όρου, αλλά και για την καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου. Κατά τα λοιπά, εφαρμόζεται το άρθρο 63 του ν. 4548/2018, ως εκάστοτε ισχύει. Εάν και στην επαναληπτική Συνέλευση δεν επιτευχθεί η απαιτούμενη απαρτία, τότε δεν θα είναι δυνατή η πρόοδος των εργασιών της Συνελεύσεως και δεν θα λαμβάνεται απόφαση για τα θέματα της ημερησίας διατάξεως.</p>
Πιστοληπτική εκδότριας Εταιρείας	διαβάθμιση ICAP A.E..
Ημερομηνία διαβάθμισης	πιστοληπτικής 18.06.2019.
Βαθμός διαβάθμισης	πιστοληπτικής Credit Rating B.

<p>Περίοδοι αναθεώρησης πιστοληπτικής διαβάθμισης</p>	<p>Η Εταιρεία υποχρεούται να ζητεί και να λαμβάνει αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητάς της από την εταιρεία ICAP Group Α.Ε. σε διάστημα μικρότερο του έτους από την τελευταία αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας, με αφετηρία της εν λόγω προθεσμίας για την πρώτη αξιολόγηση κατά τη Διάρκεια του Εταιρικού Ομολόγου, την ημερομηνία έκδοσης του Εταιρικού Ομολόγου.</p>
<p>Εφαρμοστέο Δίκαιο</p>	<p>Το Εταιρικό Ομόλογο διέπεται, ερμηνεύεται και εκτελείται κατά τις διατάξεις του ελληνικού δικαίου ιδίως δε από τις ρυθμίσεις του ν. 4548/2018 και του ν. 3156/2003, ως εκάστοτε ισχύουν και του ν.δ. της 17.7/13.8.1923 “Περί Ειδικών Διατάξεων επί Ανωνύμων Εταιριών”.</p>
<p>Αρμόδια δικαστήρια</p>	<p>Αρμόδια δικαστήρια για την επίλυση κάθε διαφοράς που απορρέει από το παρόν, τις Ομολογίες, τις τυχόν εξασφαλίσεις και τις συνδεδεμένες με αυτό πάσης φύσεως συμβάσεις, περιλαμβανομένης της εκδόσεως διαταγής πληρωμής, ορίζονται τα Ελληνικά δικαστήρια και αρμόδια κατά τόπο θα είναι τα δικαστήρια των Αθηνών.</p>

Σημειώνεται ότι, αυτούσιο το Πρόγραμμα του παρόντος ΚΟΔ παρουσιάζεται στην επόμενη ενότητα 15.2 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

2.2 Πιστοληπτική διαβάθμιση

Η πιστοληπτική διαβάθμιση της Εταιρείας πραγματοποιήθηκε από την εταιρεία με την επωνυμία «ICAP Group A.E.» και έχει ως στόχο την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας της Εταιρείας σε σχέση με την πιθανότητα εμφάνισης ασυνέπειας ή και πτώχευσής τους σε χρονικό ορίζοντα ενός (1) έτους. Η εκτίμηση αυτή βασίζεται στην ανάλυση εμπορικών και οικονομικών στοιχείων καθώς και στοιχείων συναλλακτικής συμπεριφοράς, όπως αυτά προέκυψαν από δημοσιευμένα στοιχεία και συνεντεύξεις.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, κατά τη συνεδρίαση της 07.07.2011, ενέκρινε την εγγραφή της ICAP Group A.E. ως «Οργανισμού Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας» δυνάμει του Άρθρου 16 του Ευρωπαϊκού Κανονισμού 1060/2009.

Κατά την ICAP Group A.E., η εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας των επιχειρήσεων αποτυπώνεται σε δεκάβαθμη κλίμακα διαβάθμισης ως εξής:

Χαμηλός Πιστωτικός Κίνδυνος				Μέσος Πιστωτικός Κίνδυνος			Υψηλός Πιστωτικός Κίνδυνος			Μη Διαβαθμισμένες
AA	A	BB	B	C	D	E	F	G	H	N.R. / N.T. / N.C.

Πηγή: <https://www.icap.gr/Images/ICAP%20Credit%20Rating%20Gr.pdf>

Η ημερομηνία χορήγησης της εν λόγω πιστοληπτικής διαβάθμισης είναι η 18.06.2019 και ο βαθμός πιστοληπτικής διαβάθμισης που αποδόθηκε στην Εταιρεία είναι «B».

Σύμφωνα με την ICAP Group A.E.: «Η εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας των επιχειρήσεων (Credit Ratings) αποτυπώνεται σε δεκάβαθμη κλίμακα διαβάθμισης (AA, A, BB, B, C, D, E, F, G και H). Όσο η κατάταξη της επιχείρησης πλησιάζει τις διαβαθμίσεις υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας (AA – B) τόσο μικρότερη είναι η πιθανότητα εμφάνισης ασυνέπειας ή και πτώχευσης. Αντίθετα, όσο η κατάταξη της επιχείρησης πλησιάζει τις διαβαθμίσεις χαμηλής πιστοληπτικής ικανότητας (F – H) τόσο μεγαλύτερη είναι η πιθανότητα εμφάνισης ασυνέπειας ή και πτώχευσης».

Σχετικά με την διαβάθμιση (Credit Rating) B, στην οποία κατατάχθηκε η MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε. και σύμφωνα με την ICAP Group A.E. η, αναφέρεται ότι αυτή «υποδηλώνει χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο και αποδίδεται σε επιχειρήσεις οι οποίες ενδέχεται να επηρεαστούν αλλά σε μικρό βαθμό από δυσμενείς οικονομικές συγκυρίες και επομένως η πιστοληπτική τους ικανότητα παραμένει σχετικά σταθερή. Οι επιχειρήσεις με διαβάθμιση B χαρακτηρίζονται από τα ικανοποιητικά οικονομικά αποτελέσματά τους, τη σταθερή πορεία και την ικανοποιητική θέση τους στην αγορά».

Η Εκδότρια υποχρεούται να ζητεί και να λαμβάνει αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητάς της από την εταιρεία ICAP Group A.E. σε ετήσια βάση.

Σημειώνεται ότι, η Εταιρεία θα προβαίνει έγκαιρα στην ανάρτηση των πληροφοριών που αφορούν στην πιστοληπτική της διαβάθμιση στον ιστότοπο <https://www.mlsinnovation.com/gr/blog/category/announcements-to-the-ase>.

Οι αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας δεν συνιστούν χρηματοοικονομική ή επενδυτική συμβουλή, ούτε συστάσεις αγοράς, πώλησης ή διακράτησης οιαδήποτε χρηματοπιστωτικού τίτλου.

Οι πληροφορίες που παρέχονται από τον ιστότοπο <https://www.icap.gr/Images/ICAP%20Credit%20Rating%20Gr.pdf> έχουν αναπαραχθεί πιστά και εξ όσων γνωρίζει η Εταιρεία και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

3 ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

3.1 Οικονομικά στοιχεία χρήσεων 2018 και 2017

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων που έληξαν στις 31.12.2018 και 31.12.2017 έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Η Εταιρεία δεν έχει υποχρέωση σύνταξης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες της Εταιρείας για τις εξεταζόμενες χρήσεις 2018 και 2017 :

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ 2018 ΚΑΙ 2017			
<i>(ποσά σε χιλ. €)</i>	2018	2017	% μετ.
Κύκλος Εργασιών	20.959	23.100	-9,3%
Μικτά Κέρδη	8.617	8.838	-2,5%
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & αποσβέσεων (EBITDA)	5.287	5.623	-6,0%
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	1.378	1.784	-22,7%
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους χρήσης & δικαιώματα μειοψηφίας	1.601	1.828	-12,4%
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	28.609	22.655	26,3%
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	22.004	26.335	-16,4%
Σύνολο ενεργητικού	50.613	48.990	3,3%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	25.801	25.575	0,9%
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	10.981	11.722	-6,3%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	13.832	11.694	18,3%
Σύνολο υποχρεώσεων	24.813	23.415	6,0%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	50.613	48.990	3,3%
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	7.377	2.145	243,9%
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(8.343)	(5.613)	48,6%
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(1.187)	2.276	-152,1%
Καθαρή αύξηση/μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης	(2.153)	(1.192)	80,6%

*: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2018, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και είναι ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017 είναι αυτές που περιλαμβάνονται, ως συγκριτικά στοιχεία, στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επιβεβαιωθεί από την ελεγκτική εταιρεία «METRON Auditing A.E. Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Αναλυτική παρουσίαση των οικονομικών στοιχείων της Εταιρείας για τις ανωτέρω χρήσεις παρουσιάζεται σε επόμενο Κεφάλαιο του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία «METRON Auditing A.E. Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

4 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η επένδυση στις Ομολογίες της Εταιρείας υπόκειται σε μια σειρά κινδύνων. Προτού λάβουν οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση σχετικά με τις Ομολογίες της Εταιρείας, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους παράγοντες κινδύνου που περιγράφονται κατωτέρω μαζί τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Πληροφοριακό Έγγραφο, συμπεριλαμβανομένων των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και των σημειώσεων αυτών. Οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω αποτελούν εκείνους (ες) που γνωρίζει η Εταιρεία κατά την ημερομηνία του Πληροφοριακού Εγγράφου και αφορούν ειδικά στην Εταιρεία ή στην επιχειρηματική της δραστηριότητα, στον κλάδο που δραστηριοποιείται και που η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι σχετίζονται με την επένδυση στις Ομολογίες της.

Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα ή οποιαδήποτε από τις αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω, μεμονωμένα ή σε συνδυασμό με άλλα περιστατικά, ενδέχεται να υπάρξουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις για την Εταιρεία, τη χρηματοοικονομική της θέση, τα λειτουργικά αποτελέσματά της και εν γένει την οικονομική της κατάσταση και κατά συνέπεια για την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από το ΚΟΔ και από τις Εταιρικές Ομολογίες έναντι των Ομολογιούχων καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας.

Τέλος, η σειρά παράθεσης των παραγόντων κινδύνου δεν παραπέμπει σε διαφοροποίησή τους όσον αφορά στη βαρύτητα, στην ένταση ή στην πιθανότητα πραγματοποίησης καθενός από αυτούς.

4.1 Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το ΚΟΔ έναντι των Ομολογιούχων

Η Εκδότρια είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο πολιτικής αστάθειας στην Ελλάδα

Το πολιτικό και οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα παραμένει ρευστό και υποκείμενο σε αβεβαιότητα. Οποιαδήποτε περαιτέρω επιδείνωση του οικονομικού περιβάλλοντος ή των κοινωνικών εντάσεων θα μπορούσε να προκαλέσει πολιτική αστάθεια ή την αναθεώρηση της δημοσιονομικής εξυγίανσης και των πολιτικών διαρθρωτικής προσαρμογής. Αυτό θα οδηγούσε στην επιδείνωση του επιχειρηματικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα και στην απώλεια της εμπιστοσύνης των διεθνών επενδυτών, το οποίο ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τις εταιρείες με έδρα στην Ελλάδα και να εκθέσει την Εκδότρια γενικότερα σε επιχειρηματικούς, οικονομικούς, λειτουργικούς κινδύνους ή κινδύνους ρευστότητας.

Καθώς κατά τη χρήση που έληξε την 31.12.2018, ποσοστό 82,9% του κύκλου εργασιών της Εταιρείας προέρχεται από την επιχειρηματική δραστηριότητά της Εταιρείας στην Ελλάδα, είναι σαφές ότι η οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά

αποτελέσματα της Εταιρείας εξαρτώνται σημαντικά από τις μακροοικονομικές και πολιτικές συνθήκες που επικρατούν στην Ελλάδα. Η επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας εξαρτάται επίσης από την ευρωστία των καταναλωτών και από το ύψος του διαθέσιμου εισοδήματος προς κατανάλωση.

Περαιτέρω, μία πιθανή μεταβολή των πολιτικών δεδομένων, που θα είχε ως αποτέλεσμα την εμφάνιση οικονομικής αβεβαιότητας, θα μπορούσε να επηρεάσει τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και το στρατηγικό προσανατολισμό της Εκδότριας και να έχει αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές της.

Ανταγωνισμός

Η Εκδότρια δραστηριοποιείται στον ευρύτερο κλάδο της υψηλής τεχνολογίας (Υπηρεσίες Έρευνας και Πειραματικής Ανάπτυξης βάσει ταξινόμησης Εθνικής Στατιστικής Υπηρεσίας της Ελλάδος), με έμφαση στην αγορά των κινητής τηλεφωνίας και ειδικότερα των smartphones, των Tablets, στην ελληνική αγορά πλοήγησης και πλέον από το 2018 έγινε το λανσάρισμα της νέας MAIC, της πρώτης Ευρωπαϊκής ψηφιακής βοηθού (virtual assistant) μέσω συσκευής smart display. Κύριο χαρακτηριστικό στους ανωτέρω κλάδους είναι ο ισχυρός ανταγωνισμός καθώς επίσης και η ανάπτυξη και διάθεση νέων καινοτόμων προϊόντων. Η Εταιρεία, δραστηριοποιούμενη στο χώρο της τεχνολογίας, προκειμένου να διατηρήσει και ενισχύσει τη θέση της στις αγορές που δραστηριοποιείται θα πρέπει να επενδύει σημαντικούς πόρους στην παρακολούθηση των τάσεων της αγοράς και να παράγει σε πολύ σύντομο χρονικό διάστημα νέα προϊόντα με ενσωματωμένες κάθε φορά νέες καινοτόμες τεχνολογίες. Ενδεικτικά, από το 2014, έχει ενσωματωθεί σε όλα τα smartphones και tablets που παράγει η Εταιρεία το MLS Artificial Intelligent Center (MAIC) στην Ελληνική γλώσσα, το οποίο είναι σύστημα τεχνητής νοημοσύνης, δίνοντας τεχνολογικό πλεονέκτημα έναντι των ανταγωνιστών της στην Ελλάδα. Η Εταιρεία είναι τοποθετημένη σε ένα εύρος τιμών χαμηλότερο από την Apple και την Samsung, ενώ λόγω των καινοτόμων τεχνολογιών επιτυγχάνει ικανοποιητική τιμολόγηση των προϊόντων της έναντι των ανταγωνιστών της.

Οι σημερινοί και οι δυνητικοί ανταγωνιστές της εκδότριας Εταιρείας ενδέχεται να έχουν καλύτερη αναγνώριση ονόματος, επαρκέστερους πόρους από αυτήν κυρίως σε οικονομικό και τεχνικό επίπεδο ή/και σε θέματα μάρκετινγκ. Μερικοί από αυτούς τους ανταγωνιστές ενδέχεται να είναι σε θέση να συμμετάσχουν σε πιο εκτεταμένες διαφημιστικές καμπάνιες σε προϊόντα πληροφορικής, να προσφέρουν πιο ελκυστικές τιμές και όρους στους πελάτες τους και να υιοθετούν πιο επιθετικές πολιτικές τιμολόγησης.

Η Εταιρεία θεωρεί ότι έχει αναπτύξει μία τεχνογνωσία στην ανάπτυξη και παραγωγή των προϊόντων της, έχει καθιερώσει τα προϊόντα της στην αγορά που δραστηριοποιείται ενώ παράλληλα προσπαθεί διαρκώς να διευρύνει την γκάμα των προϊόντων της. Δεδομένου όμως, του ανταγωνισμού που διέπει τον κλάδο καθώς και των χαρακτηριστικών του, απαιτείται αυξημένη εγρήγορση από την Διοίκηση της Εταιρείας, να παρακολουθεί τις εξελίξεις και τις τάσεις του κλάδου, ώστε να αντιδράσει εγκαίρως στις κινήσεις του ανταγωνισμού.

Η Εταιρεία θα πρέπει να μπορεί να ανταποκριθεί στις ανάγκες ανάπτυξης και συνεχούς βελτίωσης της τεχνικής της υποδομής και υποστήριξης της πελατειακής της βάσης, στη διεύρυνση του φάσματος των προσφερόμενων υπηρεσιών και προϊόντων της καθώς επίσης και στη συνεχή ενημέρωση και αναβάθμιση αναφορικά με τις νέες τάσεις, τεχνολογικές εξελίξεις, επιστημονικές κατακτήσεις και διεύρυνση των επιχειρηματικών της συνεργασιών. Συνεπώς, η διατήρηση και ενίσχυση του μεριδίου αγοράς και η δημιουργία ισχυρού εμπορικού ονόματος (brand name) στο χώρο της τεχνολογίας από την Εταιρεία, αποτελεί χρονοβόρα και επίπονη διαδικασία. Ως συνέπεια του ανωτέρω, τυχόν αδυναμία της Εταιρείας να ανταποκριθεί στις διαρκώς μεταβαλλόμενες συνθήκες του κλάδου και στον αυξανόμενο ανταγωνισμό, μπορεί να επηρεάσει ουσιαδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας, την ικανότητα της να επιτύχει τους στρατηγικούς της στόχους καθώς και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από το ΚΟΔ και από τις Εταιρικές Ομολογίες.

Κίνδυνοι που απορρέουν από τη δραστηριοποίηση της εκδότριας Εταιρείας στον τομέα της τεχνητής νοημοσύνης μέσω της νέας MAIC

Όπως αναφέρθηκε και ανωτέρω κατά την προηγούμενη χρήση 2018 ολοκληρώθηκε από την εκδότρια Εταιρεία και έγινε το λανσάρισμα της νέας MAIC, της πρώτης Ευρωπαϊκής ψηφιακής βοηθού (virtual assistant) μέσω συσκευής smart display. Η νέα Ευρωπαϊκή πλατφόρμα MAIC, τοποθετεί την εκδότρια Εταιρεία στον πιο υποσχόμενο κλάδο της τεχνολογίας. Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, κύριος στόχος του επιχειρηματικού σχεδίου για την επόμενη 5ετία είναι η εδραίωση της εκδότριας Εταιρείας ως ένας διεθνής παίκτης στην αγορά των έξυπνων ψηφιακών βοηθών και η κατάκτηση σημαντικών μεριδίων σε όλες τις αγορές που έχει στο πλάνο δραστηριοποίησης της. Οι βασικότεροι κίνδυνοι που απορρέουν από τη δραστηριοποίηση της εκδότριας Εταιρείας στον τομέα της τεχνητής νοημοσύνης είναι οι εξής :

Αναγκαιότητα για εξειδικευμένο προσωπικό

Η Εταιρεία, στα πλαίσια δραστηριοποίησης της στον τομέα τεχνητής νοημοσύνης, επιδιώκει να προσελκύσει εξειδικευμένο προσωπικό προκειμένου να είναι σε θέση να ανταποκριθεί με επιτυχία στις αυξημένες απαιτήσεις που διέπουν αυτόν τον τομέα δραστηριοποίησης της. Ως εκ τούτου, η διοίκηση και οι λειτουργίες της Εκδότριας στηρίζονται σε ομάδα έμπειρων στελεχών και εξειδικευμένου προσωπικού, το οποίο ενισχύεται σε σταθερή βάση, προκειμένου η Εκδότρια να είναι σε θέση να υλοποιήσει το πλάνο ανάπτυξης της. Τυχόν αστοχία στο πλάνο στελέχωσης - πόσο μάλλον απώλεια εξειδικευμένου προσωπικού - θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς την ομαλή εξέλιξη των δραστηριοτήτων της. Η Εταιρεία για να περιορίσει αυτό τον κίνδυνο διατηρεί βάσεις δεδομένων με βιογραφικά τέτοιου προφίλ υποψηφίων, συνεργάζεται με Πανεπιστημιακούς φορείς, προσπαθεί να έχει εναλλακτικές λύσεις στην κατεύθυνση του outsourcing, και τέλος προωθεί τον τρόπο εργασίας μέσω ομάδων (project teams) ώστε να διασφαλίζεται η ροή πληροφορίας σε πλέον του ενός ατόμου.

Καθυστερήσεις στην ανάπτυξη της Εταιρείας σε νέες αγορές

Η τεχνητή νοημοσύνη είναι τεχνολογία αιχμής, η οποία επικαιροποιείται σε συνεχή βάση. Αν δεν υλοποιηθεί εγκαίρως η διείσδυση της εκδότριας Εταιρείας σε νέες χώρες και συνεπώς και σε νέες αγορές - και πάντα σύμφωνα με τα πλάνα των χρονοδιαγραμμάτων της Εκδότριας - τότε υπάρχει κίνδυνος να καταστήσουν οι εξελίξεις την τεχνολογία της εκδότριας Εταιρείας ξεπερασμένη σε κάποιες αγορές και συνεπώς να μην υπάρξει επιτυχή είσοδος της εκδότριας Εταιρείας σε αυτές τις αγορές που θα επιδιώξει να επεκτείνει τις δραστηριότητες της.

Δυσανάλογη συγκέντρωση τεχνολογικής δύναμης και προσπάθειας ελέγχου από τους τεχνολογικούς κολοσσούς

Σε παγκόσμιο επίπεδο, στον τομέα της τεχνητής νοημοσύνης δραστηριοποιούνται εταιρείες τεχνολογικοί κολοσσοί, οι οποίοι στα πλαίσια επέκτασης των εργασιών τους και της ενίσχυσης της θέσης τους στην αγορά πολλές φορές αυτές οι εταιρείες τεχνολογικοί κολοσσοί επιλέγουν να προβούν, μεταξύ των άλλων στρατηγικών τους, και σε εξαγορά μικρότερων εταιρειών προκειμένου να αποκτήσουν ή/και να ενισχύσουν τα ποιοτικά / προϊόντικά τους και γεωγραφικά τους πλεονεκτήματα. Σχετικά αναφέρεται ότι, η εκδότρια Εταιρεία έχει αναπτύξει ένα δίκτυο συνεργατών με τους οποίους συνεργάζεται στον τομέα της τεχνητής νοημοσύνης. Ως εκ τούτου, σημειώνεται ότι ενδεχόμενη εξαγορά βασικού συνεργάτη της εκδότριας Εταιρείας από κάποιον από τους τεχνολογικούς κολοσσούς, θα μπορούσε να δημιουργήσει δυσχέρειες και κώλυμα στην εμπορική δραστηριότητα της Εκδότριας. Σε αυτά τα πλαίσια, η εκδότρια Εταιρεία επιδιώκει να επενδύει στη δημιουργία δικής της τεχνογνωσίας (Know-How) και προσπαθεί να έχει παραπάνω της μιας εναλλακτικής για τους βασικούς της συνεργάτες.

Επίτευξη κλίμακας

Η μεταφορά χρήσεων της τεχνητής νοημοσύνης σε καταναλωτικά προϊόντα ή/και σε υπηρεσίες είναι σχετικά πρόσφατη εξέλιξη. Σύμφωνα με εκτιμήσεις της εκδότριας Εταιρείας, αυτή η διαδικασία σίγουρα θα χρειαστεί ένα εύλογο χρονικό διάστημα για να ωριμάσει στο επιχειρείν των συνεργατών καθώς επίσης και στην καταναλωτική συνείδηση. Η εκδότρια Εταιρεία έχει λάβει υπόψη της το ανωτέρω και επιδιώκει να επενδύει σε πλάνο εκπαίδευσης και προς τις δύο πλευρές, ήτοι τόσο προς τους συνεργάτες της όσο και προς τους καταναλωτές. Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, αναφέρεται ότι τυχόν εμφάνιση καθυστερήσεων στην μεταφορά χρήσεων της τεχνητής νοημοσύνης σε καταναλωτικά προϊόντα ή/και υπηρεσίες και συνεπώς παρουσία ενδεχόμενης παράτασης της περιόδου αυτής θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και το στρατηγικό προσανατολισμό της εκδότριας Εταιρείας.

Ως συνέπεια των ανωτέρω, στην περίπτωση κατά την οποία παρουσιασθεί τυχόν αδυναμία της Εταιρείας να προσελκύσει ή/και να διατηρήσει εξειδικευμένο προσωπικό στον τομέα της τεχνητής νοημοσύνης, εμφανισθούν καθυστερήσεις στην ανάπτυξη του επιχειρηματικού της πλάνου και της διείσδυσής της σε νέες χώρες, προκύψει δυσανάλογη συγκέντρωση τεχνολογικής δύναμης και προσπάθειας ελέγχου από τις εταιρείες τεχνολογικούς κολοσσούς του συγκεκριμένου τομέα καθώς επίσης και να καθυστερήσει η μεταφορά χρήσεων της τεχνητής νοημοσύνης σε καταναλωτικά προϊόντα ή/και σε υπηρεσίες τότε, μπορεί να επηρεασθούν ουσιωδώς δυσμενώς η

επιχειρηματική δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας, η ικανότητα της να επιτύχει τους στρατηγικούς της στόχους καθώς και η ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από το ΚΟΔ και από τις Εταιρικές Ομολογίες.

Η μη επιτυχής υλοποίηση του πλάνου επέκτασης των δραστηριοτήτων της Εταιρείας στο εξωτερικό.

Στο επιχειρηματικό σχέδιο της εκδότριας Εταιρείας, μεταξύ των άλλων, προβλέπεται και δίδεται ιδιαίτερη βαρύτητα στην επέκταση των δραστηριοτήτων της στο εξωτερικό. Σύμφωνα με το πλάνο αυτό, θα επιδιωχθεί η επέκταση της εκδότριας Εταιρείας σε επιλεγμένες αγορές του εξωτερικού με το σύνολο του προϊόντικού μείγματος προσαρμοσμένο στις τοπικές ανάγκες και τυχόν ιδιαιτερότητες της κάθε αγοράς (easy smartphones, tablets, MAIC). Σχετικά αναφέρεται ότι η Εκδότρια έχει ήδη διεισδύσει σε χώρες όπως Κύπρος, Βουλγαρία και Σερβία, και στοχεύει την είσοδο της και σε πλήθος αγορών του εξωτερικού όπως Πολωνία, Πορτογαλία, Ισραήλ, Αραβικός Κόλπος, Ρουμανία και Τουρκία. Αυτό θα πραγματοποιηθεί είτε με απευθείας συνεργασία με παρόχους είτε με συνεργασία μέσω διανομέων. Μέσω της επιτυχούς ολοκλήρωσης του στρατηγικού στόχου της Εταιρείας θα επέλθει διεύρυνση των πωλήσεων της σε συγκεκριμένες κατηγορίες προϊόντων ή/και υπηρεσιών.

Η στρατηγική της Εταιρείας για την μελλοντική της επέκταση των δραστηριοτήτων της στο εξωτερικό απαιτεί ιδιαίτερα καλή γνώση των χαρακτηριστικών της αγοράς σε συγκεκριμένες χώρες όπως επίσης και των τυχόν ιδιαιτεροτήτων της. Στα πλαίσια του ανωτέρω, ενδέχεται η εκδότρια Εταιρεία να υπερεκτιμήσει τη δυναμική ή/και το μέγεθος της ξένης αγοράς που αποτελεί στόχο προς επέκταση των εργασιών της. Οι εταιρείες σε ξένες για αυτές αγορές έχουν μικρότερη πρόσβαση στις διαθέσιμες πληροφορίες και ως εκ τούτου συχνά προκύπτουν μεγάλες διακυμάνσεις μεταξύ εκτιμήσεων και πραγματικών πωλήσεων. Η Εκδότρια, είτε μέσω των συνεργατών της και τοπικών φορέων είτε μέσω στελέχωσης προσπαθεί να έχει πρόσβαση σε πληροφορίες που χαρακτηρίζονται από υψηλή ποιότητα και ακρίβεια. Η επέκταση των δραστηριοτήτων της εκδότριας Εταιρείας σε επιλεγμένες αγορές τους εξωτερικού προϋποθέτει και συνεπάγεται μια μετεξέλιξη της οργανωτικής δομής της, ώστε η Εταιρεία να μπορεί να ανταποκριθεί με συνέπεια, ταχύτητα και πελατοκεντρικότητα στις ανάγκες, ρυθμούς και τάσεις της εκάστοτε χώρας / αγοράς. Προκειμένου να αποφευχθεί αυτός ο κίνδυνος, η Εκδότρια εξελίσσει την οργανωτική της δομή και στελεχώνει τυχόν νέες θέσεις κατά τον βέλτιστο τρόπο.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία θα πρέπει να επιδιώξει, μέσω της επέκτασης των δραστηριοτήτων της στο εξωτερικό, να μην τεθεί υπό αμφισβήτηση / απωλέσει ένα από τα βασικά ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα της Εκδότριας, το οποίο είναι η ευελιξία στην προϊόντική διαφοροποίηση και η δυνατότητα υλοποίησης συγκεκριμένων λύσεων – προϊόντων για τις ανάγκες του κάθε συνεργάτη. Τυχόν εκτεταμένη απήχηση και ζήτηση του εν λόγω customization δημιουργεί επιπρόσθετο κίνδυνο διαχείρισης της πολυπλοκότητας (complexity). Εάν η Εταιρεία, ως συνέπεια των ανωτέρω, αποτύχει να επεκταθεί με επιτυχία σε επιλεγμένες αγορές του εξωτερικού και να διευρύνει το δίκτυο πωλήσεων της τότε ενδέχεται να επηρεαστούν τα έσοδα από την πώληση των

προϊόντων της επιδρώντας δυσμενώς στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας, στη χρηματοοικονομική κατάσταση, στα οικονομικά αποτελέσματα και στις προοπτικές της καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από το ΚΟΔ και από τις Εταιρικές Ομολογίες.

Μεταβολές στην καταναλωτική συμπεριφορά

Το επίπεδο της καταναλωτικής δαπάνης εξαρτάται από διάφορες παραμέτρους, όπως ενδεικτικά και όχι περιοριστικά οι γενικότερες συνθήκες της οικονομίας, η ανεργία, η οικονομική αβεβαιότητα, τα επιτόκια, η καταναλωτική πίστη, ο πληθωρισμός. Η αβεβαιότητα που υπάρχει στην ελληνική οικονομία, η διατήρηση της υψηλής άμεσης και έμμεσης φορολογίας έχουν επηρεάσει αρνητικά το διαθέσιμο εισόδημα και την ψυχολογία των καταναλωτών. Είναι σαφές ότι, η ζήτηση για προϊόντα τεχνολογίας, όπως, κινητή τηλεφωνία, tablets, συστήματα πλοήγησης που αποτελούν το κύριο αντικείμενο δραστηριότητας της Εταιρείας είναι δυνατόν να επηρεασθούν από τους ανωτέρω εξωγενείς παράγοντες.

Σε περίπτωση που η οικονομική αβεβαιότητα εξακολουθήσει στην Ελλάδα και επηρεασθεί αρνητικά η καταναλωτική συμπεριφορά του αγοραστικού κοινού, ενδέχεται να επηρεαστούν τα έσοδα από την πώληση των προϊόντων της επιδρώντας δυσμενώς στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας, στη χρηματοοικονομική κατάσταση, στα οικονομικά αποτελέσματα και στις προοπτικές της καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από το ΚΟΔ και από τις Εταιρικές Ομολογίες.

Κίνδυνος διακυμάνσεων τιμών βασικών πρώτων υλών

Η Εταιρεία στα πλαίσια της παραγωγής των προϊόντων τεχνολογίας που διαθέτει έχει συνάψει συμβάσεις συνεργασίας με προμηθεύτριες εταιρείες του εξωτερικού, που αφορά κυρίως στην αγορά hardware από χώρες του εξωτερικού. Μέσω των συμβάσεων αυτών αλλά και της μεγάλης κυκλοφοριακής ταχύτητας των υλικών αυτής της κατηγορίας, η Εταιρεία έχει καταφέρει να περιορίσει τον κίνδυνο των διακυμάνσεων τιμών των βασικών πρώτων υλών που χρησιμοποιεί.

Ωστόσο, και παρά τη μέχρι σήμερα ομαλή εξέλιξη στην προμήθεια των πρώτων υλών, δε μπορεί να δοθεί διασφάλιση ότι α) τα αντισυμβαλλόμενα μέρη θα μπορέσουν να ανταποκριθούν επιτυχώς στις μελλοντικές τους υποχρεώσεις, και β) ότι δεν υφίσταται κίνδυνος αύξησης της τιμής των πρώτων υλών, γεγονός που ενδεχομένως να επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εκδότριας, την ικανότητα της να επιτύχει τους στρατηγικούς της στόχους, καθώς και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από το ΚΟΔ και από τις Εταιρικές Ομολογίες.

Δυνατότητα διαχείρισης της ανάπτυξης της Εκδότριας

Η Εταιρεία κατά τα τελευταία έτη διευρύνει συνεχώς τη γκάμα των προϊόντων που διαθέτει ενσωματώνοντας νέες καινοτόμες τεχνολογίες και επιδιώκει την επέκταση των δραστηριοτήτων της και στο εξωτερικό. Προς επίτευξη των ανωτέρω, υλοποιεί υψηλές επενδύσεις γεγονός που προκαλεί, μεταξύ άλλων, αυξημένες ανάγκες σε κεφάλαια, νέες επενδύσεις σε εξοπλισμό και πληροφοριακά συστήματα και απαιτήσεις για ενίσχυση του στελεχιακού της δυναμικού.

Η ενδεχόμενη αδυναμία της Εταιρείας να αποκτήσει πρόσβαση σε νέα κεφάλαια, η μη υλοποίηση των απαιτούμενων επενδύσεων που είναι απαραίτητες για την αύξηση των πωλήσεων μπορεί να επιφέρει δυσλειτουργίες στην διαχείριση της περαιτέρω ανάπτυξης γεγονός που ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς την ανάπτυξη της δραστηριότητας της Εταιρείας, τα οικονομικά της αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση, την ικανότητα της Εκδότριας να επιτύχει τους στρατηγικούς της στόχους καθώς και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από το ΚΟΔ και από τις Εταιρικές Ομολογίες.

Δημιουργία νέων προϊόντων τεχνολογίας

Η Εταιρεία δραστηριοποιούμενη στο χώρο της τεχνολογίας είναι υποχρεωμένη να κατασκευάζει και διαθέτει στην αγορά διαρκώς νέα καινοτόμα προϊόντα και να καλύπτει τις διαρκώς μεταβαλλόμενες καταναλωτικές προτιμήσεις. Κύριο χαρακτηριστικό στα προϊόντα της Εταιρείας είναι η ενσωμάτωση νέων καινοτομιών τεχνολογίας και η γρήγορη διάθεση τους στην αγορά. Η πορεία της Εταιρείας και η ανταπόκριση της στις αλλαγές που τυγχάνουν στους κλάδους που δραστηριοποιείται έχει δείξει ότι διαθέτει αντανακλαστικά και ότι είναι σε θέση να καλύπτει με νέα προϊόντα τεχνολογίας τις απαιτήσεις των καταναλωτών. Παρά την ικανοποιητική ανταπόκριση της Εταιρείας και την έλλειψη μέχρι σήμερα ουσιαστικών προβλημάτων, δεν υπάρχει διασφάλιση ότι και μελλοντικά η Εταιρεία θα προβαίνει εγκαίρως στην διάθεση νέων προϊόντων με νέες καινοτόμες τεχνολογίες, γεγονός που ενδεχομένως θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας καθώς και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από το ΚΟΔ και από τις Εταιρικές Ομολογίες.

Αλλαγές στη φορολογική, ασφαλιστική και εταιρική νομοθεσία ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας.

Η Ελλάδα έχει περίπλοκο φορολογικό και ασφαλιστικό σύστημα, το οποίο τα τελευταία έτη έχει υποστεί δραστικές μεταβολές και ως εκ τούτου, δεν μπορεί να αποκλειστεί ότι το Ελληνικό Δημόσιο θα εισάγει στο μέλλον νομοθετικές ρυθμίσεις φορολογικής ή εταιρικής φύσης προκειμένου να αντιμετωπίσει τυχόν αρνητικές συγκυρίες που σχετίζονται με την κρίση του ελληνικού δημόσιου χρέους και οι οποίες μπορεί να επιβαρύνουν την Εταιρεία. Τέτοιες νομοθετικές ρυθμίσεις μπορεί να επιβαρύνουν την εκδότρια Εταιρεία και θα μπορούσε να επηρεάσουν ουσιωδώς δυσμενώς την

επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας καθώς και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από το ΚΟΔ και από τις Εταιρικές Ομολογίες.

Ενδεχόμενη μη συμμόρφωση της εκδότριας Εταιρείας με περιοριστικές ρήτρες (covenants) και άλλες διατάξεις σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμβάσεις χρηματοδότησης, οι όροι των οποίων δεν είναι σήμερα γνωστοί, θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σταυροειδή αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) των χρηματοδοτικών συμβάσεων, η οποία θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο την ικανότητα της εκδότριας Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της, επηρεάζοντας αρνητικά την οικονομική της κατάσταση και ενδέχεται η εκδότρια Εταιρεία να μην μπορεί να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις της από το παρόν ΚΟΔ και να επηρεασθεί η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στην Κατηγορία Ομολογιών της Εναλλακτικής Αγοράς του Χ.Α..

Ορισμένες υφιστάμενες χρηματοδοτικές συμβάσεις περιλαμβάνουν περιοριστικές ρήτρες και ρήτρες σταυροειδούς αθέτησης των υποχρεώσεων (cross default). Εξωγενείς και ενδογενείς κίνδυνοι και γεγονότα εκτός ελέγχου της εκδότριας Εταιρείας, θα μπορούσαν να επηρεάσουν την ικανότητα της εκδότριας Εταιρείας να συμμορφώνεται με περιοριστικές ρήτρες που ενσωματώνονται στους όρους των υφιστάμενων (ή/και μελλοντικών) χρηματοδοτικών συμβάσεων.

Σχετικά αναφέρεται ότι, σύμφωνα με το Πρόγραμμα του ΚΟΔ που έχει ήδη εκδώσει η Εταιρεία με ημερομηνία έκδοσης 31.08.2017, η εκδότρια Εταιρεία έχει αναλάβει την υποχρέωση να διασφαλίζει ότι ο Δείκτης Συνόλου Καθαρού Δανεισμού προς (/) το EBITDA θα παραμείνει, καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου και μέχρι την ολοσχερή εξόφληση του, μικρότερος ή ίσος του 4,5 σε εταιρική βάση, ως αυτός θα υπολογίζεται από την εκδότρια Εταιρεία και θα συμπεριλαμβάνεται στο Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης από τους Ορκωτούς Ελεγκτές-Λογιστές της εκδότριας Εταιρείας. Επιπρόσθετα, με το Πρόγραμμα του παρόντος ΚΟΔ, η εκδότρια Εταιρεία έχει αναλάβει επίσης, την υποχρέωση από την 31.12.2019 και εφεξής, να διασφαλίζει ότι ο ανωτέρω χρηματοοικονομικός δείκτης, ήτοι ο Δείκτης Συνόλου Καθαρού Δανεισμού προς (/) το EBITDA θα παραμείνει, καθ' όλη τη διάρκεια του παρόντος Ομολογιακού Δανείου και μέχρι την ολοσχερή εξόφληση του, μικρότερος ή ίσος του 4,5 σε εταιρική βάση, ως αυτός θα υπολογίζεται από την εκδότρια Εταιρεία και θα συμπεριλαμβάνεται στο Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης από τους Ορκωτούς Ελεγκτές-Λογιστές της εκδότριας Εταιρείας.

Επιπρόσθετα, η εκδότρια Εταιρεία υποχρεούται να αποπληρώσει α) κατά τον μήνα Ιούλιο του 2020 ή σε περίπτωση παράτασης κατά ένα (1) έτος, όπως έχει δικαίωμα η εκδότρια Εταιρεία, κατά τον μήνα Ιούλιο του 2021 ποσό ύψους € 4,0 εκατ. που αφορά το κεφάλαιο του Εταιρικού Ομολόγου που εξέδωσε η Εταιρεία στις 11.07.2016 και β) κατά τον μήνα Αύγουστο του 2022 ποσό ύψους € 6,0 εκατ. που αφορά το κεφάλαιο του Εταιρικού Ομολόγου που εξέδωσε η Εταιρεία στις 31.08.2017.

Τυχόν μη συμμόρφωση με οποιαδήποτε από τις περιοριστικές ρήτρες ή υποχρεώσεις σε υφιστάμενες ή/και μελλοντικές συμφωνίες χρηματοδότησης που προβλέπουν ή ενδεχομένως θα προβλέπουν συμμόρφωση σε περιοριστικές ρήτρες ή υποχρεώσεις,

θα μπορούσε να οδηγήσει σε αθέτηση υποχρεώσεων και σε σταυροειδή αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) των χρηματοδοτικών συμβάσεων με συνέπεια την αναστολή της χρηματοδότησης από τους δανειστές ή και ακόμη και σε καταγγελία των συμβάσεων χρηματοδότησης της Εταιρείας.

Τα παραπάνω θα μπορούσαν ενδεχομένως να οδηγήσουν τους πιστωτές να απαιτήσουν την άμεση επιστροφή του συνόλου του δανεισμού τους, να λάβουν μέτρα για την είσπραξη των απαιτήσεών τους καθώς και μέτρα για την ικανοποίησή τους από τυχόν εξασφαλίσεις που έχουν στη διάθεσή τους, όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, επηρεάζοντας με αυτόν τον τρόπο την ικανότητα της εκδότριας Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της εκδότριας Εταιρείας στην Κατηγορία Ομολογιών της Εναλλακτικής Αγοράς του Χ.Α..

Εξάρτηση της Εκδότριας από το βασικό μέτοχο

Σύμφωνα με το μετοχολόγιο της Εκδότριας, ο κ. Ιωάννης Καματάκης ιδρυτής της Εταιρείας, κατείχε στις 24.07.2019 ποσοστό 49,63% του μετοχικού της κεφαλαίου ενώ παράλληλα είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος. Έχει βαθιά γνώση του αντικειμένου λειτουργίας της Εταιρείας, έχει συγκροτήσει ικανή διοικητική ομάδα και είναι ο βασικός συντελεστής της υλοποίησης της στρατηγικής της Εταιρείας.

Στην περίπτωση κατά την οποία ο βασικός μέτοχος αποφασίσει να μειώσει ή να σταματήσει την απασχόληση του στην Εταιρεία, θα μπορούσε να επηρεαστούν δυσμενώς η επιχειρηματική δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας, η ικανότητα της να επιτύχει τους στρατηγικούς της στόχους καθώς και η ικανότητα της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από το ΚΟΔ και από τις Εταιρικές Ομολογίες.

Εξάρτηση της Εκδότριας από τα διευθυντικά στελέχη και εξειδικευμένο προσωπικό

Η διοίκηση και οι λειτουργίες της Εταιρείας στηρίζονται σε ομάδα έμπειρων στελεχών και εξειδικευμένου προσωπικού. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία στοχεύει στη δημιουργία μίας ευέλικτης οργανωτικής δομής προκειμένου να επιτύχει υψηλούς ρυθμούς ανάπτυξης και να επεκτείνει την επιχειρηματική δραστηριότητα. Η διατάραξη, για οποιονδήποτε λόγο, της σχέσης των στελεχών και των εξειδικευμένων εργαζομένων με την Εταιρεία ή τυχόν απώλεια τους θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς την ομαλή εξέλιξη των εργασιών της, τουλάχιστον σε βραχυχρόνιο ορίζοντα και μέχρι να μπορέσει να τους αντικαταστήσει.

Η απώλεια κάθε μέλους της διοικητικής ομάδας, ή οποιουδήποτε εξειδικευμένου και έμπειρου εργαζομένου, έχει ως αποτέλεσμα την απώλεια των ζωτικής σημασίας γνώσεων, εμπειρίας και τεχνογνωσίας, με συνέπεια την αύξηση του κόστους πρόσληψης και κατάρτισης, καθώς καθιστά πιο δύσκολη την επιτυχή λειτουργία του της Εκδότριας και την υλοποίηση της επιχειρηματικής της στρατηγικής.

Η Εκδότρια ενδέχεται να μην είναι σε θέση να βρει άμεσα εξειδικευμένο προσωπικό που θα αντικαταστήσει τους αποχωρήσαντες και η ένταξη των πιθανών αντικαταστατών μπορεί να διαταράξει την ομαλή λειτουργία της Εκδότριας.

Έκθεση σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους

Από τις δραστηριότητες της Εκδότριας δημιουργούνται χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι, όπως οι κίνδυνοι των συναλλαγματικών ισοτιμιών, μεταβολές των επιτοκίων, πιστωτικοί κίνδυνοι και κίνδυνοι ρευστότητας. Η εκδότρια Εταιρεία χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά προϊόντα κυρίως εταιρικά ομόλογα, δάνεια Τραπεζών, προεξόφληση εμπορικών απαιτήσεων, συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, κα. Η πολιτική της Εκδότριας έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει τις επιπτώσεις από χρηματοοικονομικούς παράγοντες που πιθανόν θα προκύψουν για την Εκδότρια. Πιο αναλυτικά:

Κίνδυνος επιτοκίου

Η εκδότρια Εταιρεία έχει τραπεζικό δανεισμό, επιπλέον υπάρχει χρηματοοικονομικό κόστος από πρακτορεία εμπορικών απαιτήσεων, κόστος εγγυητικών επιστολών και λοιπά έξοδα τραπεζών. Ως εκ τούτου θα υπάρξει επιβάρυνση από μία πιθανή αύξηση των επιτοκίων στα αποτελέσματα της Εταιρείας. Η ευαισθησία της Εταιρείας για παράδειγμα σε αύξηση ή μείωση επιτοκίου κατά 1,0% και κρατώντας όλες τις άλλες μεταβλητές σταθερές θα επιφέρει επιβάρυνση ή βελτίωση των αποτελεσμάτων και των Ιδίων Κεφαλαίων, κατά € 246 χιλ. περίπου, σύμφωνα με τα στοιχεία της 31.12.2018. Ενδεχόμενη ακραία μεταβολή των επιτοκίων, δύναται να επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εκδότριας καθώς και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από το ΚΟΔ και από τις Εταιρικές Ομολογίες.

Συναλλαγματικός κίνδυνος.

Η εκδότρια Εταιρεία λόγω της προμήθειας βασικών Α' υλών από τρίτες χώρες εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο από μεταβολές συναλλαγματικών ισοτιμιών δολαρίου. Η εκδότρια Εταιρεία δεν έχει δανεισμό σε ξένο νόμισμα και συνεπώς δεν υφίσταται συναλλαγματικός κίνδυνος εκ του λόγου αυτού. Εφόσον κριθεί αναγκαίο, η Εταιρεία συνάπτει συμβάσεις αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου, χωρίς να κάνει χρήση της λογιστικής της αντιστάθμισης. Η ευαισθησία της Εταιρείας για παράδειγμα σε αύξηση ή μείωση της μεταβολής συναλλαγματικής ισοτιμίας του δολαρίου ΗΠΑ κατά 10,0% και κρατώντας όλες τις άλλες μεταβλητές σταθερές θα επιφέρει επιβάρυνση ή βελτίωση των αποτελεσμάτων και των Ιδίων Κεφαλαίων, κατά € 299 χιλ. περίπου, λαμβάνοντας υπόψη τις υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα στις 31.12.2018. Ενδεχόμενη ακραία μεταβολή του δολαρίου έναντι του Ευρώ, δύναται να επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εκδότριας καθώς και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από το ΚΟΔ και από τις Εταιρικές Ομολογίες.

Σε περίπτωση που η Εκδότρια αντιμετωπίσει οποιοδήποτε εκ των κινδύνων, όπως αυτοί αναφέρονται ανωτέρω στην παρούσα ενότητα 4.1., και δεν εξεύρει εναλλακτικούς τρόπους αναχρηματοδότησης κατά τη λήξη του παρόντος ΚΟΔ, τότε θα επισέλθει σε κατάσταση αδυναμίας πληρωμών.

Μετά την πάροδο της πενταετούς διάρκειας του παρόντος ΚΟΔ, ήτοι εντός του 2024, η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει στους Ομολογιούχους ολοσχερώς το κεφάλαιο του παρόντος ΚΟΔ, ήτοι ποσό ύψους € 6,7 εκατ..

Σημειώνεται ότι η εκδότρια Εταιρεία, σε περίπτωση που αντιμετωπίσει οποιοδήποτε εκ των κινδύνων, όπως αυτοί αναφέρονται στην παρούσα ενότητα 4.1 «Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων» δεσμεύεται ότι θα εξετάσει εναλλακτικούς τρόπους χρηματοδότησης όπως ενδεικτικά και όχι περιοριστικά αναφέρεται η αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με καταβολή μετρητών ή/και εξεύρεση πρόσθετου τραπεζικού δανεισμού ή/και αποπληρωμή του παρόντος ΚΟΔ μέσω της έκδοσης νέου ΚΟΔ. Σε περίπτωση που οι ως άνω ενέργειες της Εκδότριας δεν τελεσφορήσουν, τότε θα υπάρξει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας με αποτέλεσμα η Εκδότρια να επισέλθει σε κατάσταση αδυναμίας πληρωμών και δεν θα μπορέσει να αποπληρώσει το παρόν ΚΟΔ.

4.2 Παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν σημαντικά τις Ομολογίες που προσφέρονται και γίνονται δεκτές σε διαπραγμάτευση, προκειμένου να αξιολογηθεί ο κίνδυνος της αγοράς που συνδέεται με αυτές τις Ομολογίες.

Η συμμετοχή στο ΚΟΔ και η απόκτηση των Ομολογιών ενδέχεται να μην είναι κατάλληλη επένδυση για όλους τους ενδιαφερόμενους επενδυτές. Πιθανοί επενδυτές δεν πρέπει να επενδύσουν στην απόκτηση των Ομολογιών, εκτός εάν διαθέτουν την εμπειρία και εξειδίκευση (είτε μόνοι αυτοτελώς είτε μέσω ενός χρηματοοικονομικού, φορολογικού ή άλλου συμβούλου) να εκτιμήσουν την εκπλήρωση υποχρεώσεων από τις Ομολογίες υπό συνεχώς μεταβαλλόμενες συνθήκες, την κατ' αποτέλεσμα μεταβολή της αξίας των Ομολογιών και το αποτέλεσμα που θα έχει η εν λόγω επένδυση στο σύνολο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου τους.

Κάθε ενδιαφερόμενος επενδυτής που επιθυμεί να αποκτήσει Ομολογίες της Εταιρείας, πρέπει να συνεκτιμήσει την καταλληλότητα της συγκεκριμένης επένδυσης λαμβάνοντας υπόψη εάν είναι κατάλληλη και συμβαδίζει με το προσωπικό του επενδυτικό προφίλ. Ειδικότερα, οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές θα πρέπει:

- Να έχουν επαρκείς γνώσεις και εμπειρία για να προβούν σε ουσιαστική αξιολόγηση της επένδυσης στις Ομολογίες της Εταιρείας, των πλεονεκτημάτων και των κινδύνων που εμπεριέχονται στην επένδυση σε αυτές και των πληροφοριών και

εγγράφων που περιέχονται ή ενσωματώνονται μέσω αναφοράς στο παρόν Πληροφοριακό Έγγραφο.

- Να είναι γνώστες και να έχουν πρόσβαση σε κατάλληλα εργαλεία ανάλυσης προκειμένου να δύνανται να αξιολογήσουν, υπό την παρούσα συγκεκριμένη, ιδιαίτερη οικονομική συγκυρία και τα υφιστάμενα πραγματικά περιστατικά, την επένδυση στις εν λόγω Ομολογίες και τις επιπτώσεις της πορείας αυτών στο συνολικό χαρτοφυλάκιο επενδύσεων τους.
- Να διαθέτουν επαρκείς οικονομικούς πόρους και ρευστότητα προκειμένου να ανταπεξέλθουν σε όλους τους κινδύνους της επένδυσης στις εν λόγω Ομολογίες, συμπεριλαμβανομένης της περίπτωσης όπου το νόμισμα στο οποίο καταβάλλονται κεφάλαιο ή/και τόκοι υπό τις Ομολογίες θα είναι διαφορετικό από το νόμισμα του ενδιαφερόμενου επενδυτή.
- Να κατανοήσουν σε βάθος τους όρους του Προγράμματος του παρόντος ΚΟΔ και να είναι εξοικειωμένοι με τη συμπεριφορά της αγοράς στην οποία θα διαπραγματεύονται οι Ομολογίες.
- Να είναι σε θέση να αξιολογούν (είτε μόνοι τους, αυτοτελώς είτε μέσω ενός χρηματοοικονομικού συμβούλου) πιθανά σενάρια που αφορούν οικονομικούς, επιτοκιακούς, φορολογικούς και λοιπούς παράγοντες που δύνανται να επηρεάσουν τις επενδύσεις τους και την ικανότητά τους να ανταπεξέλθουν στους κινδύνους που απορρέουν από την εν λόγω επένδυση.

Πιθανοί επενδυτές δεν πρέπει να επενδύσουν στην απόκτηση των Ομολογιών, εκτός εάν διαθέτουν την εμπειρία και εξειδίκευση (είτε μόνοι αυτοτελώς είτε μέσω ενός χρηματοοικονομικού, φορολογικού ή άλλου συμβούλου) να εκτιμήσουν την εκπλήρωση υποχρεώσεων από τις Ομολογίες υπό συνεχώς μεταβαλλόμενες συνθήκες, την κατ' αποτέλεσμα μεταβολή της αξίας των Ομολογιών και το αποτέλεσμα που θα έχει η εν λόγω επένδυση στο σύνολο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου τους.

Η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις όχι μόνο για λόγους που έχουν σχέση με τη δραστηριότητα και την χρηματοοικονομική της κατάσταση αλλά και ως αποτέλεσμα πλήθους παραγόντων που επηρεάζουν τις επιδόσεις των κεφαλαιαγορών και της Εταιρείας, ορισμένοι εκ των οποίων εκφεύγουν του ελέγχου της Εταιρείας.

Η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στην Κατηγορία Ομολογιών της Εναλλακτικής Αγοράς του Χ.Α. μπορεί να υπόκειται σε σημαντικές διακυμάνσεις, όχι μόνο για λόγους που έχουν σχέση με τη δραστηριότητα και την χρηματοοικονομική της κατάσταση αλλά και ως αποτέλεσμα πλήθους παραγόντων που επηρεάζουν τις επιδόσεις των κεφαλαιαγορών και της Εταιρείας, ορισμένοι εκ των οποίων εκφεύγουν του ελέγχου της Εταιρείας. Μεταξύ των παραγόντων αυτών, περιλαμβάνονται και οι ακόλουθοι:

- Εγχώριες και διεθνείς οικονομικές και πολιτικές εξελίξεις.
- Μεταβολές των γενικών συνθηκών που επικρατούν στην εγχώρια και στις διεθνείς χρηματιστηριακές αγορές.
- Μειωμένη ζήτηση για εταιρικές ομολογίες και ιδίως για τις Εταιρικές Ομολογίες της Εταιρείας.
- Οι μεταβολές στην αντίληψη των επενδυτών για τους τομείς δραστηριοποίησης της Εταιρείας ή/και τις προοπτικές τους.
- Πιθανή ή πραγματοποιηθείσα πώληση μεγάλου πλήθους Ομολογιών της εκδότριας Εταιρείας στην χρηματιστηριακή αγορά.
- Η γενικότερη αστάθεια των αγορών του Χ.Α., ή/και η γενικότερη απόδοση τους.
- Δημοσιεύματα στον Τύπο.

Οι ως άνω παράγοντες ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας. Επιπρόσθετα, κίνδυνοι που περιγράφονται σε λοιπά σημεία του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου και, μεταξύ άλλων, στην παρούσα ενότητα 4.2 «Παράγοντες Κινδύνου που επηρεάζουν σημαντικά τις Ομολογίες που προσφέρονται και γίνονται δεκτές σε διαπραγμάτευση, προκειμένου να αξιολογηθεί ο κίνδυνος της αγοράς που συνδέεται με αυτές τις Ομολογίες.» ενδέχεται να έχουν ουσιώδη δυσμενή επιρροή στην τιμή των Ομολογιών της Εταιρείας.

Ως συνέπεια των ανωτέρω, οι επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι η τιμή των Ομολογιών της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις κατά την διαπραγμάτευσή τους στην Κατηγορία Ομολογιών της Εναλλακτικής Αγοράς του Χ.Α..

Η εμπορευσιμότητα των Ομολογιών, που θα διαπραγματεύονται στην Εναλλακτική Αγορά του Χ.Α., αναμένεται να είναι περιορισμένη με αποτέλεσμα η δυνατότητα μελλοντικής ρευστοποίησης των Ομολογιών της Εκδότριας στην αγορά να μην είναι εγγυημένη.

Οι Ομολογίες της εκδότριας Εταιρείας θα ενταχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Ομολογιών της Εναλλακτικής Αγοράς του Χ.Α. η οποία παρουσιάζει χαμηλή ρευστότητα και ως εκ τούτου οι υποψήφιοι επενδυτές θα πρέπει να λάβουν υπόψη τους το παραπάνω στοιχείο καθώς ενδέχεται σε κάποια χρονική στιγμή να μην μπορούν να αγοράσουν ή αντίστοιχα να πουλήσουν τον επιθυμητό αριθμό Ομολογιών στην τιμή που θεωρούν εύλογη και δίκαιη. Η δευτερογενής αγορά Ομολογιών στην εν λόγω αγορά του Χ.Α. δεν είναι ακόμη αναπτυσσόμενη, με αποτέλεσμα η εμπορευσιμότητα να είναι περιορισμένη και η δυνατότητα μελλοντικής ρευστοποίησης των Ομολογιών της Εκδότριας στην αγορά να μην είναι εγγυημένη.

Η επένδυση σε εταιρικές ομολογίες εμπεριέχει κινδύνους, όπως ιδίως η πτώχευση της Εκδότριας, πιθανή αδυναμία αποπληρωμής των ομολογιών, κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας της αγοράς. Επιπλέον, οι Ομολογίες, δεν είναι εξασφαλισμένες με άλλες ασφάλειες, εμπράγματα ή προσωπικές και για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών, οι

ομολογιούχοι αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους πιστωτές της Εταιρείας.

Οι Ομολογίες αποτελούν αξιόγραφα που ενσωματώνουν υπόσχεση χρηματικής παροχής της εκδότριας Εταιρείας προς το δικαιούχο - ομολογιούχο. Η υποχρέωση αυτή συνίσταται, κυρίως στην πληρωμή του κεφαλαίου κατά τη λήξη και του τόκου στις περιόδους που ορίζονται στους όρους του ΚΟΔ. Η επένδυση σε εταιρικές ομολογίες εμπεριέχει κινδύνους, όπως ιδίως η πτώχευση της Εκδότριας, πιθανή αδυναμία αποπληρωμής των ομολογιών, κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο πρόωρης εξόφλησης και κίνδυνο ρευστότητας αγοράς.

Με την έκδοση του ΚΟΔ, η εκδότρια Εταιρεία αναλαμβάνει έναντι των ομολογιούχων, μεταξύ άλλων, την υποχρέωση καταβολής κεφαλαίου και τόκων, κατά την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου και κατά την Ημερομηνία Καταβολής Τόκων αντιστοίχως, όπως οι όροι αυτοί ορίζονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ.

Οι Ομολογίες παρέχουν τα δικαιώματα που αναφέρονται στους όρους έκδοσης των Ομολογιών και στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύουν. Επιπλέον, οι Ομολογίες, δεν είναι εξασφαλισμένες με άλλες ασφάλειες, εμπράγματα ή προσωπικές, και για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών, οι ομολογιούχοι αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους πιστωτές της Εταιρείας.

Σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος της εκδότριας Εταιρείας και της περιουσίας της ή σε περίπτωση συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτής (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα), οι επενδυτές ομολογιούχοι θα ικανοποιούνται στην ίδια τάξη (*pari passu*) χωρίς οιαδήποτε προτίμηση μεταξύ τους, ως απαιτήσεις εγχειρόγραφων πιστωτών του Εκδότη και κατατάσσονται σύμμετρα (*pari passu*) με το σύνολο των απαιτήσεων των εγχειρογράφων δανειστών του Εκδότη, με εξαίρεση των απαιτήσεων που απολαμβάνουν γενικού προνομίου εκ του νόμου, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις περί κατάταξης των πιστωτών των άρθρων 975-977Α του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας και των άρθρων 154-156Α του Πτωχευτικού Κώδικα, αντίστοιχα.

Επομένως, σε περίπτωση που η εκδότρια Εταιρεία δεν εκπληρώσει χρηματικές υποχρεώσεις της προς τους επενδυτές ομολογιούχους (όπως ενδεικτικά για την καταβολή τόκου ή κεφαλαίου) ή εν γένει δεν τηρήσει τις δεσμεύσεις της ή/και επέλθει γεγονός καταγγελίας κατά τα προβλεπόμενα στο Πρόγραμμα του ΚΟΔ ή/και οι Ομολογίες καταστούν ληξιπρόθεσμες και απαιτητές, ή/και σε περίπτωση συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας της εκδότριας Εταιρείας (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα) υφίσταται ο κίνδυνος, στην περίπτωση που η εταιρική περιουσία δεν επαρκεί για την ικανοποίηση των εγχειρόγραφων πιστωτών της, να μην ικανοποιηθούν στο σύνολό τους ή/και καθόλου οι απαιτήσεις των επενδυτών ομολογιούχων από κεφάλαιο, τόκους ή λοιπά καταβλητέα υπό του ΚΟΔ και των Ομολογιών ποσά.

Οι Ομολογιούχοι συγκροτούν ομάδα, συνέρχονται σε Συνέλευση και λαμβάνουν αποφάσεις με απαρτία και πλειοψηφία, που ορίζεται στους όρους του ΚΟΔ. Οι Ομολογιούχοι εκπροσωπούνται έναντι της εκδότριας Εταιρείας και τρίτων δια του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων. Ελλοχεύει πάντα ο κίνδυνος οι αποφάσεις της συνέλευσης των Ομολογιούχων ή/και οι ενέργειες και αποφάσεις του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων να βρίσκονται σε αντίθεση με τις επιθυμίες και τα συμφέροντα του μεμονωμένου επενδυτή Ομολογιούχου.

Οι Ομολογιούχοι συγκροτούν ομάδα κατά την έννοια του νόμου και λαμβάνουν αποφάσεις ευρισκόμενοι σε Συνέλευση, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους όρους του Προγράμματος του ΚΟΔ και με τις διατάξεις του ν. 4548/2018 και του ν. 3156/2003 (στον βαθμό που παραμένει σε ισχύ), όπως εκάστοτε ισχύουν. Κατά τη διάρκεια και λειτουργία του ΚΟΔ οι Ομολογιούχοι δεν δύνανται να λαμβάνουν αποφάσεις αυτοτελώς, εκτός συνέλευσης.

Οι αποφάσεις της Συνέλευσης των ομολογιούχων λαμβάνονται συλλογικά με την κατά περίπτωση προβλεπόμενη απαρτία και πλειοψηφία σύμφωνα με τους όρους, το Πρόγραμμα του ΚΟΔ και το νόμο, και δεσμεύουν το σύνολο των ομολογιούχων, ανεξαρτήτως εάν έχουν συμμετάσχει ή όχι στη Συνέλευση, ή/και εάν έχουν μειοψηφήσει και προβάλλει αντιρρήσεις κατά τη λήψη της σχετικής απόφασης.

Επίσης, κατά τη διάρκεια του ΚΟΔ οι Ομολογιούχοι εκπροσωπούνται έναντι του Εκδότη και τρίτων από τον Εκπρόσωπο των ομολογιούχων, ο οποίος ενεργεί για λογαριασμό τους σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 4548/2018, τους όρους και το πρόγραμμα του ΚΟΔ και τις αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων.

Πράξεις του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, ακόμη και αν είναι καθ' υπέρβαση της εξουσίας του, δεσμεύουν τους Ομολογιούχους και τους ειδικούς και καθολικούς διαδόχους τους έναντι της Εταιρείας και των τρίτων, εκτός εάν η εκδότρια Εταιρεία ή ο τρίτος γνώριζαν την υπέρβαση της εξουσίας.

Ελλοχεύει πάντα ο κίνδυνος, οι αποφάσεις της Συνέλευσης των ομολογιούχων ή/και οι ενέργειες και αποφάσεις του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων να βρίσκονται σε αντίθεση με τις επιθυμίες και τα συμφέροντα του επενδυτή Ομολογιούχου.

Οι Ομολογιούχοι δεν έχουν δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών.

Οι Ομολογιούχοι δεν έχουν δικαίωμα με οποιονδήποτε τρόπο να απαιτήσουν την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών από την Εκδότρια πριν από την ημερομηνία λήξης τους, εξαιρουμένης της περίπτωσης επέλευσης οιοδήποτε γεγονότος καταγγελίας και μέσω απόφασης της Συνέλευσης των Ομολογιούχων. Σε περίπτωση που ανακύψει σχετική ευκαιρία, ο επενδυτής στερείται δυνατότητας επανεπένδυσης των κεφαλαίων που έχει διαθέσει για την αγορά των Ομολογιών έως και την ημερομηνία λήξης τους.

Το φορολογικό σύστημα στην Ελλάδα υφίσταται συχνές τροποποιήσεις και υπάρχει αβεβαιότητα ως προς την αντιμετώπιση συγκεκριμένου είδους εισοδήματος από τις Ομολογίες. Ως εκ τούτου, υφίσταται κίνδυνος, σε περίπτωση τυχόν μελλοντικής αλλαγής του φορολογικού πλαισίου, πρόσθετης ή αυξημένης φορολογικής επιβάρυνσης στα έσοδα από τις Ομολογίες ή της ενδεχόμενης υπεραξίας κατά τη μεταβίβασή τους, καθώς και περιορισμού της καθαρής ονομαστικής απόδοσης αυτών και της αξίας της επένδυσης του επενδυτή ομολογιούχου αναφορικά με τις Ομολογίες.

Οι επενδυτές θα πρέπει να λάβουν υπόψη τους ότι το ελληνικό πλαίσιο φορολογίας εισοδήματος υφίσταται συχνές τροποποιήσεις με πλέον αξιοσημείωτη την εκ βάθρων τροποποίηση με την ψήφιση και εφαρμογή νέου κώδικα φορολογίας εισοδήματος (ν. 4172/2013) με ισχύ από 1η Ιανουαρίου 2014. Με δεδομένη την εκ βάθρων αλλαγή των μέχρι πρότινος ισχυουσών φορολογικών διατάξεων με την εφαρμογή του νέου κώδικα φορολογίας εισοδήματος δεν μπορεί να αναζητηθεί βάση για την ερμηνεία των νέων διατάξεων στις προϊσχύσασες. Οι δε φορολογικές αρχές και τα ελληνικά δικαστήρια ενδέχεται να ερμηνεύσουν τις διατάξεις του νέου κώδικα φορολογίας εισοδήματος και του κώδικα φορολογικής διαδικασίας (ν. 4174/2013, ως ισχύει) κατά τρόπο που δεν είναι δυνατό να προβλεφθεί. Δε μπορεί να αποκλειστεί οποιαδήποτε πρόσθετη φορολογική επιβάρυνση στα έσοδα από τις Ομολογίες που θα μπορούσε να περιορίσει την ονομαστική απόδοση αυτών. Ως αποτέλεσμα της εν λόγω τροποποίησης, υπάρχει αβεβαιότητα ως προς τη φορολογική αντιμετώπιση σύμφωνα με το Ελληνικό Δίκαιο συγκεκριμένου είδους εισοδήματος που γεννάται από την κατοχή ή/και μεταβίβαση των Ομολογιών. Επιπλέον, βάσει των όρων του Προγράμματος ΚΟΔ, σε περίπτωση μεταβολής του υφιστάμενου φορολογικού συστήματος ή/και μεταβολής της φορολογικής πρακτικής, οι επιβαρύνσεις δεν θα βαρύνουν την Εκδότρια, αλλά τον εκάστοτε ομολογιούχο, κατά περίπτωση. Ως εκ τούτου, υφίσταται κίνδυνος ότι, σε περίπτωση τυχόν αλλαγής του φορολογικού πλαισίου η οποία συνεπάγεται πρόσθετη ή αυξημένη φορολογική επιβάρυνση στα έσοδα από τις Ομολογίες ή τη μεταβίβασή τους, θα μπορούσε να περιοριστεί η καθαρή ονομαστική απόδοση αυτών και εν γένει να επηρεαστεί δυσμενώς η επένδυση του επενδυτή ομολογιούχου αναφορικά με τις Ομολογίες.

Σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, οι εκδοθείσες Ομολογίες θα έχουν σταθερό επιτόκιο. Η τρέχουσα αξία των εν λόγω Ομολογιών, όπως όλων των ομολογιών σταθερού επιτοκίου, εξαρτάται από την εξέλιξη των επιτοκίων εν γένει, με αποτέλεσμα η διακύμανση των επιτοκίων της αγοράς να έχει αντίκτυπο στην αξία και απόδοση (yield) των Ομολογιών.

Σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, οι εκδοθείσες Ομολογίες θα έχουν σταθερό επιτόκιο. Η τρέχουσα αξία των εν λόγω Ομολογιών, όπως όλων των ομολογιών σταθερού επιτοκίου, εξαρτάται από την εξέλιξη των επιτοκίων εν γένει, με αποτέλεσμα η διακύμανση των επιτοκίων της αγοράς να έχει αντίκτυπο στην αξία και απόδοση (yield) των Ομολογιών. Για παράδειγμα, ενδεχόμενη αύξηση των επιτοκίων της αγοράς ή/και συγκρίσιμων προς τις Ομολογίες κινητών αξιών δύναται να οδηγήσει σε μείωση της αξίας των Ομολογιών και αντιστρόφως. Κατά συνέπεια, η μελλοντική αξία ή/και η χρηματιστηριακή τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών ενδέχεται να

μειωθεί αν τα επιτόκια αυξηθούν, καθώς η απόδοσή τους δεν θα είναι εξίσου ελκυστική. Επιπλέον, η συνολική απόδοση των Ομολογιών για τον επενδυτή ενδεχομένως να εξαρτηθεί και από τις εκάστοτε διακυμάνσεις των επιτοκίων της αγοράς και λόγω τυχόν επανεπένδυσης του εισοδήματος των τόκων από τις Ομολογίες.

Τυχόν επιδείνωση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Εταιρείας ενδέχεται να επηρεάσει την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Η αξία τίτλων σταθερών επιτοκίου έχει θετική συσχέτιση με την πιστοληπτική διαβάθμιση της Εκδότριας. Η Εκδότρια ανέθεσε την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητάς της, σε σχέση με την πιθανότητα εμφάνισης ασυνέπειας ή και πτώχευσής της σε χρονικό ορίζοντα ενός έτους. Στο πλαίσιο της εν λόγω ανάθεσης, έλαβε την από 18.06.2019 πιστοληπτική διαβάθμιση με βαθμό «B» από την εταιρεία με επωνυμία «ICAP Group A.E.». Η πιστοληπτική διαβάθμιση της Εκδότριας υπόκειται τόσο σε άμεση αναθεώρηση, όσο και σε έμμεση ως συνέπεια της αντίληψης των συμμετεχόντων στις αγορές κεφαλαίων για το πιστοληπτικό προφίλ της χώρας δραστηριότητας, του κλάδου στον οποίο ανήκει το αντικείμενο εκμετάλλευσης αλλά και εναλλακτικών χρηματοοικονομικών τίτλων και περιουσιακών στοιχείων συγκριτικά με την πορεία μακροοικονομικών μεγεθών. Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με τον όρο 8 (θ) του Προγράμματος του παρόντος ΚΟΔ, η Εταιρεία υποχρεούται να διατηρεί πιστοληπτική διαβάθμιση, η οποία δεν θα πρέπει να κατέρχεται του βαθμού E, σύμφωνα με την κατηγοριοποίηση της εταιρείας ICAP Group A.E, με εξαίρεση την περίπτωση επιβολής από την ICAP Group A.E. ανώτατου ορίου πιστοληπτικής διαβάθμισης λόγω κινδύνου χώρας καθώς και να ενημερώνει αμελλητί τον Εκπρόσωπο για το αποτέλεσμα της αξιολόγησης, καθώς και σε κάθε περίπτωση τυχόν ενδιάμεσης μεταβολής της αξιολόγησής της. Ενδεχόμενη επιδείνωση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Εταιρείας δύναται να οδηγήσει σε κλιμάκωση των απαιτούμενων αποδόσεων λόγω αύξησης του κινδύνου μη αποπληρωμής και άρα σε μείωση της αξίας διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στην Κατηγορία Ομολογιών της EN.A. του Χ.Α..

5 ΓΕΝΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ – ΙΣΤΟΡΙΚΟ

5.1 Γενικά στοιχεία

Η εταιρεία MLS Πληροφορική Α.Ε. είναι ελληνική Ανώνυμη Εταιρεία, υπόκειται στο ν. 4548/2018 περί Ανώνυμων Εταιρειών και ιδρύθηκε στις 15 Σεπτεμβρίου του έτους 1995. Η σύσταση της Εταιρείας δημοσιεύθηκε νόμιμα στο Φ.Ε.Κ. υπ' αριθμ. 5494/25.09.1995 (Τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

Είναι εγγεγραμμένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) του Υπουργείου Οικονομίας & Ανάπτυξης με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 57957704000. Ο κωδικός LEI (Legal Entity Identifier) της Εταιρείας είναι 213800SFWXW6XHP3HR84.

Η πλήρης επωνυμία της Εταιρείας είναι MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ και έχει διακριτικό τίτλο “MLS Innovation Inc”.

Η διάρκεια της Εταιρείας, σύμφωνα με το Καταστατικό έχει οριστεί σε ενενήντα εννέα (99) έτη από την ημερομηνία καταχώρησης από την αρμόδια εποπτεύουσα αρχή στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της διοικητικής απόφασης για την έγκριση του Καταστατικού και τη χορήγηση άδειας σύστασης της Εταιρείας. Η διάρκεια της Εταιρείας μπορεί να μειωθεί ή να παραταθεί με τροποποίηση του άρθρου 4 του Καταστατικού ύστερα από σχετική απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Ως έδρα της Εταιρείας στο αρχικό Καταστατικό ορίστηκε ο Δήμος Θεσσαλονίκης. Με την από 21.06.1999 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας, τροποποιήθηκε το άρθρο 2 του Καταστατικού της Εταιρείας και ως έδρα της Εταιρείας ορίστηκε ο Δήμος Πυλαίας του Νομού Θεσσαλονίκης (σήμερα Δημοτική Ενότητα Πυλαίας, Δήμος Πυλαίας Χορτιάτη, Περιφερειακή Ενότητα Θεσσαλονίκης, Περιφέρεια Κεντρικής Μακεδονίας). Σήμερα, η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στη διεύθυνση ΒΕΠΕ ΤΕΧΝΟΠΟΛΙΣ Τ.Κ. 555 35 Πυλαία Θεσσαλονίκη, τηλ. 2310 929090.

Σημειώνεται ότι, οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες στην Κύρια Αγορά του Χ.Α..

5.2 Αρμόδιο όργανο

Σύμφωνα με την Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας της 24.02.2015, αποφασίσθηκε η τροποποίηση του άρθρου 13 του Καταστατικού της Εταιρείας σύμφωνα με την οποία το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει ελευθέρως για την έκδοση ομολογιακών δανείων, πλην αυτών που σύμφωνα με το νόμο απαιτούν απόφαση Γενικής Συνέλευσης.

Σε συνέχεια του ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά τη συνεδρίαση του στις 30.05.2019, δυνάμει αρμοδιότητας σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 2 του Καταστατικού της Εταιρείας, αποφάσισε ομόφωνα την έκδοση από την Εταιρεία και τη διάθεση μέσω Ιδιωτικής Τοποθέτησης Κοινού Ομολογιακού Δανείου συνολικής ονομαστικής αξίας έως ποσού 15.000.000 Ευρώ, διάρκειας πέντε (5) ετών, διαιρεμένου σε έως 15.000 κοινές ονομαστικές άυλες Εταιρικές Ομολογίες,

ονομαστικής αξίας 1.000 Ευρώ η κάθε μία, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 4548/2018 και του ν. 3156/2003 (στον βαθμό που παραμένει σε ισχύ).

Με την ίδια ως άνω Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, αποφασίσθηκε η ένταξη προς διαπραγμάτευση των Εταιρικών Ομολογιών στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η οποία λειτουργεί με τη μορφή Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης (Π.Μ.Δ.) σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 4514/2018.

Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας της 25.07.2019, αποφασίσθηκε α) η πιστοποίηση της καταβολής του ποσού της έκδοσης του Εταιρικού Ομολόγου, ήτοι ποσό ύψους έξι εκατομμυρίων επτακοσίων χιλιάδων (6.700.000) Ευρώ και β) να οριστεί η 25.07.2019 ως η ημερομηνία έκδοσης έξι χιλιάδων επτακοσίων (6.700) κοινών ονομαστικών άυλων Εταιρικών Ομολογιών, ονομαστικής αξίας 1.000 Ευρώ η κάθε μία.

Οι ειδικότεροι όροι της ανωτέρω έκδοσης, παρουσιάζονται αναλυτικά σε επόμενο Κεφάλαιο τους παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

5.3 Ιστορικό – Γενικές Πληροφορίες

Η Εκδότρια ιδρύθηκε το 1995 στη Θεσσαλονίκη με αντικείμενο την ανάπτυξη προϊόντων υψηλής τεχνολογίας με έμφαση στην καινοτομία.

Την πρώτη δεκαετία λειτουργίας της αναπτύσσει πολλαπλές εφαρμογές λογισμικού αλλά και προϊόντα firmware (software και hardware μαζί) ενώ παράλληλα οι έρευνες της στο χώρο της ασφάλειας και προστασίας κατά της παράνομης αντιγραφής λογισμικού οδηγούν στην ανάπτυξη πρωτοποριακής μεθόδου κλειδώματος των CD-Rom.

Το 1999, η Εταιρεία κατακτά το Χρυσό Πανερωπαϊκό Βραβείο Τεχνολογίας και το 2000 η εκδότρια Εταιρεία αναπτύσσει εφαρμογή αναγνώρισης φωνής και τεχνητής νοημοσύνης. Κατά το 2006 κυκλοφορεί στην ελληνική αγορά τον πλοηγό MLS Destinator Talk&Drive™, που συνδυάζει πλοήγηση με αναγνώριση φωνής ενώ, παράλληλα επεκτείνει τις εργασίες της και στο εξωτερικό και προχωρά σε εξαγωγές σε Τουρκία, Σαουδική Αραβία, Ιορδανία, Χιλή, Μαρόκο, Νιγηρία και Κύπρο.

Τον Ιούνιο του 2001 εισάγονται προς διαπραγμάτευση οι μετοχές της εκδότριας Εταιρείας στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Από το 2010, η Εταιρεία εστιάζει στην έρευνα και στο σχεδιασμό νέων τεχνολογιών, δημιουργώντας διαδραστικούς πίνακες που τοποθετούνται σε σχολεία στην ελληνική επικράτεια.

Το 2012, η εκδότρια Εταιρεία διαθέτει στην αγορά το πρώτο της κινητό τηλέφωνο με την ονομασία MLS IQTalk, που αποτελεί ελληνικό Smartphone που ενσωματώνει τεχνολογίες αναγνώρισης φωνής και τεχνητής νοημοσύνης ενώ κατά το έτος 2013 διαθέτει στο καταναλωτικό κοινό το πρώτο tablet παραγωγής της.

Το Νοέμβριο του 2014, η έδρα της Εταιρείας μεταφέρθηκε σε ιδιόκτητες εγκαταστάσεις συνολικής επιφάνειας 2.384 τ.μ. σε ιδιόκτητο οικόπεδο 1.410 τ.μ., που κατέχει στην διεύθυνση ΒΕΠΕ ΤΕΧΝΟΠΟΛΙΣ Θεσσαλονίκης.

Το 2015, κυκλοφορεί στην αγορά την πρώτη ολοκληρωμένη Android Smart τηλεόραση στην οποία είναι ενσωματωμένη η MAIC εισερχόμενη έτσι σε μία καινούργια αγορά στο πλαίσιο της πολιτικής της Εταιρείας για διεύρυνση της γκάμας των εμπορευόμενων προϊόντων προκειμένου να καλύψει περισσότερες ανάγκες των καταναλωτών στο χώρο της οικιακής ψυχαγωγίας.

Το Δεκέμβριο του 2016, η MLS προχώρησε στην παρουσίαση και διάθεση στην αγορά της νέας καινοτόμας σειράς «feature phones MLS Easy», απευθυνόμενη στο μεγάλο ποσοστό των χρηστών που εξακολουθούν και χρησιμοποιούν, ακόμη, κινητά τηλέφωνα παρωχημένης τεχνολογίας 2G.

Το 2018, η MLS παρουσίασε τη νέα MAIC (MLS Artificial Intelligence Center), την πρώτη - αυτού του τύπου - Ευρωπαϊκή Πλατφόρμα Τεχνητής Νοημοσύνης και Αναγνώρισης Φωνής. Η νέα πλατφόρμα έρχεται ενσωματωμένη σε μια καινούρια κατηγορία επιτραπέζιας οικιακής συσκευής με έξυπνη οθόνη (Smart Display), η οποία λειτουργεί σε οποιοδήποτε σημείο υπάρχει πρόσβαση σε ρεύμα και Wi-Fi και στοχεύει στην απλοποίηση της καθημερινότητας των ανθρώπων.

5.4 Αριθμός προσωπικού

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η εξέλιξη του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας, κατά την τελευταία τριετία :

ΑΡΙΘΜΟΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ			
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Σύνολο	160	145	118

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

5.5 Σημαντικά γεγονότα στην εξέλιξη της Εταιρείας

Σύμφωνα με δήλωση της, η Εταιρεία από το 1995, οπότε και ιδρύθηκε, δεν έχει αλλάξει, επωνυμία, νομική μορφή ή δραστηριότητα. Σχετικά αναφέρεται ότι, σύμφωνα με την από 30.06.2017 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας, τροποποιήθηκε ο διακριτικός τίτλος της Εταιρείας από «MLS MULTIMEDIA S.A.» σε «MLS Innovation Inc» με αντίστοιχη τροποποίηση του άρθρου 1 του Καταστατικού της Εταιρείας.

Επίσης, κατά τα τελευταία τρία (3) έτη η εκδότρια Εταιρεία δεν έχει κάνει απόσχιση κλάδου, συγχώνευση, εξαγορά άλλων εταιριών και δεν είχε ποτέ προσωρινή διακοπή των δραστηριοτήτων της ή άλλο συμβάν που να είχε επίδραση στο λειτουργικό της αποτέλεσμα και τη χρηματοοικονομική της κατάσταση.

6 ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

6.1 Σκοπός της Εταιρείας

Σύμφωνα με το άρθρο 3 του Καταστατικού της Εταιρείας, ο σκοπός της Εταιρείας έχει ως εξής :

1. Εισαγωγή, εξαγωγή, εμπορία, κατασκευή, συναρμολόγηση ηλεκτρικών, ηλεκτρονικών συσκευών, εξαρτημάτων και συναφών ειδών.
2. Η αντιπροσώπευση ομοίων επιχειρήσεων και εταιρειών της ημεδαπής και αλλοδαπής.
3. Παραγωγή και διάθεση προϊόντων λογισμικού.
4. Η συμμετοχή της εταιρείας σε άλλες εταιρίες και σχήματα στην ημεδαπή και αλλοδαπή.
5. Η μηχανογραφική οργάνωση με ηλεκτρονικούς υπολογιστές (Η/Υ) επιχειρήσεων, υπηρεσιών, γραφείων κλπ.
6. Η ίδρυση ιδιωτικών επαγγελματικών σχολών για Η/Υ.
7. Η ίδρυση και λειτουργία Τραπεζών πληροφοριών, εκμίσθωση προγραμμάτων και η έκδοση περιοδικών εντύπων σχετικών με το αντικείμενο των Η/Υ.
8. Η επιμόρφωση, ανάπτυξη παραγωγή, θέση σε πρακτική εφαρμογή και εκμετάλλευση νέων καθώς και η τροποποίηση και βελτίωση των ήδη υπάρχοντων.
9. Η παροχή υπηρεσιών σχετικών με τις προαναφερόμενες εμπορικές δραστηριότητες (τεχνική υποστήριξη, εγκατάσταση δικτύων).
10. Απεριόριστα, οποιαδήποτε δραστηριότητα που έχει σχέση με τους Η/Υ.
11. Η συμμετοχή σε ερευνητικά και αναπτυξιακά προγράμματα και η λειτουργία της σαν σύμβουλος σε αυτά.
12. Ηλεκτρονικές εκδόσεις: Ανάπτυξη και εκμετάλλευση.

6.2 Αντικείμενο εργασιών – Τομείς δραστηριότητας

Σήμερα, η Εταιρεία δραστηριοποιείται στον τομέα της έρευνας & ανάπτυξης - παραγωγής & εμπορίας προϊόντων πληροφορικής. Πιο συγκεκριμένα, η επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας, συνίσταται στη δραστηριοποίηση της στο χώρο των συστημάτων πλοήγησης, στην ανάπτυξη λογισμικού και προϊόντων κινητής τηλεφωνίας, στο χώρο των Tablets και Smart TV και τέλος στο χώρο της εκπαιδευτικής τεχνολογίας. Τα προϊόντα τεχνολογίας της Εταιρείας βρίσκουν εφαρμογή σε όλα τα πεδία όπου χρησιμοποιούνται υπολογιστικές συσκευές, από την αυτοκίνηση και την εκπαίδευση έως το γραφείο και την ψυχαγωγία.

Ακολουθεί, παρουσίαση των κλάδων δραστηριοποίησης της Εταιρείας :

Κινητή τηλεφωνία - Λογισμικό κινητών τηλεφώνων

Η Εταιρεία εισήλθε στην ελληνική αγορά «Android Smartphone» το 2012, ξεκινώντας ένα ελληνικό «Android Smartphone (MLS iQTalk)», που συνδυάζει τεχνολογίες αναγνώρισης φωνής και τεχνητής νοημοσύνης.

Τα εν λόγω smartphones χρησιμοποιούν τις νεότερες εκδόσεις και χαρακτηριστικά του λειτουργικού συστήματος Android και διαφοροποιούνται από τον ανταγωνισμό μέσω της προστιθέμενης αξίας που έχουν αποκτήσει από την ενσωμάτωση, σε αυτά, καινοτόμων, διαδραστικών και πλήρως χρηστικών εφαρμογών που έχουν αναπτυχθεί από το τμήμα R&D της εκδότριας Εταιρείας.

Ενσωματώνουν την καινοτόμο τεχνολογία αναγνώρισης ομιλίας MAIC (smartphones), προσφέροντας έτσι έναν πολύ απλούστερο και πιο φιλικό προς τον χρήστη τρόπο για την εκπλήρωση τόσο απλών και καθημερινών, όσο και περισσότερων προηγμένων αναγκών των πελατών όπως: Talk & Call, Talk & SMS, μεταφράσεις ομιλίας, πλοήγησης, αναζήτησης με βάση την ομιλία, αλλά και ενημερωτικές υπηρεσίες όπως ο καιρός, η κυκλοφορία, τα πλησιέστερα φαρμακεία, τα πρατήρια καυσίμων, τα ATM κ.λπ.

Στην κατηγορία του λογισμικού εντάσσονται τα λογισμικά πλοήγησης MLS Destinator και MLS Talk&Drive καθώς και προϊόντα στο χώρο της κινητής τηλεφωνίας. Τα λογισμικά αυτά είναι διαθέσιμα για συσκευές με λειτουργικό σύστημα Windows CE, iOS (Apple) και Android. Διατίθενται σε τρίτους κατασκευαστές smartphones ή συσκευών πλοήγησης, σε διανομείς και παρόχους κινητής ως bundle μαζί με τις συσκευές καθώς και σε μεμονωμένους χρήστες μέσω των συνήθων καναλιών διανομής. Παράλληλα το MLS Destinator και το MLS Talk&Drive είναι διαθέσιμα μέσω App Store.

Τα smartphones της Εταιρείας περιλαμβάνουν ποιοτικά εξαρτήματα από αναγνωρισμένους κατασκευαστές, οι οποίοι μαζί με τους μηχανισμούς διασφάλισης ποιότητας, επιτρέπουν στην Εταιρεία να προσφέρει εγγυήσεις πάνω από τα συνήθη μέσα πρότυπα της αγοράς.

Ως αποτέλεσμα αυτής της στρατηγικής η MLS έχει αναπτύξει συνεργασίες με εταιρείες τηλεπικοινωνιών της Ελλάδας καθώς και με αλυσίδες καταστημάτων ηλεκτρικών και ηλεκτρονικών ειδών.

Η Εταιρεία έχει δημιουργήσει τη σειρά τηλεφώνων Easy που με τον πρωτοποριακό της σχεδιασμό απευθύνεται στους συνδρομητές κινητής τηλεφωνίας που δεν θέλουν να αλλάξουν το κινητό τους με Smartphone και επιτρέπει στις εταιρείες τηλεπικοινωνιών να προσεγγίσουν αυτή την κατηγορία πελατών, περνώντας τους πελάτες αυτούς στα νέα δίκτυα 4ης γενιάς και δίνοντάς τους τη δυνατότητα να χρησιμοποιήσουν υπηρεσίες δεδομένων και να αυξήσουν τα κέρδη τους από αυτούς τους πελάτες.

Κατά την τελευταία χρήση 2018, οι πωλήσεις της Εταιρείας που αφορούσαν πωλήσεις της ανωτέρω κατηγορίας προϊόντων, ανήλθαν σε € 11.587 χιλ., ήτοι ποσοστό 55,3% του κύκλου εργασιών της χρήσης. Σημειώνεται ότι, κατά την προηγούμενη χρήση 2017, οι αντίστοιχες πωλήσεις ανήλθαν σε € 11.875 χιλ., ήτοι ποσοστό 51,4% του κύκλου εργασιών της χρήσης.

Tablets

Η Εταιρεία εισήλθε στην εγχώρια αγορά Tablet με λειτουργικό σύστημα Android το 2013, με την πρώτη της συσκευή (MLS iQTab). Τα Tablet Wi-Fi, 3G και 4G, όπως τα smartphones, βασίζονται στις τελευταίες εκδόσεις Android και ενσωματώνουν τεχνολογίες φωνής και τεχνητής νοημοσύνης (MAIC) καθώς και πλήθος άλλων καινοτόμων εφαρμογών όπως η λειτουργία «οικογένειας», που επιτρέπει τη χρήση της ίδιας συσκευής από πολλούς διαφορετικούς χρήστες, προσφέροντας με τον τρόπο αυτό μία απολύτως προσωποποιημένη λειτουργικότητα.

Στο πλαίσιο των συνεχιζόμενων προσπαθειών της για καινοτόμα προϊόντα, η Εταιρεία ανέπτυξε την υπηρεσία Safe Tablet για παρόχους τηλεπικοινωνιών, ένα εργαλείο που διασφαλίζει την έγκαιρη καταβολή συνδρομής των επιδοτούμενων συσκευών, προσφέροντας στους παρόχους τηλεπικοινωνιών ένα σημαντικό τεχνολογικό όπλο για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με τους συμβατικούς όρους, δημιουργώντας, παράλληλα, νέες ευκαιρίες για πιο ανταγωνιστικά πακέτα υπηρεσιών.

Όπως συμβαίνει και με τα smartphones, η Εταιρεία προσφέρει μια μεγάλη ποικιλία ποιοτικών συσκευών, που καλύπτουν τις διαφορετικές ανάγκες των πελατών και καλύπτουν όλα τα τμήματα της αγοράς.

Κατά την τελευταία χρήση 2018, οι πωλήσεις της Εταιρείας που αφορούσαν πωλήσεις της ανωτέρω κατηγορίας προϊόντων, ανήλθαν σε € 7.270 χιλ., ήτοι ποσοστό 34,7% του κύκλου εργασιών της χρήσης. Σημειώνεται ότι, κατά την προηγούμενη χρήση 2017, οι αντίστοιχες πωλήσεις ανήλθαν σε € 9.970 χιλ., ήτοι ποσοστό 43,2% του κύκλου εργασιών της χρήσης.

MAIC - ΨΗΦΙΑΚΗ ΒΟΗΘΟΣ

Το 2018, η MLS παρουσίασε τη νέα MAIC (MLS Artificial Intelligence Center), την πρώτη - αυτού του τύπου - Ευρωπαϊκή Πλατφόρμα Τεχνητής Νοημοσύνης και Αναγνώρισης Φωνής.

Η νέα πλατφόρμα έρχεται ενσωματωμένη σε μια καινούρια κατηγορία επιτραπέζιας οικιακής συσκευής με έξυπνη οθόνη (Smart Display), η οποία λειτουργεί σε οποιοδήποτε σημείο υπάρχει πρόσβαση σε ρεύμα και WiFi. Η MAIC, η προσωπική ψηφιακή βοηθός, χρησιμοποιεί τεχνολογίες αιχμής, όπως φωνητικές τεχνολογίες με αναγνώριση υπαγόρευσης σε πραγματικό χρόνο (ASR), επεξεργασία φυσικής γλώσσας (Natural Language Processing), μηχανική μάθηση, υπολογιστική γλωσσολογία, αυτόματη μετατροπή φωνής σε κείμενο (TTS) και αρκετές ακόμη εξειδικευμένες τεχνολογίες. Σε συνδυασμό με την υποστήριξη διαφορετικών Ευρωπαϊκών γλωσσών (λατινογενών και μη) και προσωπικοτήτων (γυναίκα, άνδρας, ειδική προσωπικότητα για παιδιά), αποτελεί μια καινοτόμο, έξυπνη και φιλική στο χρήστη ψηφιακή βοηθό.

Η MAIC παίζει μουσική, βρίσκει ραδιοφωνικούς σταθμούς από όλο τον κόσμο, αναπαράγει μουσικά και άλλα βίντεο, κινούμενα σχέδια, ενημερώνει για τον καιρό σε όλο τον κόσμο, δείχνει τις ειδήσεις, κρατάει υπενθυμίσεις, αναζητά σημεία ενδιαφέροντος. Μπορεί να σου φτιάξει τη διάθεση, να σου δώσει συμβουλές για την κουζίνα, να σου δείξει όποια συνταγή μαγειρικής επιθυμείς, να σου πει ένα ανέκδοτο, ένα παραμύθι, ακόμη και να σε βοηθήσει να κοιμηθείς. Επιπλέον, διαθέτει λειτουργία Smarthome, βιντεοκλήσεων και δυνατότητα αναζήτησης στο διαδίκτυο, μέσα από ένα φιλικό περιβάλλον που μπορούν να διαχειριστούν εύκολα ακόμα και όσοι δεν είναι εξοικειωμένοι με την τεχνολογία.

Η MAIC γνωρίζει καλύτερα το χρήστη, μαθαίνει τις προτιμήσεις και τις συνήθειες του, ώστε να ανταποκρίνεται σε αυτές προσφέροντας προσωποποιημένες λύσεις και επιλογές. Απευθύνεται σε κοινά όλων των ηλικιακών ομάδων, από μικρά παιδιά μέχρι και μεγάλες ηλικίες, καθώς η χρήση της είναι πολύ απλή. Η νέα MAIC «έχει συναισθήματα», χιούμορ, χαμογελάει, χαίρεται, θυμώνει, ντρέπεται, κλείνει το μάτι, σε μία προσομοίωση «ανθρώπινων αντιδράσεων».

Κατά την τελευταία χρήση 2018, οι πωλήσεις της Εταιρείας που αφορούσαν πωλήσεις της ανωτέρω κατηγορίας προϊόντων, ανήλθαν σε € 1.658 χιλ., ήτοι ποσοστό 7,9% του κύκλου εργασιών της χρήσης.

Smart TV

Το 2015, η εκδότρια Εταιρεία κυκλοφόρησε στην ελληνική αγορά μία ολοκληρωμένη MLS Android Super Smart TV με λειτουργικό σύστημα Android, η οποία ενσωματώνει πολλαπλές λειτουργίες και εφαρμογές.

Όπως συμβαίνει και με τα άλλα προϊόντα της Εταιρείας, η MLS Android Super Smart TV ενσωματώνει τεχνολογίες αναγνώρισης φωνής, επιτρέποντας σε έναν χρήστη να εκτελεί, με τη φωνή του και μόνο, πλήθος εντολών και λειτουργιών, όπως η αλλαγή καναλιών, η αναζήτηση ταινιών και τραγουδιών, η αναζήτηση στο διαδίκτυο, κ.τ.λ.

Πέρα των παραπάνω, οι τηλεοράσεις παρέχουν τη δυνατότητα πρόσβασης σε ένα μεγάλο αριθμό ελεύθερων εφαρμογών στο κατάστημα Google Play, οι οποίες βελτιώνουν τη λειτουργικότητα της συσκευής ανάλογα με τις ανάγκες των χρηστών.

Κατά την τελευταία χρήση 2018, οι πωλήσεις της Εταιρείας που αφορούσαν πωλήσεις της ανωτέρω κατηγορίας προϊόντων, ανήλθαν σε € 134 χιλ., ήτοι ποσοστό 0,6% του κύκλου εργασιών της χρήσης. Σημειώνεται ότι, κατά την προηγούμενη χρήση 2017, οι αντίστοιχες πωλήσεις ανήλθαν σε € 349 χιλ., ήτοι ποσοστό 1,5% του κύκλου εργασιών της χρήσης.

Συστήματα Πλοήγησης

Στην ελληνική αγορά πλοήγησης, το 2003 η Εταιρεία ανέπτυξε και διέθεσε το πρώτο σύστημα αυτόματης πλοήγησης, ενώ κατά το 2005 κυκλοφόρησε το MLS Destinator, το καινοτόμο αυτόματο σύστημα πλοήγησης, το οποίο πολύ γρήγορα απέκτησε απήχηση στην ελληνική αγορά.

Το 2006, η Εταιρεία σημείωσε άλλη μια σημαντική ανακάλυψη με την κυκλοφορία του «MLS Destinator Talk & Drive», ενός συστήματος πλοήγησης που βασίζεται σε τεχνολογίες αναγνώρισης φωνής.

Σχετικά αναφέρεται ότι, η MLS πέρα από την επιτυχία της στην ελληνική αγορά, έχει επεκτείνει παράλληλα τις δραστηριότητές της στο χώρο της πλοήγησης, σε επτά αγορές του εξωτερικού (Τουρκία, Χιλή, Μαρόκο, Σαουδική Αραβία, Ιορδανία, Κύπρος και Νιγηρία).

Κατά την τελευταία χρήση 2018, οι πωλήσεις της Εταιρείας που αφορούσαν πωλήσεις της ανωτέρω κατηγορίας προϊόντων, ανήλθαν σε € 309 χιλ., ήτοι ποσοστό 1,5% του κύκλου εργασιών της χρήσης. Σημειώνεται ότι, κατά την προηγούμενη χρήση 2017, οι αντίστοιχες πωλήσεις ανήλθαν σε € 904 χιλ., ήτοι ποσοστό 3,9% του κύκλου εργασιών της χρήσης.

Εκπαιδευτική Τεχνολογία

Η Εταιρεία έχει δημιουργήσει το διαδραστικό πίνακα MLS iQBoard, ο οποίος λειτουργεί με το χέρι, με άχρωμο μαρκαδόρο ή με οποιοδήποτε αντικείμενο. Με ένα απλό άγγιγμα στην επιφάνεια του πίνακα, ο χρήστης μπορεί να γράψει με ψηφιακή μελάνη ή να αλληλεπιδράσει με τον υπολογιστή του κατευθείαν από τον πίνακα. Ο χρήστης μπορεί να κάνει σχόλια ή να σχεδιάσει πάνω σε διάφορες εφαρμογές, φωτογραφίες και βίντεο, ακόμη και να γράψει με κανονικό μαρκαδόρο.

Κατά την τελευταία χρήση 2018, οι πωλήσεις της Εταιρείας που αφορούσαν πωλήσεις της ανωτέρω κατηγορίας προϊόντων, ανήλθαν σε € 1,6 χιλ., ήτοι ποσοστό 0,0% του κύκλου εργασιών της χρήσης. Σημειώνεται ότι, κατά την προηγούμενη χρήση 2017, οι αντίστοιχες πωλήσεις ανήλθαν σε € 2 χιλ., ήτοι ποσοστό 0,0% του κύκλου εργασιών της χρήσης.

6.3 Ανάλυση κύκλου εργασιών ανά κλάδο δραστηριότητας

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η διάρθρωση του κύκλου εργασιών της Εταιρείας, ανά κλάδο δραστηριοποίησης, για τις χρήσεις 2018 και 2017 :

ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΚΥΚΛΟΥ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ (ποσά σε χιλ. €)				
Κατηγορία Προϊόντων	01.01 - 31.12.2018	%	01.01 - 31.12.2017	%
Συστήματα Πλοήγησης	309	1,5%	904	3,9%
Λογισμικό - Κινητή τηλεφωνία	11.587	55,3%	11.875	51,4%
Tablets	7.270	34,7%	9.970	43,2%
Smart TV	134	0,6%	349	1,5%
MAIC	1.658	7,9%	-	-
Εκπαιδευτική τεχνολογία	2	0,0%	2	0,0%
Σύνολο	20.959	100,0%	23.100	100,0%

*: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2018, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και είναι ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017 είναι αυτές που περιλαμβάνονται, ως συγκριτικά στοιχεία, στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επιβεβαιωθεί από την ελεγκτική εταιρεία «METRON Auditing A.E. Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Όπως προκύπτει από τον ανωτέρω πίνακα, οι πωλήσεις προϊόντων της κατηγορίας «Λογισμικό - Κινητή Τηλεφωνία» αποτελούν την κατηγορία με τη μεγαλύτερη συμμετοχή στον κύκλο εργασιών της Εταιρείας κατά την τελευταία χρήση 2018 και ακολουθούν οι πωλήσεις Tablets. Κατά τη χρήση 2018, οι πωλήσεις προϊόντων «Λογισμικό - Κινητή Τηλεφωνία» παρουσίασαν μείωση σε ποσοστό 2,4% και διαμορφώθηκαν σε ποσοστό 55,3% του κύκλου εργασιών έναντι 51,4% την προηγούμενη χρήση 2017.

Οι πωλήσεις προϊόντων Tablets παρουσίασαν κατά την τελευταία χρήση 2018 σημαντική μείωση σε ποσοστό 27,1% σε σχέση με τη χρήση 2017 και διαμορφώθηκαν, ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών, σε 34,7% έναντι 43,2% αντίστοιχα την προηγούμενη χρήση 2017.

Τέλος, κατά την τελευταία χρήση 2018 έγινε η για πρώτη φορά η κυκλοφορία των νέων προϊόντων MAIC (MLS Artificial Intelligence Center), την πρώτη - αυτού του τύπου - Ευρωπαϊκή Πλατφόρμα Τεχνητής Νοημοσύνης και Αναγνώρισης Φωνής. Οι πωλήσεις προϊόντων αυτής της κατηγορίας διαμορφώθηκαν σε ποσό ύψους € 1.658 χιλ. και αποτέλεσαν ποσοστό 7,9% του κύκλου εργασιών της εκδότριας Εταιρείας.

6.4 Γεωγραφική κατανομή κύκλου εργασιών

Το μεγαλύτερο ποσοστό του κύκλου εργασιών της Εταιρείας, αφορά πωλήσεις στο εσωτερικό της χώρας. Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η διάρθρωση του κύκλου εργασιών της Εταιρείας, ανά γεωγραφική περιοχή, για τις χρήσεις 2018 και 2017 :

ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΚΥΚΛΟΥ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ποσά σε χιλ. €)				
Γεωγραφική περιοχή	01.01 – 31.12.2018	%	01.01 – 31.12.2017	%
Πωλήσεις στο εσωτερικό	17.381	82,9%	22.934	99,3%
Πωλήσεις στην Ε.Ε.	2.653	12,7%	166	0,7%
Πωλήσεις σε τρίτες χώρες	925	4,4%	0	0,0%
Σύνολο	20.959	100,0%	23.100	100,0%

*: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2018, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και είναι ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017 είναι αυτές που περιλαμβάνονται, ως συγκριτικά στοιχεία, στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επιβεβαιωθεί από την ελεγκτική εταιρεία «METRON Auditing A.E. Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Η εκδότρια Εταιρεία δραστηριοποιείται κατά κύριο λόγο στην Ελλάδα. Σημειώνεται ότι, κατά την τελευταία χρήση 2018, η εκδότρια Εταιρεία παρουσίασε για πρώτη φορά αυξημένες πωλήσεις σε Σερβία, Βουλγαρία και Κύπρο, ήτοι τόσο στην Ευρωπαϊκή Ένωση όσο και σε τρίτες χώρες. Πιο συγκεκριμένα, οι πωλήσεις σε χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης κατά τη χρήση 2018 ανήλθαν σε ποσό ύψους € 2.653 χιλ. και σε τρίτες χώρες σε ποσό ύψους € 925 χιλ.. Σχετικά αναφέρεται ότι, οι πωλήσεις στο εξωτερικό στην χρήση 2018, ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών της Εταιρείας, διαμορφώθηκαν σε 17,1% και αποτυπώνουν την προσπάθεια για την επίτευξη μίας εξωστρεφούς εμπορικής πολιτικής που επιδιώκει η Εταιρεία και τη στρατηγική της να επεκταθεί και σε άλλες αγορές, εκτός της ελληνικής, για την διάθεση των προϊόντων της.

6.5 Πελάτες – Προμηθευτές

Η δραστηριότητα της Εταιρείας χαρακτηρίζεται από εποχικότητα η οποία εντοπίζεται κυρίως σε περιόδους των εορτών Χριστουγέννων και Πάσχα, αλλά και κατά τους μήνες Ιούνιο - Ιούλιο, όπου τα έσοδα από πωλήσεις εμφανίζονται αυξημένα.

Το εμπορικό δίκτυο της Εταιρείας αφορά κυρίως στην χονδρική πώληση. Από τις κεντρικές αποθήκες της Εταιρείας σε Αθήνα και Θεσσαλονίκη καλύπτονται οι πωλήσεις σε όλη την Ελλάδα.

Η εκδότρια Εταιρεία διατηρεί ηλεκτρονικό κατάστημα e-shop το οποίο διαθέτει σχεδόν όλα τα προϊόντα της. Επίσης, διατηρεί τέσσερα (4) καταστήματα λιανικής πώλησης MLS Stores :

1. MLS Store “Cosmos”, εντός του Mediterranean Cosmos, Θεσσαλονίκη.
2. MLS Store Τσιμισκή, επί της οδού Τσιμισκή 119, Θεσσαλονίκη.
3. MLS Store “The Mall”, εντός του Athens Mall, Αθήνα.
4. MLS Store Πειραιά, επί της Γρηγορίου Λαμπράκη 120, Πειραιας.

Η πελατειακή βάση της Εταιρείας αφορά σε ένα μεγάλο εύρος, κυρίως μεγάλων επιχειρήσεων σε όλη την Ελλάδα. Επισημαίνεται ότι, λόγω της μεγάλης διασποράς που παρουσιάζει η πελατειακή βάση της Εταιρείας, δεν υφίστανται κίνδυνοι εξάρτησης από μερίδα πελατών της.

Οι πωλήσεις της Εταιρείας στο εξωτερικό αφορούν πωλήσεις προϊόντων της εκδότριας Εταιρείας σε Κύπρο, Σερβία και Βουλγαρία.

Η Εταιρεία στοχεύει στην ικανοποίηση μεγαλύτερου πλήθους πελατών μέσα από τη συνεχώς εμπλουτιζόμενη ποικιλία των προϊόντων που διαθέτει, επιδιώκοντας ταυτόχρονα τη γρήγορη ικανοποίηση των αναγκών τους και την αύξηση της εμπιστοσύνης τους προς αυτήν, μέσα από διάφορες διαδικασίες και παροχές.

Προς εξασφάλιση των κινδύνων που απορρέουν από τις εμπορικές τους πιστώσεις, η Εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων και με τον τρόπο αυτό ελέγχει την φερεγγυότητα του μεγαλύτερου μέρους των πελατών της με μεγάλη ταχύτητα και ασφάλεια. Επιπλέον, με τον τρόπο αυτό περιορίζεται ο κίνδυνος για την Εταιρεία, από τις τυχόν επισφάλειες των πελατών της.

Αναφορικά με τις σχέσεις της με τους προμηθευτές, η Εταιρεία έχει συνάψει συμφωνίες συνεργασίας με σημαντικούς συνεργάτες. Με τον τρόπο αυτόν η Εταιρεία έχει επιτύχει υψηλή ανταγωνιστικότητα για τα είδη που παράγει ή εμπορεύεται, εμπλουτίζοντας συνεχώς την ποικιλία και την ποιότητα των προϊόντων της.

Επισημαίνεται ότι, η Εταιρεία δεν έχει κάποια σημαντική εξάρτηση από συγκεκριμένους προμηθευτές, δεδομένου ότι κανένας προμηθευτής δεν την προμηθεύει με προϊόντα ή υλικά σε αξιοσημείωτο ποσοστό.

6.6 Νέα προϊόντα και υπηρεσίες

Η Εκδότρια έχει εστιάσει στην ανάπτυξη καινοτόμων προϊόντων με εξαιρετικό σχεδιασμό και λειτουργικότητα, βασιζόμενη στην τεχνογνωσία και εμπειρία της στις τεχνολογίες αναγνώρισης φωνής και τεχνητής νοημοσύνης. Η ψηφιακή βοηθός της MAIC (MLS Artificial Intelligence Center) αποτελεί κύριο χαρακτηριστικό όλων των προϊόντων της Εκδότριας (π.χ. MLS Smartphones, Tablets, Super Smart TVs, κλπ.) και αναπτύσσεται περαιτέρω με καινοτόμες και μοναδικές ιδιότητες και υπηρεσίες. Παράλληλα, εξαιτίας της ικανότητας της Εκδότριας να επεμβαίνει σε επίπεδο hardware και firmware, γίνεται δυνατή η δημιουργία καινοτόμων συσκευών, όπως η σειρά τηλεφώνων Easy, που προσφέρει στο χρήστη έναν εξαιρετικά εύκολο τρόπο χρήσης με πλήκτρα των λειτουργιών του τηλεφώνου.

Η νέα MAIC (MLS Artificial Intelligence Center), η πρώτη - αυτού του τύπου - Ευρωπαϊκή Πλατφόρμα Τεχνητής Νοημοσύνης και Αναγνώρισης Φωνής, παρουσιάστηκε από την εκδότρια Εταιρεία κατά το 2018.

6.7 Διπλώματα ευρεσιτεχνίας – Άδειες εκμετάλλευσης

Σύμφωνα με δήλωση της, η Εταιρεία δεν έχει προβεί έως σήμερα στην κατοχύρωση οιαδήποτε διπλώματος ευρεσιτεχνίας και δεν κατέχει οποιαδήποτε άδεια εκμετάλλευσης προκύπτουσα από βιομηχανικές, εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις.

6.8 Επενδύσεις

Οι επενδύσεις που πραγματοποίησε η Εταιρεία στις χρήσεις 2018 και 2017 αφορούσαν κυρίως στην τεχνητή νοημοσύνη (MAIC - Οικιακή βοηθός), στην ανάπτυξη εφαρμογών και προϊόντων στο χώρο της κινητής τηλεφωνίας κυρίως για smartphones με λειτουργικό Android, στον τομέα των tablets, αλλά κυρίως και σε νέα καινοτόμα προϊόντα. Σχετικά αναφέρεται ότι, στην χρήση 2018 ολοκληρώθηκε η επένδυση της εκδότριας Εταιρείας στην τεχνητή νοημοσύνη (MAIC - Οικιακή βοηθός) το συνολικό ύψος της οποίας στις 31.12.2018 ανήλθε σε ποσό ύψους € 10,359 εκατ..

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται οι επενδύσεις της Εταιρείας για τις χρήσεις 2018 και 2017 :

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ (ποσά σε χιλ. €)		
Κατηγορία επένδυσης	1.1 - 31.12.2018	1.1 - 31.12.2017
Σε ενσώματα πάγια στοιχεία	28	41
Σε άυλα περιουσιακά στοιχεία	8.331	5.664
Σύνολο	8.359	5.705

*: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επιβεβαιωθεί από την ελεγκτική εταιρεία «METRON Auditing A.E. Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Οι επενδύσεις της Εταιρείας σε ενσώματα πάγια στοιχεία ανήλθαν στη χρήση από 1.01.2018 έως 31.12.2018 σε € 28 χιλ..

Οι επενδύσεις της Εταιρείας, κατά τη διάρκεια της εξεταζόμενης περιόδου, συνίστανται κυρίως σε επενδύσεις σε άυλα περιουσιακά στοιχεία προκειμένου η Εταιρεία να είναι σε θέση να αναπτύσσει νέες εφαρμογές και προϊόντα που θα ενσωματώνουν τις νέες εξελίξεις στο χώρο της τεχνολογίας. Όπως προκύπτει από τον ανωτέρω πίνακα, η βασική κατηγορία επενδύσεων είναι οι επενδύσεις σε άυλα περιουσιακά στοιχεία οι οποίες κατά τη τελευταία χρήση 2018 ανήλθαν σε ποσό ύψους € 8.331 χιλ. έναντι ποσού ύψους € 5.664 χιλ. την προηγούμενη χρήση 2017 παρουσιάζοντας ετήσια αύξηση σε ποσοστό 47,1%.

Οι επενδύσεις της Εταιρείας σε άυλα περιουσιακά στοιχεία ανήλθαν στη χρήση 2018 σε ποσό ύψους € 8,3 εκατ. κυρίως στην ανάπτυξη προϊόντων στους τομείς που αφορούν προϊόντα τεχνητής νοημοσύνης (MAIC) το ύψος των επενδύσεων για το 2018 για την ανάπτυξη της MAIC ανήλθε σε ποσό € 5,2 εκατ. και το υπόλοιπο ποσό € 3,2 εκατ. στους τομείς της κινητής τηλεφωνίας και των Tablets. Σημειώνεται ότι, κατά το 2018, η εκδότρια Εταιρεία παρουσίασε τη νέα MAIC (MLS Artificial Intelligence Center), την πρώτη - αυτού του τύπου - Ευρωπαϊκή Πλατφόρμα Τεχνητής Νοημοσύνης και Αναγνώρισης Φωνής.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία «METRON Auditing A.E. Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

6.9 Σημαντικές συμβάσεις

Σχετικά αναφέρεται ότι, η εκδότρια Εταιρεία δεν έχει συνάψει, κατά τη τελευταία διετία, σημαντικές συμβάσεις, που δεν εμπίπτουν σε εκείνες που συνάπτονται στο σύνηθες πλαίσιο των δραστηριοτήτων της, και οι οποίες μπορεί να έχουν σημαντική επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα της, στη χρηματοοικονομική της κατάσταση και στα αποτελέσματα της εκδότριας Εταιρείας καθώς επίσης και στην ικανότητα της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από το ΚΟΔ και τις εταιρικές Ομολογίες.

7 ΚΛΑΔΟΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ – ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΜΟΣ

Σύμφωνα με την ταξινόμηση της Εθνικής Στατιστικής Υπηρεσίας της Ελλάδος, Ε.Σ.Υ.Ε. (ΚΑΔ 2003), ο κλάδος δραστηριότητας στον οποίο υπάγεται η εκδότρια Εταιρεία, παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί :

ΚΛΑΔΟΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	
Κωδικός	Τίτλος κλάδου
72191200	Υπηρεσίες Έρευνας και πειραματικής ανάπτυξης

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Σύμφωνα με την Έρευνα για την αγορά Τεχνολογιών Πληροφορικής και Επικοινωνιών για την περίοδο 2018–2019 του Συνδέσμου Επιχειρήσεων Πληροφορικής και Επικοινωνιών Ελλάδας (ΣΕΠΕ)¹, εικόνα στασιμότητας δίνει η ελληνική βιομηχανία τεχνολογιών πληροφορικής και επικοινωνιών, η οποία το 2018 εκτιμάται ότι ήταν σχεδόν σταθερή με οριακή μόνο μείωση, ενώ κατά το 2019 αναμένεται να καταγράψει οριακή υποχώρηση. Συγκεκριμένα, σύμφωνα με την ανωτέρω Έρευνα προκύπτει ότι η αγορά Τεχνολογιών Πληροφορικής και Επικοινωνιών για την περίοδο 2018 – 2019, περιορίστηκε κατά μόλις 0,1% το 2018 σε σχέση με το 2017 με την αξία της αγοράς να διαμορφώνεται σε ποσό ύψους € 5,515 δις ενώ κατά το τρέχον έτος 2019 προβλέπεται να μειωθεί -και πάλι οριακά- κατά ποσοστό 0,4% και να διαμορφωθεί σε ποσό ύψους €5,493 δις..

Η εικόνα στους δύο επιμέρους πυλώνες του κλάδου διαφέρει, με την αγορά Πληροφορικής στην Ελλάδα να ενισχύεται σε ποσοστό 2,5% το 2018 σε σχέση με το προηγούμενο έτος ενώ για το τρέχον έτος 2019 αναμένεται ότι θα εμφανίσει οριακή μείωση σε ποσοστό 0,9%. Σε απόλυτα μεγέθη, η αξία αγοράς της εγχώριας βιομηχανίας Πληροφορικής προβλέπεται ότι διαμορφώθηκε σε ποσό ύψους €1,778 δις. το 2018, ενώ για το έτος 2019 η πρόβλεψη είναι ότι θα διαμορφωθεί σε ποσό ύψους €1,761 δις..

Πορεία ανάλογη με αυτή των τελευταίων ετών προβλέπεται ότι θα ακολουθήσει η ελληνική αγορά Τηλεπικοινωνιών η οποία θα περιοριστεί ελαφρά κατά το 2019 όπως εκτιμάται ότι είχε συμβεί και κατά το προηγούμενο έτος 2018. Πιο συγκεκριμένα, η ελληνική αγορά Τηλεπικοινωνιών ολοκλήρωσε την προηγούμενη χρήση 2018 με αρνητικό πρόσημο, η οποία υποχώρησε σε ποσοστό 1,3% σε σχέση με το προηγούμενο έτος 2017 και διαμορφώθηκε στα επίπεδα ποσού ύψους €3,737 δις., ενώ και το 2019 προβλέπεται να παρουσιάσει οριακή υποχώρηση κατά ποσοστό 0,1% με την αξία της αγοράς να προβλέπεται ότι θα διαμορφωθεί σε ποσό ύψους €3,732 δις..

¹ [http://www.sepe.gr/files/1/EITO/16thReport/pdf/EITO_16thReport_01\)2019.pdf](http://www.sepe.gr/files/1/EITO/16thReport/pdf/EITO_16thReport_01)2019.pdf)

Σύμφωνα με την ανωτέρω Έρευνα για την αγορά Τεχνολογιών Πληροφορικής και Επικοινωνιών για την περίοδο 2018–2019 του Συνδέσμου Επιχειρήσεων Πληροφορικής και Επικοινωνιών Ελλάδας (ΣΕΠΕ) και σχετικά με την αγορά πληροφορικής στην Ελλάδα, αναφέρεται ότι ο τομέας της αγοράς υπηρεσιών Πληροφορικής και Λογισμικού προβλέπεται ότι θα ακολουθήσει ανοδική πορεία κατά το 2019, όπως συνέβη και κατά το προηγούμενο έτος 2018.

Στον αντίποδα, αντίθετη αναμένεται ότι θα είναι η διαδρομή του τομέα Εξοπλισμού Πληροφορικής, που βρέθηκε το 2018 και θα παραμείνει και το 2019 σε αρνητική τροχιά, παρά τις καλές επιδόσεις της κατηγορίας των servers. Πιο συγκεκριμένα, μικρή μείωση της τάξης του 1,1% εκτιμάται ότι κατέγραψε η αξία της ελληνικής αγοράς Εξοπλισμού Πληροφορικής το 2018, ενώ για το 2019 προβλέπεται νέα, σημαντική αυτή τη φορά πτώση, κατά 11,9%. Η αξία της κατηγορίας αυτής εκτιμάται ότι διαμορφώθηκε το προηγούμενο έτος 2018 σε ποσό ύψους €492 εκατ. ενώ για το τρέχον έτος 2019 προβλέπεται ότι θα περιοριστεί περαιτέρω και να διαμορφωθεί σε ποσό ύψους €434 εκατ..

Οι επιδόσεις της αγοράς του Εξοπλισμού Πληροφορικής συνδέονται -σε μεγάλο βαθμό- με την υποτονική επίδοση των πωλήσεων Ηλεκτρονικών Υπολογιστών καθώς κατά το προηγούμενο έτος 2018, η αξία της αγοράς Ηλεκτρονικών Υπολογιστών κινήθηκε οριακά με θετικό πρόσημο 0,6%, ενώ για το τρέχον έτος 2019 αναμένεται ισχυρή μείωση κατά ποσοστό 17,9%. Η αξία της αγοράς αυτής εκτιμάται ότι διαμορφώθηκε σε ποσό ύψους €233 εκατ. το 2018, ενώ κατά το τρέχον έτος προβλέπεται ότι θα μειωθεί στα επίπεδα ποσού ύψους €192 εκατ..

Σημειώνεται ότι, με ελάχιστες εξαιρέσεις όλες οι επιμέρους κατηγορίες της αγοράς (Φορητοί και Σταθεροί Ηλεκτρονικοί Υπολογιστές για προσωπική και επαγγελματική χρήση) σημείωσαν κατά το προηγούμενο έτος 2018 και αναμένεται να παρουσιάσουν και κατά το τρέχον έτος 2019, αρνητικά πρόσημα.

Μικτή είναι και η εικόνα της αγοράς Tablets στην Ελλάδα, η οποία κατά το προηγούμενο έτος 2018 εκτιμάται ότι παρουσίασε αύξηση σε ποσοστό 2,1% σε σχέση με το έτος 2017 ενώ και κατά το τρέχον έτος 2019 προβλέπεται ότι το πρόσημο θα γίνει και πάλι αρνητικό και η αγορά Tablets θα μειωθεί σε ποσοστό 8,7%.

Σε επίπεδο όγκου πωλήσεων, εκτιμάται ότι στην ελληνική αγορά διατέθηκε κατά το προηγούμενο έτος 2018 μικρότερος αριθμός ηλεκτρονικών υπολογιστών κατά ποσοστό 1% σε σχέση με το 2017, ενώ κατά το τρέχον έτος 2019 προβλέπεται ότι οι πωλήσεις ηλεκτρονικών υπολογιστών θα παρουσιάσουν σημαντική μείωση σε ποσοστό 23%. Σε απόλυτα μεγέθη, στην Ελλάδα πωλήθηκαν κατά το περασμένο έτος 412.000 ηλεκτρονικοί υπολογιστές, μέγεθος που θα περιοριστεί στις 317.000 τεμάχια το 2019.

Τέλος, όσον αφορά την αγορά Λογισμικού στην Ελλάδα εκτιμάται ότι κατά το 2018 διευρύνθηκε σε ποσοστό 5,2% και αναμένεται να αυξηθεί περαιτέρω σε ποσοστό 3,1% και κατά το τρέχον έτος 2019. Η αξία της αγοράς αυτής κατά το 2018 εκτιμάται ότι ανήλθε σε ποσό ύψους €282 εκατ. έναντι ποσού ύψους €268 εκατ. το προηγούμενο έτος 2017, ενώ για το τρέχον έτος προβλέπεται ότι θα προσεγγίσει το ποσό ύψους €291 εκατ.. Η πιο δυναμική κατηγορία της εγχώριας αγοράς Λογισμικού ήταν το 2018

και θα παραμείνει και κατά το 2019, οι Εφαρμογές (Applications) με εκτιμώμενη αύξηση σε ποσοστό 7,5% το 2018 και σε ποσοστό 5,3% κατά το τρέχον έτος 2019.

Επιπλέον, σύμφωνα με την ανωτέρω Έρευνα για την αγορά Τεχνολογιών Πληροφορικής και Επικοινωνιών για την περίοδο 2018–2019 του Συνδέσμου Επιχειρήσεων Πληροφορικής και Επικοινωνιών Ελλάδας (ΣΕΠΕ) και σχετικά με την αγορά τηλεπικοινωνιών στην Ελλάδα, αναφέρεται ότι τόσο ο τομέας της αγοράς Εξοπλισμού Τηλεπικοινωνιών όσο και ο τομέας των Υπηρεσιών Τηλεφωνίας εκτιμάται ότι κινήθηκαν καθοδικά κατά το 2018 σε σχέση με το 2017.

Όπως προκύπτει από την ανωτέρω Έρευνα, το προηγούμενο έτος 2018 αποτέλεσε μία κακή χρονιά για την αγορά Εξοπλισμού Τηλεπικοινωνιών, η οποία μειώθηκε σε ποσοστό 5,2% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση και διαμορφώθηκε στα επίπεδα του ποσού ύψους €540 εκατ.. Ωστόσο, η κατηγορία Εξοπλισμού Τηλεπικοινωνιών εκτιμάται ότι θα επιστρέψει σε θετικό έδαφος κατά το τρέχον έτος 2019, με την αξία της επιμέρους αγοράς αυτής να ενισχύεται σε ποσοστό 0,8% και να διαμορφώνεται σε ποσό ύψους €545 εκατ..

Ευεργετικά για τις πωλήσεις Εξοπλισμού Τηλεπικοινωνιών λειτουργούν οι επενδύσεις των παρόχων, είτε για την αναβάθμιση και επέκταση των υφιστάμενων δικτύων, είτε για τη δημιουργία ευρυζωνικών υποδομών επόμενης γενιάς.

Αντίθετα, η αγορά των Συσκευών Κινητής Τηλεφωνίας στην Ελλάδα δέχεται, ήδη, από το 2017 ισχυρές πιέσεις, που την οδηγούν προς τα κάτω, τάση που συνεχίστηκε το 2018 και θα επαναληφθεί και κατά το τρέχον έτος 2019. Η αξία αγοράς Κινητών Τηλεφώνων εκτιμάται ότι περιορίστηκε σε ποσό ύψους €315 εκατ. κατά το 2018, καταγράφοντας πτώση κατά 10,3% σε σχέση με το 2017, ενώ για το τρέχον έτος 2019 προβλέπεται ότι θα προσεγγίσει τα ίδια περίπου επίπεδα, ήτοι να διαμορφωθεί σε ποσό ύψους €316 εκατ..

Οι πωλήσεις “Εξυπνων” Κινητών Τηλεφώνων (smartphones) δέχτηκαν το 2018 ένα ισχυρότατο χτύπημα, με την αξία αγοράς να μειώνεται κατά ποσοστό 46,1% και να διαμορφώνεται σε ποσό ύψους €110 εκατ.. Η πρόβλεψη για το έτος 2019 είναι και πάλι αρνητική με την πτώση, ωστόσο, να περιορίζεται σε ποσοστό 21% περίπου και την αξία αγοράς να προσεγγίζει ποσό ύψους €87 εκατ..

Αντίθετα, ισχυρή ανάπτυξη σημειώθηκε κατά το προηγούμενο έτος 2018 στις πωλήσεις smartphones με μεγάλη οθόνη (phablets), οι οποίες εκτιμάται ότι διαμορφώθηκαν σε ποσό ύψους €188 εκατ., αυξημένες σε ποσοστό 50,6% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2017. Εκτιμάται ότι, οι θετικές επιδόσεις θα συνεχιστούν και το 2019, με άνοδο 14,6% και την συνολική αξία της αγοράς αυτής να διαμορφώνεται σε ποσό ύψους €215 εκατ..

Σε επίπεδο τεμαχίων η αγορά Συσκευών Κινητής Τηλεφωνίας στην Ελλάδα ήταν πτωτική το 2018 κατά ποσοστό 5,3% σε σχέση με το προηγούμενο έτος 2017, ενώ το αντίστοιχο ποσοστό για το τρέχον έτος 2019 προβλέπεται ότι θα είναι αρνητικό κατά ποσοστό 11,6%. Συγκεκριμένα, κατά το 2018 εκτιμάται ότι διατέθηκαν στην ελληνική αγορά 1,858 εκατ. συσκευές εκ των οποίων οι 788.000 ήταν smartphones και εξ αυτών οι 491.000 phablets. Το 2019, η αγορά αναμένεται να μειωθεί περαιτέρω σε όγκο

πωλήσεων, καθώς αναμένονται πωλήσεις 1,644 εκατ. συσκευών, εκ των οποίων οι 706.000 θα είναι smartphones και εξ αυτών οι 527.000 phablets.

Όσον αφορά την αγορά Υπηρεσιών Τηλεφωνίας στην Ελλάδα, αυτή παρουσίασε οριακά αρνητικά πρόσημα κατά το 2018, ενώ και για το τρέχον έτος 2019 η πρόβλεψη είναι για περαιτέρω μείωση της αξίας αγοράς. Συγκεκριμένα, η αξία αγοράς στην επιμέρους κατηγορία αυτή εκτιμάται ότι διαμορφώθηκε, κατά το 2018, σε ποσό ύψους €3,197 δις. σημειώνοντας πτώση σε ποσοστό 0,6% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Για το τρέχον έτος 2019, αναμένεται η αγορά αυτή, να εμφανίσει αξία αγοράς σε ποσό ύψους €3,187 δις., που συνιστά οριακή υποχώρηση σε ποσοστό 0,3%.

Σχετικά με την επιμέρους αγορά Υπηρεσιών Δεδομένων Κινητής Τηλεφωνίας αναφέρεται ότι εκτιμάται ότι αυξήθηκε σε ποσοστό 8% το 2018 σε σχέση με το προηγούμενο έτος 2017 και προβλέπεται ότι θα παρουσιάσει περαιτέρω αύξηση σε ποσοστό 8,7% και κατά το τρέχον έτος 2019. Η αξία της αγοράς αυτής εκτιμάται ότι διαμορφώθηκε σε ποσό ύψους €650 εκατ. το προηγούμενο έτος 2018 και προβλέπεται ότι θα προσεγγίσει ποσό ύψους €706 εκατ. κατά το 2019.

Σχετικά με το σύνολο των πληροφοριών που αναφέρονται στο παρόν Κεφάλαιο και προέρχονται από τρίτη πηγή, η Εταιρεία βεβαιώνει ότι αυτές έχουν αναπαραχθεί πιστά και εξ όσων γνωρίζει η Εταιρεία και είναι σε θέση να βεβαιώσει, με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από αυτή την πηγή, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις εν λόγω πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

8 ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ

8.1 Εκδότρια Εταιρεία - Όμιλος

Η Εκδότρια δεν είναι μέλος ομίλου, ούτε η ίδια σχηματίζει όμιλο καθώς δεν έχει θυγατρικές εταιρείες τις οποίες ενσωματώνει στα αποτελέσματά της είτε με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης είτε με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

8.2 Θυγατρικές - Συνδεδεμένες εταιρίες - εταιρίες με συναφές ή συμπληρωματικό αντικείμενο στις οποίες συμμετέχουν οι βασικοί μέτοχοι

Σχετικά με τις θυγατρικές, συνδεδεμένες εταιρείες και εταιρείες με συναφές ή συμπληρωματικό αντικείμενο στις οποίες συμμετέχουν οι βασικοί μέτοχοι ή/και τα μέλη του Δ.Σ., η εκδότρια Εταιρεία δηλώνει ότι συνδεδεμένη εταιρεία, κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24, είναι η εταιρεία με την επωνυμία LASERLOCK A.E..

Στην εταιρεία LASERLOCK A.E., συμμετέχει η Εταιρεία με ποσοστό 4,0% και ο κ. Ιωάννης Καματάκης με ποσοστό 30,0%, ο οποίος είναι ο βασικός μέτοχος της MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε. και κατέχει την θέση του Προέδρου Δ.Σ. και Διευθύνοντα Συμβούλου. Στο Διοικητικό Συμβούλιο της LASERLOCK A.E. μετέχουν ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ο κ. Δημήτριος Κωνσταντούλας, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας και ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου η κα Παρασκευή Ζαχαριάδου Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας. Η εταιρεία δραστηριοποιείται στην επινόηση, ανάπτυξη, παραγωγή, θέση σε πρακτική εφαρμογή και εκμετάλλευση συστημάτων ασφαλείας (κλείδωμα) για ηλεκτρονικούς υπολογιστές σε CD ή σε αποθηκευτικό μέσο άλλης μορφής.

Στα πλαίσια επιπρόσθετης πληροφόρησης, αναφέρεται ότι η Εταιρεία διατηρεί συμμετοχές και στις εταιρείες ΠΑΡΚΟ ΥΨΗΛΗΣ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ ΑΚΡΟΠΟΛΙΣ με ποσοστό συμμετοχής 0,1% και αξίας κτήσης ποσού ύψους € 6.000 καθώς επίσης και στην εταιρεία ΤΕΧΝΟΠΟΛΗ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε. με ποσοστό συμμετοχής 1,7% και αξίας κτήσης ποσού ύψους € 32.398.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται συνοπτικές πληροφορίες για την συνδεδεμένη εταιρεία LASERLOCK A.E :

Επωνυμία συνδεδεμένης εταιρείας	LASERLOCK A.E.
Έδρα	ΒΕΠΕ ΤΕΧΝΟΠΟΛΙΣ ΤΚ: 55535 ΠΥΛΑΙΑ
Έτος ίδρυσης	1995
% συμμετοχής της Εταιρείας	4,0%
Αξία συμμετοχής	€ 60.161,41
Μετοχική Σύνθεση	Ιωάννης Καματάκης : 30,0% MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε.: 4,0% Πέτρος Σκάλκος : 25,0% Ticaboo Ltd. : 41,0% Σύνολο : 100,0%
Μέλη Δ.Σ.	1.Σοφία Ζαχαριάδου, Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνουσα Σύμβουλος 2.Δέσποινα Καματάκη, Αντιπρόεδρος Δ.Σ. 3.Πέτρος Σκάλκος, μέλος 4.Βασίλειος Σκάλκος, μέλος 5.Δημήτριος Κωνσταντούλας, μέλος 6.Παρασκευή Ζαχαριάδου, μέλος 7.Ηλιόδωρος Καματάκης, μέλος
Αντικείμενο δραστηριότητας	Υπηρεσίες έρευνας στη πληροφορική.
Σύναψη σημαντικών συμφωνιών με την Εταιρεία	Η εταιρεία LASERLOCK A.E., έχει αναλάβει την ανάπτυξη για λογαριασμό της MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε. συστήματος προστασίας εφαρμογών πλοήγησης, εκπαιδευτικής τεχνολογίας και των safe tablets.
Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη τις οποίες διενήργησε η εταιρεία κατά τις δύο (2) τελευταίες χρήσεις και μέχρι το χρόνο σύνταξης του Πληροφοριακού Εγγράφου (ποσό και % επί του κύκλου εργασιών της αιτούσας)	Χρήση 2018 : Κατά τη χρήση αυτή, η εκδότρια Εταιρεία έχει προβεί σε αγορές από την εταιρεία LASERLOCK A.E., ποσού ύψους € 180.000, ήτοι ποσοστό 0,86% του κύκλου εργασιών χρήσης 2018. Χρήση 2017 : Κατά τη χρήση αυτή, η εκδότρια Εταιρεία έχει προβεί σε αγορές από την εταιρεία LASERLOCK A.E., ποσού ύψους € 185.484, ήτοι ποσοστό 0,80% του κύκλου εργασιών χρήσης 2017.
Λογιστική Αξία με βάση την τελευταία οικ. Κατάσταση της 31.12.2018	€ 998,6 χιλ.
ΒΑΣΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΧΡΗΣΗΣ 2018	
Κύκλος εργασιών	€ 180,0 χιλ.
Κέρδη προ φόρων	€ 160,0 χιλ.
Κέρδη μετά από φόρους	€ 113,6 χιλ.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία «METRON Auditing A.E. Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400. Τα άνω στοιχεία νομικής φύσεως έχουν ελεγχθεί από το Νομικό Ελεγκτή.

Σχετικά με την εταιρεία LASERLOCK A.E., αναφέρεται ότι κατά την 31.12.2018, η συνδεδεμένη εταιρεία LASERLOCK A.E., έχει οφειλή προς την εκδότρια Εταιρεία ποσού ύψους € 693.351 το οποίο αφορά σε προκαταβολή για την ανάπτυξη από την LASERLOCK A.E. για λογαριασμό της MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε. συστήματος προστασίας εφαρμογών στα προϊόντα της Εταιρείας. Η αντίστοιχη υποχρέωση προς την εκδότρια Εταιρεία κατά την 31.12.2017, ανέρχονταν σε ποσό ύψους € 679.951.

Επισημαίνεται ότι, σύμφωνα με την Εταιρεία, οι όροι συναλλαγών με την εταιρεία LASERLOCK A.E., είναι σε καθαρά εμπορική βάση μεταξύ συνδεδεμένων μερών που ενεργούν με τη θέλησή τους και με την πλήρη γνώση των συνθηκών αγοράς.

Η εκδότρια Εταιρεία δηλώνει ότι με εξαίρεση τα όσα παρουσιάσθηκαν ανωτέρω δεν διενεργήθηκε καμία άλλη σημαντική συναλλαγή ανάμεσα στην εκδότρια Εταιρεία και στην συνδεδεμένη με αυτήν εταιρεία στις χρήσεις 2017 και 2018 και μέχρι την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

Η εκδότρια Εταιρεία δηλώνει ότι, με εξαίρεση τη συνδεδεμένη εταιρεία LASERLOCK A.E., κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου, δεν υπάρχει άλλη θυγατρική ή συνδεδεμένη εταιρεία ή εταιρεία με συναφές ή συμπληρωματικό αντικείμενο στην οποία συμμετέχουν οι βασικοί μέτοχοι ή/και τα μέλη του Δ.Σ..

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας, μόνο ως προς τα οικονομικά στοιχεία που αφορούν την εκδότρια Εταιρεία και τη συνδεδεμένη με αυτήν εταιρεία, έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία «METRON Auditing A.E. Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

9 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ - ΜΕΤΟΧΟΙ

9.1 Μετοχικό κεφάλαιο

Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την 31.12.2018 ανέρχονταν σε ποσό ύψους € 3.849.270,00 διαιρούμενο σε 12.417.000 κοινές άυλες ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,31 η κάθε μία.

Σύμφωνα με την από 30.06.2017 Απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας αποφασίσθηκε η μείωση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά ποσό € 745.020,00 με την μείωση της ονομαστικής αξίας της κάθε μετοχής κατά ποσό € 0,06, ήτοι από € 0,37 σε € 0,31 και επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στους μετόχους ποσού € 0,06 ανά μετοχή. Με εξαίρεση το ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, δεν παρουσίασε καμία μεταβολή κατά την τελευταία τριετία.

Κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου, το μετοχικό κεφάλαιο της εκδότριας Εταιρείας δεν παρουσιάζει καμία μεταβολή σε σχέση με τα ανωτέρω επίπεδα.

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι διαπραγματεύσιμες στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών και έχουν International Securities Identification Number (ISIN): GRS422003004.

9.2 Μετοχική σύνθεση

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας σύμφωνα με τα στοιχεία μετοχολογίου της 24.07.2019 :

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 24.07.2019				
Μέτοχος	Αριθμός μετοχών	%	Αριθμός δικαιωμάτων ψήφου (*)	%
Καματάκης Ιωάννης	6.162.639	49,63%	6.162.639	49,63%
MAL HOLDING LIMITED	665.267	5,36%	665.267	5,36%
Λοιποί μέτοχοι <5,0%	5.589.094	45,01%	5.589.094	45,01%
Σύνολο	12.417.000	100,00%	12.417.000	100,00%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

(): Σύμφωνα με τον ν. 3556/2007.*

Σχετικά με τις μεταβολές της μετοχικής σύνθεσης της εκδότριας Εταιρείας, κατά την τελευταία διετία, αναφέρεται ότι στις 12.03.2019 η εταιρεία με την επωνυμία KM CO LIMITED η οποία κατείχε ποσοστό 5,36% του μετοχικού κεφαλαίου της εκδότριας Εταιρείας, ήτοι 665.267 μετοχές, μεταβίβασε το σύνολο του ως άνω ποσοστού της στην εταιρεία MAL HOLDING LIMITED.

Επιπρόσθετα, του ανωτέρω ο κ. Ιωάννης Καματάκης, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της εκδότριας Εταιρείας στις 07.12.2018, προχώρησε στη μεταβίβαση 360.200 μετοχών που κατείχε με αποτέλεσμα το ποσοστό συμμετοχής του στην εκδότρια Εταιρεία να διαμορφωθεί σε 49,2% έναντι 52,1% την προηγούμενη της συναλλαγής ημέρα. Σύμφωνα με τη μετοχική σύνθεση που αναφέρεται στον ανωτέρω πίνακα, το ποσοστό συμμετοχής του κ. Ιωάννη Καματάκη, στις 24.07.2019, διαμορφώνεται σε ποσοστό 49,63%.

Με εξαίρεση τα ανωτέρω, δεν υπήρξε καμία άλλη μεταβολή στην μετοχική σύνθεση της εκδότριας Εταιρείας σε ποσοστό μεγαλύτερο από 3% κατά την τελευταία διετία.

Τέλος, σύμφωνα με δήλωση της εκδότριας Εταιρείας, κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου δεν υπάρχει καμία συμφωνία, η οποία της είναι γνωστή, και η εφαρμογή της οποίας θα μπορούσε, σε μια μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά στον έλεγχο της εκδότριας Εταιρείας.

9.3 Πληροφορίες σχετικά με μετόχους-εταιρείες του εκδότη

Η εταιρεία MAL HOLDING LIMITED, η οποία κατέχει ποσοστό 5,36% του μετοχικού κεφαλαίου της εκδότριας Εταιρείας, έχει έδρα στην Κύπρο και είναι εταιρεία επενδύσεων. Σημειώνεται ότι, η εταιρεία MAL HOLDING LIMITED είναι και αυτή όπως και η προκάτοχός της, ήτοι η εταιρεία KM CO LIMITED, εταιρεία συμφερόντων του Σείχη από το Κατάρ Shiekh Khalid Jassim A.J. Al-Thani.

9.4 Αριθμός μετοχών που κατέχουν τα μέλη του Δ.Σ. και τα ανώτατα διευθυντικά στελέχη.

Με εξαίρεση τον κ. Ιωάννη Καματάκη, του οποίου το ποσοστό συμμετοχής παρουσιάζεται σε ανωτέρω πίνακα, τα υπόλοιπα μέλη του Δ.Σ. και τα ανώτατα διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας κατέχουν, κατά την 24.07.2019, συνολικά 97.600 μετοχές, ήτοι ποσοστό 0,79% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

9.5 Μερισματική πολιτική

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία και το Καταστατικό της Εταιρείας, τα καθαρά κέρδη της Εταιρείας εφόσον και στο μέτρο που μπορούν να διατεθούν, σύμφωνα με το άρθρο 159 του ν. 4548/2018, διατίθενται με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης κατά την εξής σειρά:

α) Αφαιρούνται τα ποσά των πιστωτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων, που δεν αποτελούν πραγματοποιημένα κέρδη.

β) Αφαιρείται η κράτηση για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού, δηλ. για το σκοπό αυτό αφαιρείται κάθε έτος τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) των καθαρών κερδών. Σύμφωνα με το νόμο, η αφαίρεση αυτή παύει να είναι υποχρεωτική, όταν αυτό φτάσει σε ποσό ίσο τουλάχιστον με το ένα τρίτο (1/3) του μετοχικού κεφαλαίου.

γ) Κρατείται το απαιτούμενο ποσό για την καταβολή του ελάχιστου μερίσματος, όπως τούτο ορίζεται στο άρθρο 161 του ν. 4548/2018. Ειδικότερα, το ελάχιστο μέρισμα ορίζεται σε ποσοστό τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) των καθαρών κερδών μετά τις μειώσεις των ως άνω υπό α και β ποσών και καταβάλλεται σε μετρητά. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία μπορεί να μειωθεί το ως άνω ποσοστό, όχι όμως κάτω του δέκα τοις εκατό (10%). Μη διανομή του ελάχιστου μερίσματος επιτρέπεται μόνο με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, που λαμβάνεται με την αυξημένη απαρτία των παραγράφων 3 και 4 του άρθρου 130 του ν. 4548/2018 και πλειοψηφία ογδόντα τοις εκατό (80%) του εκπροσωπούμενου στη συνέλευση κεφαλαίου. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία είναι δυνατόν τα κέρδη που είναι διανεμητέα ως ελάχιστο μέρισμα να κεφαλαιοποιηθούν και να διανεμηθούν σε όλους τους μετόχους με μορφή μετοχών, υπολογιζόμενων στην ονομαστική τους αξία.

δ) Το υπόλοιπο των καθαρών κερδών, όπως και τα τυχόν λοιπά κέρδη, που μπορεί να προκύψουν και να διατεθούν, σύμφωνα με το άρθρο 159 του ν. 4548/2018, διατίθεται κατά τους ορισμούς του Καταστατικού και τις αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης.

Σύμφωνα με το άρθρο 160 παρ. 3 του ν. 4548/2018, το ποσό του μερίσματος πρέπει να καταβάλλεται στους μετόχους εντός δύο (2) μηνών από την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και αποφάσισε την διανομή. Σύμφωνα με τον Αστικό Κώδικα, η αξίωση του μετόχου για το μέρισμα παραγράφεται μετά την παρέλευση πενταετίας υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Ο χρόνος έναρξης της πενταετίας αρχίζει από το τέλος του έτους εντός του οποίου εγκρίθηκε η διανομή μερίσματος από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Επίσης, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία λαμβάνεται εντός της χρήσης, είναι δυνατή η διανομή προσωρινών μερισμάτων με τις εξής προϋποθέσεις: α) καταρτίζονται οικονομικές καταστάσεις από τις οποίες προκύπτει ότι υφίστανται τα προς τούτο αναγκαία ποσά, β) οι παραπάνω οικονομικές καταστάσεις υποβάλλονται στις διατυπώσεις δημοσιότητας δύο (2) μήνες πριν από τη διανομή. Ωστόσο, το ποσό που θα διανεμηθεί δεν μπορεί να υπερβαίνει το ποσό των κερδών που προκύπτει με βάση την παράγραφο 2 του άρθρου 159 του ν. 4548/2018. Τέλος, διανομή κερδών και προαιρετικών αποθεματικών μέσα στην τρέχουσα εταιρική χρήση είναι δυνατή και με απόφαση Γενικής Συνέλευσης ή του Διοικητικού Συμβουλίου, υποκείμενη σε δημοσιότητα.

Σύμφωνα με την από 30.06.2017 Απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας αποφασίσθηκε η μείωση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά ποσό ύψους € 745.020 με τη μείωση της ονομαστικής αξίας της κάθε μετοχής κατά ποσό € 0,06, ήτοι από € 0,37 σε € 0,31 και επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στους μετόχους ποσού € 0,06 ανά μετοχή.

Σημειώνεται ότι, η Εταιρεία κατά την περίοδο 2013 - 2017, δεν έχει διανεμίσει μέρισμα προκειμένου να είναι σε θέση να υλοποιήσει το επενδυτικό της πρόγραμμα.

Σύμφωνα με την από 28.06.2019 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας αποφασίσθηκε η διανομή μερίσματος στους μετόχους, από τα κέρδη χρήσης 2018, συνολικού ποσού ύψους € 248.340, ήτοι ποσό € 0,02 ανά μετοχή.

10 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ – ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΟΜΗ

10.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Η Εταιρεία διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο που αποτελείται από τρεις (3) μέχρι δεκατρείς (13) συμβούλους. Τα μέλη του Δ.Σ. εκλέγονται από τη Γ.Σ. των Μετόχων της Εταιρείας για πενταετή θητεία που παρατείνεται μέχρι τη λήξη της προθεσμίας, εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη τακτική Γ.Σ.. Τα μέλη του Δ.Σ. μπορούν να επανεκλεγούν απεριόριστα και είναι ελεύθερα ανακλητά. Αν για οποιονδήποτε λόγο κενωθεί θέση συμβούλου, επιβάλλεται στους συμβούλους που απομένουν, εφόσον είναι τουλάχιστον τρεις, να εκλέξουν προσωρινά αντικαταστάτη για το υπόλοιπο της θητείας του συμβούλου που αναπληρώνεται. Η εκλογή αυτή υποβάλλεται στη δημοσιότητα του άρθ. 12 του ν.4548/2018 όπως ισχύει και ανακοινώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στην αμέσως επόμενη Τακτική ή Έκτακτη Γενική Συνέλευση η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τον εκλεγέντα ακόμη και αν δεν υπάρχει αναγραφή σχετικό θέμα στην ημερήσια διάταξη. Οι πράξεις του συμβούλου, που εκλέχθηκε με αυτό τον τρόπο, θεωρούνται έγκυρες, ακόμη και αν η εκλογή του δεν εγκριθεί από τη Γενική Συνέλευση.

Αν ένας σύμβουλος αδικαιολόγητα δεν μετέχει ή δεν εκπροσωπείται στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου για διάστημα μεγαλύτερο από έξι μήνες, θεωρείται ότι έχει παραιτηθεί. Η παραίτηση θα γίνεται οριστική από την ημέρα που το Διοικητικό Συμβούλιο θα αποφασίσει σχετικά με αυτήν και η απόφαση θα καταχωρηθεί στα πρακτικά του. Η παραίτηση οποιουδήποτε συμβούλου πρέπει να απευθύνεται στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγει τον Πρόεδρο και τον Αντιπρόεδρό του με απόλυτη πλειοψηφία των μελών του στην πρώτη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου μετά την εκλογή του. Ο Πρόεδρος διευθύνει τις συνεδριάσεις του Δ.Σ.. Όταν ο Πρόεδρος κωλύεται ή απουσιάζει τον αναπληρώνει στις αρμοδιότητες του ο Αντιπρόεδρος. Αν ο Αντιπρόεδρος επίσης απουσιάζει ή κωλύεται, αναπληρώνεται από ένα σύμβουλο, που τον ορίζει το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο δικαιούται με απόφαση του να εκλέγει ένα ή δύο από τα μέλη του ως διευθύνοντα σύμβουλο της Εταιρείας, ο οποίος θα διευθύνει τις εργασίες της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο ασκεί τη διοίκηση της Εταιρείας. Αποφασίζει για όλα τα θέματα και τα ζητήματα που αφορούν την Εταιρεία στα πλαίσια του εταιρικού σκοπού, εκτός από εκείνα τα ζητήματα που σύμφωνα με το νόμο ή το Καταστατικό ανήκουν στην αρμοδιότητα της Γ.Σ.. Επίσης το Δ.Σ. αποφασίζει ελευθέρως για την έκδοση ομολογιακών δανείων, πλην αυτών που σύμφωνα με τον νόμο ή το καταστατικό ανήκουν σύμφωνα με το νόμο στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γ.Σ.. Το Δ.Σ. μπορεί να αναθέτει την άσκηση των εξουσιών και αρμοδιοτήτων του καθώς και την εκπροσώπηση της Εταιρείας σε ένα ή περισσότερα μέλη καθορίζοντας ταυτόχρονα στη σχετική απόφαση την έκταση της ανάθεσης αυτής καθώς και το σχετικό χρονικό διάστημα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί επίσης με απόφασή του να ορίζει ότι οι σύμβουλοι στους οποίους παραχωρούνται εξουσίες και αρμοδιότητες κατά τα ανωτέρω, έχουν δικαίωμα να παραχωρούν, μέσα στα πλαίσια που διαγράφονται από την απόφαση, μέρος ή το σύνολο των εξουσιών που τους δίνονται σε ένα ή περισσότερα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή σε υπαλλήλους της Εταιρείας ή σε άλλα πρόσωπα που έχουν τις απαραίτητες τεχνικές ή άλλες ιδιότητες. Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγει και το πρόσωπο που είναι εξουσιοδοτημένο για την παραλαβή των εγγράφων που κοινοποιούνται στην Εταιρεία.

Η Εταιρεία εκπροσωπείται ενώπιον των Δικαστηρίων, των φυσικών ή νομικών προσώπων δημοσίου ή ιδιωτικού δικαίου, δημοσίων υπηρεσιών και Αρχών Οργανισμών κ.λ.π. από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου ή τον Διευθύνοντα Σύμβουλο ή από τον αναπληρωτή του που ορίζεται με ειδική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Αν ο Εκπρόσωπος της Εταιρείας επιβάλλεται να κάνει αυτοπρόσωπη παράσταση στο δικαστήριο ή αν η Εταιρεία πρόκειται να δώσει όρκο, η παράσταση και η δόση του όρκου γίνονται από τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο ή από μέλος του Δ.Σ. ή από υπάλληλο της Εταιρείας που ορίζεται από το Δ.Σ..

Μόνο ο Διευθύνων Σύμβουλος δεσμεύει την Εταιρεία με υποχρεώσεις από συναλλαγματικές και επιταγές που φέρουν την υπογραφή του κάτω από την εταιρική επωνυμία. Το Δ.Σ. δύναται να αναθέτει τον εσωτερικό έλεγχο της Εταιρείας σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, με μέλη του, ή αν ο νόμος δεν το απαγορεύει και σε μέλη του. Τα πρόσωπα αυτά δύνανται να αναθέτουν περαιτέρω την άσκηση των εξουσιών που τους ανατέθηκαν ή μέρους τούτων σε άλλα μέλη ή τρίτους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει κάθε φορά που ο νόμος, το Καταστατικό και οι ανάγκες της Εταιρείας το απαιτούν. Το Διοικητικό Συμβούλιο συγκαλείται επίσης έκτακτα οποτεδήποτε μετά από πρόσκληση του Προέδρου του ή του αναπληρωτή του ή κατόπιν αιτήσεως δύο (2) τουλάχιστον Συμβούλων. Οι συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου πραγματοποιούνται στην έδρα της Εταιρείας ή οπουδήποτε αλλού εντός της περιφέρειας του Νομού Αττικής..

Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να συνεδριάζει έγκυρα και σε οποιοδήποτε άλλο τόπο, είτε στην Ελλάδα, είτε στο εξωτερικό, εφόσον στη συνεδρίαση αυτή παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του και κανένα μέλος δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση της συνεδρίασης και στη λήψη αποφάσεων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συγκαλείται από τον Πρόεδρο αυτού ή τον αναπληρωτή του. Η πρόσκληση πρέπει να γνωστοποιείται στα μέλη του τουλάχιστον δύο (2) εργάσιμες ημέρες πριν από τη συνεδρίαση. Στην πρόσκληση πρέπει να αναγράφονται με σαφήνεια τα θέματα της ημερήσιας διάταξης, διαφορετικά η λήψη αποφάσεων επιτρέπεται μόνο εφόσον στην συνεδρίαση παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και κανένα μέλος δεν αντιλέγει στη λήψη αποφάσεων. Τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου μπορούν να ζητήσουν δύο (2) από τα μέλη του, με αίτησή τους προς τον Πρόεδρο αυτού ή του αναπληρωτή του, στην οποία πρέπει με ποινή απαραδέκτου να αναφέρονται με σαφήνεια τα θέματα με τα οποία θα ασχοληθεί το Διοικητικό Συμβούλιο. Ο Πρόεδρος ή ο αναπληρωτής του υποχρεούται να συγκαλέσει το Διοικητικό Συμβούλιο μέσα σε προθεσμία επτά (7) ημερών από την υποβολή της αίτησης. Σε περίπτωση άρνησης του Προέδρου ή του αναπληρωτή του να συγκαλέσει το Διοικητικό Συμβούλιο μέσα στην προθεσμία αυτή ή εκπρόθεσμης σύγκλησης, επιτρέπεται στα μέλη που υπέβαλαν την αίτηση να συγκαλέσουν αυτά το Διοικητικό Συμβούλιο μέσα σε προθεσμία πέντε (5) ημερών από τη λήξη της ανωτέρω προθεσμίας των επτά ημερών γνωστοποιώντας σχετική πρόσκληση στα υπόλοιπα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συνεδριάζει με τηλεδιάσκεψη εφόσον η πρόσκληση προς τα μέλη του περιλαμβάνει τις αναγκαίες πληροφορίες για την συμμετοχή τους στη συνεδρίαση.

Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκαιρα όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτό το ήμισυ πλέον του ενός συμβούλου, ουδέποτε όμως ο αριθμός των παρόντων συμβούλων δύναται να είναι ελάσσων των τριών. Οι αποφάσεις του Δ.Σ. λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των παρόντων συμβούλων, σε περίπτωση δε ισοψηφίας δεν υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου.

Απών σύμβουλος επιτρέπεται να εκπροσωπείται από άλλον σύμβουλο με εξουσιοδότηση απλή που σημειώνεται στα πρακτικά και παραμένει στο αρχείο της Εταιρείας. Κάθε μέλος της Εταιρείας μπορεί να εξουσιοδοτεί μόνο έναν απόντα σύμβουλο. Η αντιπροσώπευση στο Διοικητικό Συμβούλιο δεν επιτρέπεται να ανατεθεί σε πρόσωπα που δεν είναι μέλη του.

Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου καταχωρούνται σε ειδικό βιβλίο πρακτικών που υπογράφεται από τον Πρόεδρο ή από τον αναπληρωτή του και από τους συμβούλους που παρίστανται στη συνεδρίαση. Γραμματέας του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να είναι είτε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου είτε τρίτο πρόσωπο και εκλέγεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν δικαιούνται να αρνηθούν την υπογραφή των πρακτικών της συνεδρίασης στην οποία έχουν λάβει μέρος, όμως δικαιούνται να ζητήσουν την καταχώρηση της γνώμης τους, αν έχουν διαφωνήσει στη λήψη της απόφασης, κατά τη συνεδρίαση. Η άρνηση υπογραφής των πρακτικών συνεδρίασης από μέλος του Δ.Σ. πρέπει να καταχωρείται στα πρακτικά.

Αντίγραφα ή αποσπάσματα των πρακτικών του Δ.Σ. υπογράφονται από τον Πρόεδρο. Όταν αυτός κωλύεται ή απουσιάζει, αναπληρώνεται από τον Αντιπρόεδρο, αυτός δε αναπληρώνεται από έναν από τους υπολοίπους συμβούλους, που ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Αντίγραφα των πρακτικών εκδίδονται επισήμως από τα πρόσωπα αυτά, χωρίς να απαιτείται άλλη επικύρωσή τους.

Η κατάρτιση και υπογραφή πρακτικού από όλα τα μέλη του Δ.Σ. ή τους αντιπροσώπους τους ισοδυναμεί με απόφαση του Δ.Σ. ακόμα και αν δεν έχει προηγηθεί συνεδρίαση.

Στα μέλη του Δ.Σ. μπορεί να χορηγηθεί αποζημίωση. Το ποσό της αποζημίωσης καθορίζεται προσωρινά από το Δ.Σ. με απόφαση που λαμβάνεται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Καταστατικού και η απόφαση αυτή υπόκειται στην έγκριση της τακτικής γενικής συνέλευσης. Κάθε άλλη αμοιβή ή αποζημίωση βαρύνει την Εταιρεία μόνο αν εγκριθεί για κάθε σύμβουλο με ειδική απόφαση της τακτικής γενικής συνέλευσης.

Τα μέλη του Δ.Σ. ευθύνονται απέναντι στην Εταιρεία για τις πράξεις και παραλείψεις τους κατά τη διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 102 του ν. 4548/2018. Κάθε σύμβουλος υποχρεούται σε αυστηρή τήρηση των απορρήτων της Εταιρείας, τα οποία γνωρίζει σαν μέλος του Δ.Σ.. Τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας καθώς και οι διευθυντές αυτής μπορούν να ενεργούν κατ' επάγγελμα για δικό τους λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων πράξεις, που ανάγονται σε κάποιους από τους σκοπούς της Εταιρείας ή να μετέχουν σε εταιρείες που επιδιώκουν τέτοιους σκοπούς μόνο ύστερα από άδεια της γενικής συνέλευσης των μετόχων. Ρητά ορίζεται ότι η άδεια αυτή παρέχεται μέχρι την πρώτη τακτική ή έκτακτη Γενική Συνέλευση, η οποία πρέπει πλέον να αποφασίσει αν θα επιτραπεί ή όχι η άσκηση ανταγωνισμού πέραν της Συνέλευσης.

10.2 Εταιρική Διακυβέρνηση

Το πλαίσιο της εταιρικής διακυβέρνησης έχει αναπτυχθεί κυρίως μέσω των υποχρεωτικών κανόνων που απορρέουν από το ν. 3016/2002 καθώς και από άλλα νομοθετήματα που ενσωμάτωσαν στο ελληνικό δίκαιο τις ευρωπαϊκές οδηγίες εταιρικού δικαίου, όπως ο ν. 4548/2018, ο ν. 3873/2010, ο ν. 3884/2010, ο ν. 4403/2016 και ο ν. 4449/2017.

Η MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε συμμορφώνεται πλήρως με τις επιταγές και τις ρυθμίσεις των κατά τα ανωτέρω αναφερομένων νομοθετικών κειμένων. Ενόψει των ανωτέρω και με σκοπό την πλήρη συμμόρφωση της Εταιρείας με τις επιταγές του ν. 3873/2010, η Εταιρεία δηλώνει ότι, υιοθετεί ως Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης τον γενικά ευρέως αποδεκτό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης όπως αυτός διαμορφώθηκε από τον Σύνδεσμο Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών προσβάσιμο στο http://www.sev.org.gr/Uploads/pdf/KED_TELIKO_JAN2011.pdf) στον οποίο Κώδικα δηλώνει ότι υπάγεται.

10.3 Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αιτιολόγηση αυτών

Η Εταιρεία δηλώνει ότι υιοθετεί και συμμορφώνεται με όλες τις διατάξεις της ελληνικής κείμενης νομοθεσίας (του κ.ν. 2190/1920 και ήδη ν. 4548/2018 που περιλαμβάνει τους βασικούς κανόνες οργάνωσης των ανωνύμων εταιρειών (εισηγμένων και μη), του ν.

3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει ο οποίος, μεταξύ άλλων, ορίζει τις ιδιότητες των μελών του Δ.Σ. και τα αρμόδια για την εκλογή του εταιρικά όργανα, του ν. 3873/2010, και του άρθρου 44 του ν. 4449/2017 για την Επιτροπή Ελέγχου, ως ισχύουν) οι οποίες διαμορφώνουν το πλαίσιο με τις ελάχιστες απαιτήσεις που πρέπει να πληροί οποιοσδήποτε Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης. Οι εν λόγω ελάχιστες απαιτήσεις ενσωματώνονται στον ως άνω Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως αυτός διαμορφώθηκε από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης για Εισηγμένες Εταιρείες (ΕΣΕΒ), στον οποίο η Εταιρεία υπάγεται, πλην όμως ο εν λόγω Κώδικας περιέχει και μια σειρά από επιπλέον (των ελάχιστων απαιτήσεων) ειδικές πρακτικές και αρχές.

Σε σχέση με τις πρόσθετες πρακτικές και αρχές υφίστανται σήμερα ορισμένες αποκλίσεις (συμπεριλαμβανομένης της περιπτώσεως της μη εφαρμογής), για τις οποίες αποκλίσεις ακολουθεί σύντομη ανάλυση καθώς και επεξήγηση των λόγων που δικαιολογούν αυτές :

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης ΕΣΕΒ για τις Εισηγμένες Εταιρείες. Τομέας Απόκλισης	Επεξήγηση/ Αιτιολόγηση απόκλισης από τις ειδικές πρακτικές του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης
<i>Ρόλος και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου.</i>	<ul style="list-style-type: none"> - Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει προβεί στην σύσταση ξεχωριστής επιτροπής, η οποία προΐσταται στη διαδικασία υποβολής υποψηφιοτήτων για εκλογή στο ΔΣ και προετοιμάζει προτάσεις προς το ΔΣ όσον αφορά τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των βασικών ανώτατων στελεχών, δεδομένου ότι η πολιτική της Εταιρείας σε σχέση με τις αμοιβές αυτές είναι σταθερή και διαμορφωμένη.
<i>Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου.</i>	<ul style="list-style-type: none"> - Δεν θεσπίζεται ρητή διάκριση μεταξύ των αρμοδιοτήτων του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου, ούτε κρίνεται σκόπιμη ενόψει της οργανωτικής δομής και λειτουργίας της Εταιρείας η δημιουργία της διάκρισης αυτής, δεδομένου ότι και στο Καταστατικό της Εταιρείας περιγράφονται κατά τρόπο ικανοποιητικό οι αρμοδιότητες του Προέδρου του Δ.Σ.. - Το Δ.Σ. δεν διορίζει ανεξάρτητο Αντιπρόεδρο προερχόμενο από τα ανεξάρτητα μέλη του, αλλά μη εκτελεστικό Αντιπρόεδρο, αξιολογώντας όμως ότι η παρουσία μη εκτελεστικού Αντιπροέδρου συμβάλλει στην ανεξαρτησία της λειτουργίας του Δ.Σ..

<p><i>Καθήκοντα και συμπεριφορά των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.</i></p>	<p>- Το Δ.Σ. δεν έχει υιοθετήσει ως μέρος των εσωτερικών κανονισμών της Εταιρείας, πολιτικές διαχείρισης συγκρούσεων συμφερόντων ανάμεσα στα μέλη του και στην Εταιρεία, καθώς οι εν λόγω πολιτικές δεν έχουν ακόμη διαμορφωθεί.</p>
<p><i>Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.</i></p>	<p>- Η μέγιστη θητεία των μελών του Δ.Σ. δεν είναι τετραετής, αλλά μεγαλύτερη (τουλάχιστον πενταετής) ώστε να μην υπάρχει η ανάγκη εκλογής νέου Δ.Σ. σε συντομότερο χρονικά διαστήματα, με συνέπεια την επιβάρυνση με επιπλέον διατυπώσεις (νομιμοποίησης ενώπιον τρίτων κλπ.) και επιπρόσθετες δαπάνες.</p> <p>- Δεν υφίσταται επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων για το Δ.Σ. καθώς λόγω της δομής και λειτουργίας της Εταιρείας η συγκεκριμένη επιτροπή δεν αξιολογείται ως απαραίτητη στην παρούσα φάση.</p>
<p><i>Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου.</i></p>	<p>- Δεν υφίσταται συγκεκριμένος κανονισμός λειτουργίας του Δ.Σ. καθώς οι διατάξεις του Καταστατικού της Εταιρείας κρίνονται ως επαρκείς για την οργάνωση και λειτουργία του Δ.Σ..</p> <p>- Το Δ.Σ. δεν υιοθετεί στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους ημερολόγιο συνεδριάσεων και 12μηνο πρόγραμμα δράσης, το οποίο δύναται να αναθεωρείται ανάλογα με τις ανάγκες της Εταιρείας, καθώς όλα εκτός ενός (που κατοικεί στην Αθήνα) τα μέλη αυτού είναι μόνιμοι κάτοικοι Θεσσαλονίκης και επομένως είναι ευχερής η σύγκληση και συνεδρίαση του ΔΣ, όταν το επιβάλλουν οι ανάγκες της Εταιρείας, χωρίς την ύπαρξη προκαθορισμένου προγράμματος δράσεως. Παράλληλα υφίσταται δυνατότητα τηλεδιάσκεψης μεταξύ της έδρας της Εταιρείας και του υποκαταστήματος στην Αθήνα γεγονός που επιτρέπει την ανά πάσα στιγμή συνεδρίαση του Δ.Σ..</p> <p>- Δεν υφίσταται πρόβλεψη για υποστήριξη του Δ.Σ. κατά την άσκηση του έργου του από ικανό, εξειδικευμένο και έμπειρο εταιρικό γραμματέα, καθώς υπάρχει η τεχνολογική υποδομή για την</p>

	<p>πιστή καταγραφή και αποτύπωση των συνεδριάσεων του Δ.Σ..</p> <ul style="list-style-type: none"> - Δεν υφίσταται υποχρέωση για διενέργεια συναντήσεων σε τακτική βάση μεταξύ του Προέδρου του Δ.Σ. και των μη εκτελεστικών μελών του χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών προκειμένου να συζητά την επίδοση και τις αμοιβές των τελευταίων, καθώς όλα τα σχετικά θέματα κρίνεται ότι θα πρέπει να συζητούνται παρουσία όλων των μελών του Δ.Σ.. - Δεν υφίσταται πρόβλεψη για ύπαρξη προγραμμάτων εισαγωγικής ενημέρωσης για τα νέα μέλη του Δ.Σ. αλλά και την διαρκή επαγγελματική κατάρτιση και επιμόρφωση για τα υπόλοιπα μέλη, δεδομένου ότι προτείνονται προς εκλογή ως μέλη του Δ.Σ. πρόσωπα που διαθέτουν ικανή και αποδεδειγμένη εμπειρία και οργανωτικές – διοικητικές ικανότητες. - Δεν υφίσταται πρόβλεψη για παροχή επαρκών πόρων προς τις επιτροπές του Δ.Σ. για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους και για την πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων στο βαθμό που χρειάζονται καθώς οι σχετικοί πόροι εγκρίνονται ανά περίπτωση από την Διοίκηση της Εταιρείας, με βάση τις εκάστοτε εταιρικές ανάγκες.
<p><i>Αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου.</i></p>	<p>Δεν υφίσταται θεσμοθετημένη διαδικασία με σκοπό την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του Δ.Σ. και των επιτροπών του ούτε αξιολογείται η επίδοση του Προέδρου του Δ.Σ. κατά την διάρκεια διαδικασίας στην οποία προΐσταται ο ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος ή άλλο μη εκτελεστικό μέλος του ΔΣ ελλείψει ανεξάρτητου Αντιπροέδρου. Η διαδικασία αυτή δεν θεωρείται αναγκαία ενόψει της οργανωτικής δομής της Εταιρείας.</p>
<p><i>Εσωτερικός έλεγχος-Επιτροπή Ελέγχου.</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> - Η Επιτροπή Ελέγχου δεν συνέρχεται άνω των τριών (3) φορών ετησίως. - Δεν υφίσταται ειδικός και ιδιαίτερος κανονισμός λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου, καθώς τα βασικά καθήκοντα και οι αρμοδιότητες της ως άνω

	<p>Επιτροπής, προδιαγράφονται επαρκώς από τις κείμενες νομοθετικές διατάξεις.</p> <p>- Δε διατίθενται ιδιαίτερα κονδύλια στην Επιτροπή για την εκ μέρους της χρήση υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων, καθώς η σύνθεση της Επιτροπής και οι εξειδικευμένες γνώσεις και εμπειρία των μελών αυτής διασφαλίζουν την αποτελεσματική λειτουργία της.</p>
<p><i>Επίπεδο και διάρθρωση των αμοιβών.</i></p>	<p>- Δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών, αποτελούμενη αποκλειστικά από μη εκτελεστικά μέλη, ανεξάρτητα στην πλειονότητά τους, η οποία έχει ως αντικείμενο τον καθορισμό των αμοιβών των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του ΔΣ και κατά συνέπεια δεν υπάρχουν ρυθμίσεις για τα καθήκοντα της εν λόγω επιτροπής, την συχνότητα συνεδριάσεών της και για άλλα θέματα που αφορούν την λειτουργία της. Η σύσταση της εν λόγω Επιτροπής, ενόψει της δομής και λειτουργίας της Εταιρείας δεν κρίνεται ως αναγκαία.</p> <p>- Στις συμβάσεις των εκτελεστικών μελών του ΔΣ δεν προβλέπεται ότι το ΔΣ μπορεί να απαιτήσει την επιστροφή όλου ή μέρους του bonus που έχει απονεμηθεί λόγω αναθεωρημένων οικονομικών καταστάσεων προηγούμενων χρήσεων ή γενικώς βάσει εσφαλμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων, που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του bonus αυτού, καθώς τα τυχόν δικαιώματα bonus ωριμάζουν και αποδίδονται μόνο μετά την οριστική έγκριση και έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων.</p> <p>- Η αμοιβή κάθε εκτελεστικού μέλους του Δ.Σ. δεν εγκρίνεται από το Δ.Σ. μετά από πρόταση της επιτροπής αμοιβών, χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών αυτού, δεδομένου ότι δεν υφίσταται Επιτροπή Αμοιβών.</p>

Σημειώνεται ότι οι ανωτέρω αποκλίσεις, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Ελληνικό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης αναφέρονται και αιτιολογούνται στην ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2018 της Εταιρείας και συγκεκριμένα στην ενότητα που αφορά στην εταιρική διακυβέρνηση.

Περαιτέρω, η Εταιρεία διαθέτει Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας, ο οποίος εγκρίθηκε και τέθηκε σε ισχύ με την από 130/30.08.2002 Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία διαθέτει Κανονισμό Λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου, ο οποίος εγκρίθηκε και τέθηκε σε ισχύ με την από 606/19.07.2017 Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και είναι δημοσιευμένος στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.mls.gr.

10.4 Σύνοψη Διοικητικού Συμβουλίου

Σύμφωνα με το Καταστατικό της εκδότριας Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από τρία (3) μέχρι δεκατρία (13) Μέλη, τα οποία έχουν πενταετή θητεία.

Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο έχει εκλεγεί σύμφωνα με την Απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 12.04.2019 και συγκροτήθηκε σε σώμα σύμφωνα με υπ' αριθμ. 657 Πρακτικό της από 12.04.2019 συνεδρίασης του Δ.Σ. της Εταιρείας.

Σε συνέχεια των ανωτέρω, το υφιστάμενο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί :

ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	
Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα / Θέση στο Δ.Σ.
Ιωάννης Καματάκης	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος
Παρασκευή Ζαχαριάδου	Αντιπρόεδρος - Μη Εκτελεστικό Μέλος
Δημήτριος Κατραβάς	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος
Παντελής - Στυλιανός Παπαγεωργίου	Ανεξάρτητο Μέλος Μη Εκτελεστικό
Δημήτριος Κωνσταντούλας	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Νικόλαος Κούλης	Ανεξάρτητο Μέλος Μη Εκτελεστικό
Ιωάννης Ζάννας	Εκτελεστικό Μέλος
Στέργιος Τριανταφυλλίδης	Ανεξάρτητο Μέλος Μη Εκτελεστικό
Ευστάθιος Κυριακόπουλος	Εκτελεστικό Μέλος
Μουρτάντα Μωχάμεντ Αλή Σαουγκί	Ανεξάρτητο Μέλος Μη Εκτελεστικό

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Η επαγγελματική διεύθυνση των μελών του Δ.Σ. της Εταιρείας είναι ΒΕΠΕ ΤΕΧΝΟΠΟΛΙΣ Τ.Κ. 555 35 Πυλαία Θεσσαλονίκη.

Η θητεία του ανωτέρω Διοικητικού Συμβουλίου είναι πενταετής από την εκλογή του, ήτοι λήγει στις 12.04.2024 που παρατείνεται μέχρι τη λήξη της προθεσμίας, εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση.

Την 15.5.2018 αντικαταστάθηκε ο κ. Αντωνιάδης, ο οποίος παραιτήθηκε, με τον κ. Σαουγκί. Σύμφωνα με την Διοίκηση της Εταιρείας, με εξαίρεση τα ανωτέρω, δεν έχει γίνει καμία άλλη παραίτηση, αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας κατά την τελευταία διετία.

Επίσης, η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι με εξαίρεση το γεγονός ότι ο κ. Ιωάννης Καματάκης είναι σύζυγος της κας. Παρασκευής Ζαχαριάδου, δεν υφίστανται βαθμός συγγένειας (μέχρι και 2^{ου} βαθμού συγγένειας) μεταξύ των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των βασικών μετόχων της Εταιρείας.

Ακολούθως, παρατίθενται σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών του Δ.Σ. καθώς και των ανώτερων διοικητικών στελεχών της Εταιρείας:

Ιωάννης Καματάκης – Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Ο κ. Ιωάννης Καματάκης γεννήθηκε το 1970. Είναι ο ιδρυτής της Εταιρείας. Ξεκίνησε την επιχειρηματική του δραστηριότητα από το 1989, έτος ίδρυσης της Εταιρείας, ενώ ήταν ακόμα φοιτητής στο Πολυτεχνείο. Το 1993 απέκτησε το πρώτο δίπλωμα ευρεσιτεχνίας, ενώ το 1998 κατέκτησε το Χρυσό Πανερωπαϊκό Βραβείο Τεχνολογίας (European Information Technology Grand Prize) με χρηματικό έπαθλο € 200 χιλ.. Κατά το 2010, τιμήθηκε από τη Λέσχη Επιχειρηματικότητας με το βραβείο Κούρος για την Ανάπτυξη και την Καινοτομία. Είναι απόφοιτος του Αμερικανικού Κολεγίου Θεσσαλονίκης και πτυχιούχος Πολιτικός Μηχανικός του Α.Π.Θ. με ειδίκευση στις Συγκοινωνίες και την Οργάνωση Επιχειρήσεων.

Παρασκευή Ζαχαριάδου – Αντιπρόεδρος – Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Η κα. Παρασκευή Ζαχαριάδου γεννήθηκε το 1972. Έχει σπουδάσει Οικονομικά και Marketing και βρίσκεται στην Θέση της Αντιπροέδρου από την ίδρυση της Εταιρείας. Είναι σύζυγος του Ιωάννη Καματάκη.

Δημήτριος Κατραβάς – Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Ο Δημήτριος Κατραβάς γεννήθηκε το 1966 και είναι Χημικός Μηχανικός (ΕΜΠ) με μετεκπαίδευση στο INSEAD (Γαλλία). Έχει συνολικά 28 χρόνια επαγγελματικής εμπειρίας, 17 εκ των οποίων στο retail των consumer electronics. Τα τελευταία 12 χρόνια διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος και Πρόεδρος της MEDIA MARKET Ελλάδος. Είναι παντρεμένος και έχει έναν γιο. Στην εκδότρια Εταιρεία εργάζεται από το Δεκέμβριο του 2018.

Παντελής-Στυλιανός Παπαγεωργίου – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Ο κ. Παντελής-Στυλιανός Παπαγεωργίου, οικονομολόγος, γεννήθηκε στη Βοστώνη των ΗΠΑ το 1971 και κατοικεί στην Αθήνα. Είναι κάτοχος MBA από το Πανεπιστήμιο

της Βοστώνης. Κατά την περίοδο 2006-2009 ήταν CFO της Velti Plc. Είναι από τους ιδρυτές της First Athens Corporate Finance το 2009 και της Elikonos το 2012.

Δημήτρης Κωνσταντούλας – Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Ο κ. Δημήτρης Κωνσταντούλας γεννήθηκε το 1966. Είναι απόφοιτος του Νομικού τμήματος του Α.Π.Θ., δικηγόρος με εξειδίκευση σε θέματα πληροφορικής και πνευματικών δικαιωμάτων. Είναι μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας από το 2000.

Νικόλαος Κούλης – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Ο κ. Νικόλαος Κούλης γεννήθηκε το 1957. Είναι CEO στην DECA INVESTMENTS. Ήταν επικεφαλής του private equity της Eurobank EFG Equities, θυγατρικής της τράπεζας Eurobank έως το 2013. Είναι απόφοιτος του Οικονομικού Τμήματος της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών (δεύτερος στην τάξη του το 1979) και του The Wharton School, University of Pennsylvania (MBA 1983).

Ιωάννης Ζάννας – Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Ο κ. Ιωάννης Ζάννας γεννήθηκε το 1980. Είναι απόφοιτος του τμήματος Οικονομικών Επιστημών το Πανεπιστημίου Θεσσαλίας με MBA από το University of London. Το 2008 εντάχθηκε στο δυναμικό της MLS Innovation Inc. Από τον Ιανουάριο του 2010 ανέλαβε καθήκοντα Financial Manager ενώ από τον Ιανουάριο του 2012 είναι Επιχειρησιακός Διευθυντής της Εταιρείας.

Στέργιος Τριανταφυλλίδης – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Ο κ. Στέργιος Τριανταφυλλίδης γεννήθηκε το 1956. Είναι απόφοιτος του Οικονομικού τμήματος της νομικής σχολής του Α.Π.Θ.. Εργάστηκε έως το 2009 στην Εθνική Τράπεζα Ελλάδος, απ' όπου αποχώρησε κατέχοντας τη θέση Διευθυντή καταστήματος.

Ευστάθιος Κυριακόπουλος – Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Ο κ. Ευστάθιος Κυριακόπουλος γεννήθηκε το 1975. Αποφοίτησε το 1992 από το Τεχνικό Λύκειο του Πειραιά (Τομέα Πληροφορικής) και είναι διπλωματούχος σχολής προγραμματιστών Η/Υ (1994). Από το 1997 έως το 2006 διετέλεσε Γενικός Διευθυντής και μέτοχος (40%) στην Αθηνά Ε.Π.Ε., Βουλγαρία. Από το 2003 έως το 2006 ήταν μέτοχος (30%) της εταιρίας "DVD World" με έδρα την Αθήνα. Σήμερα, κατέχει την θέση του Διευθυντή Πωλήσεων στην Εταιρεία.

Μουρτάντα Μωχάμεντ Αλή Σαουγκί – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Ο κ. Μουρτάντα Σαούγκι γεννήθηκε το 1978. Το 2007 ενήργησε ως σύμβουλος της World Bank στο πρόγραμμα Doing Business για το κράτος του Σουδάν. Έχει διατελέσει Εμπορικός Ακόλουθος από το 2007 μέχρι το 2012 στην Πρεσβεία της Ελλάδας στην Ντόχα, Κατάρ. Διαθέτει εμπειρία στον τομέα των διεθνών επενδύσεων ενδεικτικά έχει συμμετάσχει στην Baqfor Gold Mining Company, Σουδάν (συνεπενδυτής ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.) και σε εμπορικές εταιρείες στο κράτος του Κατάρ, στα Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα και Τουρκία.

Κων/νος Παπαδόπουλος – Οικονομικός Διευθυντής.

Ο Κων/νος Παπαδόπουλος γεννήθηκε το 1957. Κατέχει πτυχίο Οικονομικών από το Αριστοτέλειο Πανεπιστήμιο Θεσσαλονίκης, μεταπτυχιακό δίπλωμα διοίκησης επιχειρήσεων από το Πανεπιστήμιο του Surrey (Αγγλία) καθώς και δίπλωμα στα

διεθνή λογιστικά πρότυπα από την Διεθνή Ένωση Λογιστών. Από το 2005 κατέχει την θέση του Οικονομικού Διευθυντή της Εταιρείας.

Γεώργιος Ταχταλίδης – Διευθυντής Επενδυτικών Σχέσεων

Ο κ. Γεώργιος Ταχταλίδης γεννήθηκε το 1972. Είναι απόφοιτος του τμήματος Νομικών και Οικονομικών Επιστημών του Αριστοτελείου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης. Από το Νοέμβριο του 2002, είναι Διευθυντής Επενδυτικών Σχέσεων της Εταιρείας.

10.5 Εποπτικά και Διαχειριστικά όργανα

Με την από 18.12.2009 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας, συστάθηκε η Επιτροπή Ελέγχου του ν. 3693/2008 (και ήδη ν. 4449/2017), η οποία εποπτεύει την οργάνωση και λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου.

Σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετοχών της Εταιρείας της 09.02.2018, η σύνθεση της εν λόγω Επιτροπής παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί :

ΣΥΝΘΕΣΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΕΛΕΓΧΟΥ	
Όνοματεπώνυμο	Θέση
Ιωάννη Παπασυμεών (<i>Συνταξιούχος Ορκωτός Λογιστής</i>)	Πρόεδρος
Στέργιος Τριανταφυλλίδης	Μέλος
Χρήστος Αντωνιάδης	Μέλος

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Η Επιτροπή Ελέγχου κατά τη χρήση 2018 συνεδρίασε δύο φορές.

Ο Κανονισμό Λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου, ο οποίος εγκρίθηκε και τέθηκε σε ισχύ με την από 606/19.07.2017 Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας βρίσκεται αναρτημένος στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.mls.gr.

10.6 Εσωτερικός Έλεγχος

Ο εσωτερικός έλεγχος της Εταιρείας διενεργείται από την Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου και πραγματοποιείται σύμφωνα με το Κανονισμό Εσωτερικού Ελέγχου.

Κατά την άσκηση του ελέγχου, η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου λαμβάνει γνώση όλων των αναγκαίων βιβλίων, εγγράφων, αρχείων, τραπεζικών λογαριασμών και χαρτοφυλακίων της Εταιρείας και ζητεί την απόλυτη και διαρκή συνεργασία της Διοίκησης προκειμένου να της παρασχεθούν όλες οι απαιτούμενες πληροφορίες και

στοιχεία με σκοπό την απόκτηση εκ μέρους της εύλογης διασφάλισης για την κατάρτιση μίας Έκθεσης η οποία θα είναι απαλλαγμένη από ουσιώδεις ανακρίβειες σχετικά με τις πληροφορίες και τα συμπεράσματα που περιέχονται σε αυτήν. Ο έλεγχος δεν περιλαμβάνει οποιαδήποτε αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν καθώς επίσης και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς αυτά αποτελούν αντικείμενο του ελέγχου εκ μέρους του νόμιμου ελεγκτή της Εταιρείας.

Αντικείμενο του ελέγχου είναι η αξιολόγηση του γενικότερου επιπέδου και των διαδικασιών λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Σε κάθε ελεγχόμενη περίοδο επιλέγονται ορισμένες περιοχές-πεδία ελέγχου, ενώ σε σταθερή και μόνιμη βάση ελέγχονται και εξετάζονται αφενός μεν η λειτουργία και οργάνωση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και αφετέρου η λειτουργία των (2) βασικών Υπηρεσιών που λειτουργούν με βάση τις διατάξεις του ν. 3016/2002, ήτοι η Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων και η Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων.

Σχετικά με τη διαχείριση των κινδύνων της Εταιρείας σε σχέση με την διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η Εταιρεία έχει επενδύσει στην ανάπτυξη και συντήρηση προηγμένων μηχανογραφικών υποδομών που εξασφαλίζουν μέσα από σειρά δικλίδων ασφαλείας την ορθή απεικόνιση των οικονομικών μεγεθών. Παράλληλα ανάλυση των αποτελεσμάτων πραγματοποιείται σε ημερήσια βάση καλύπτοντας όλα τα σημαντικά πεδία της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Αντιπαραβολές πραγματοποιούνται μεταξύ πραγματικών, ιστορικών και προϋπολογισμένων λογαριασμών εσόδων και εξόδων με επαρκή λεπτομερή εξήγηση όλων των σημαντικών αποκλίσεων.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με την από 12.03.2014 Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ορίστηκε ως Εσωτερικός Ελεγκτής της Εταιρείας ο κ. Παναγιώτης Παπανικολάου, ο οποίος και παραμένει στη θέση αυτή έως και την ημερομηνία του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

10.7 Δηλώσεις μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών οργάνων

Η Εταιρεία δηλώνει ότι τα μόνα, διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά μέλη είναι τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου καθώς επίσης και ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου.

Η διεύθυνση των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εταιρείας είναι η έδρα της Εταιρείας στο Δήμο Πυλαίας Χορτιάτη, στη ΒΕΠΕ ΤΕΧΝΟΠΟΛΙΣ Τ.Κ. 555 35 Πυλαία Θεσσαλονίκη,

Σύμφωνα με το Καταστατικό της εκδότριας Εταιρείας, το ανώτατο όργανό της είναι η Γενική Συνέλευση, η οποία ελέγχει το Διοικητικό Συμβούλιο, αρμοδιότητα του οποίου είναι να ασκεί τη διοίκηση, διαχείριση και εκπροσώπηση της εκδότριας Εταιρείας και να αποφασίζει, στο πλαίσιο του εταιρικού της σκοπού, για όλα γενικά τα ζητήματα που την αφορούν, εκτός από εκείνα τα ζητήματα που σύμφωνα με το νόμο ή το Καταστατικό ανήκουν στην αρμοδιότητα της Γ.Σ..

Τα μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών οργάνων δηλώνουν τα ακόλουθα:

1. Δεν διατηρούν οικογενειακούς δεσμούς με μέλη διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Εταιρείας ή διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας, με εξαίρεση αυτών που αναφέρονται στην προηγούμενη ενότητα 10.4 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.
2. Δεν συμμετέχουν σε διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρεία ή νομικό πρόσωπο σήμερα ή σε οποιαδήποτε στιγμή των πέντε (5) τελευταίων ετών με τις εξής εξαιρέσεις αυτών που αναφέρονται στην επόμενη ενότητα 10.8 «Συμμετοχές των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων στην Διοίκηση ή/και στο μετοχικό κεφάλαιο άλλων εταιρειών» του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.
3. Δεν υφίστανται τυχόν καταδικαστικές αποφάσεις εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τη διάρκεια των πέντε (5) τουλάχιστον τελευταίων ετών.
4. Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε (5) τουλάχιστον τελευταίων ετών υπό την ιδιότητα μέλους διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου.
5. Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή/και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων στις οποίες συμμετέχουν) και δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους της διοικητικού, διαχειριστικού και εποπτικού οργάνου του Εκδότη ή να παρέμβουν στην διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων του Εκδότη κατά τη διάρκεια των πέντε (5) τελευταίων ετών.
6. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το αξίωμα τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπο τους οποιαδήποτε σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους.
7. Η τοποθέτηση στο αξίωμα τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Εταιρείας ή συμφωνίας μεταξύ της Εταιρείας και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων.

Τέλος, σύμφωνα με δήλωση της εκδότριας Εταιρείας δεν υφίστανται συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ της εκδότριας Εταιρείας και των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων.

10.8 Συμμετοχές των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων στην Διοίκηση ή/και στο μετοχικό κεφάλαιο άλλων εταιρειών

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται οι συμμετοχές σε εταιρείες - εκτός της εκδότριας Εταιρείας - ως μέλη διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ή εταίροι σε οποιαδήποτε στιγμή των πέντε τελευταίων ετών, των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της εκδότριας Εταιρείας:

Όνοματεπώνυμο Μέλους	Εταιρεία που συμμετέχει	Θέση	Ποσοστό συμμετοχής
Ιωάννης Καματάκης	LASERLOCK A.E.	-	30,00%
	3Κ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.	-	22,42%
Παρασκευή Ζαχαριάδου	LASERLOCK A.E.	Μέλος Δ.Σ.	-
Δημήτριος Κατραβάς	RETAIL HUB O.E	Διαχειριστής	30,00%
	MEDIA SATURN HELLAS A.E.	Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος	-
Ιωάννης Ζάννας	3Κ INVESTMENT PARTNERS A.E.Δ.Α.Κ.	Μέλος Δ.Σ.	-
Δημήτριος Κωνσταντούλας	LASERLOCK A.E.	Μέλος Δ.Σ.	-
Παντελής-Στυλιανός Παπαγεωργίου	FIRST ATHENS CORPORATE FINANCE S.A.	Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος	25,00%
	ELIKONOS JEREMIE GP SARL	Μέλος Δ.Σ.	33,33%
	OLIVE MEDIA A.E.	Μέλος Δ.Σ.	-
	DELIVERAS A.E.	Μέλος Δ.Σ.	-
	RAYMETRICS A.E.	Μέλος Δ.Σ.	-
	TRIPSTA A.E.	Μέλος Δ.Σ.	-
	ELIKONOS CAPITAL PARTNERS SARL	Μέλος Δ.Σ.	33,33%
	ELIKONOS 2 GP SARL	Μέλος Δ.Σ.	-
	IMC A.E.	-	2,5%
	ADVENT TECHNOLOGIES INC.	-	0,4%
	INCADEA PLC.	Μέλος Δ.Σ.	-

Νικόλαος Κούλης	DECA INVESTMENTS	Διευθύνων Σύμβουλος & Μέλος Δ.Σ.	18,90%
	ATLAS TAPES S.A.	Μέλος Δ.Σ.	-
	ADAM PACK A.E.	Μέλος Δ.Σ.	-
	AXEL ACCESSORIES A.E.	Μέλος Δ.Σ.	-
	DAMAVAND A.E.	Μέλος Δ.Σ.	-
	ODYSSEY	Μέλος Δ.Σ.	-
Χρήστος Αντωνιάδης	FRUIT TERRA HELLAS A.E.	Μέλος Δ.Σ.	-

Πηγή: Κατά δήλωση των μελών και επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, τα οποία έχουν ελεγχθεί από το Νομικό Ελεγκτή.

Με εξαίρεση τα ανωτέρω, τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων δηλώνουν ότι, δεν συμμετέχουν στο κεφάλαιο ή/και στην διοίκηση άλλων εταιρειών σήμερα ή σε οποιαδήποτε στιγμή των πέντε (5) τελευταίων ετών.

10.9 Αμοιβές και οφέλη

Οι καταβληθείσες ακαθάριστες αμοιβές, οι οποίες χορηγήθηκαν για τη χρήση που έληξε στις 31.12.2018 από την Εταιρεία στα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εταιρείας, ανήλθαν συνολικά σε ποσό ύψους € 497.960.

Επισημαίνεται ότι, σε κάποια από τα ανωτέρω πρόσωπα παρέχονται από την Εταιρεία και οφέλη σε είδος, όπως εταιρικό αυτοκίνητο, κινητό τηλέφωνο και ιδιωτικό συμβόλαιο ιατροφαρμακευτικής και νοσοκομειακής περίθαλψης, το κόστος των οποίων ανήλθε συνολικά κατά τη χρήση 2018 σε ποσό ύψους € 47.735,43.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, κ. Ιωάννης Ζάννας (Επιχειρησιακός Διευθυντής) και ο κ. Ευστάθιος Κυριακόπουλος (Διευθυντής Πωλήσεων) καθώς και ο κ. Παναγιώτης Παπανικολάου (Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου) έχοντας σύμβαση εξαρτημένης εργασίας (μισθωτοί) αμείβονται για τις υπηρεσίες αυτές με ετήσιες αποδοχές.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας δεν προβλέπονται άλλες αποζημιώσεις κατά τη λήξη των εν ισχύ συμβάσεων μεταξύ των ανωτέρω προσώπων και της Εταιρείας, πέραν όσων προβλέπονται από το νόμο καθώς επίσης δεν έχει συναφθεί καμία σύμβαση παροχής υπηρεσιών με κανένα μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.

Σημειώνεται ότι, οι ανωτέρω πληροφορίες για τις αμοιβές και τις λοιπές παροχές και οφέλη για τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εταιρείας δεν προέρχονται από τις ελεγμένες από τους Τακτικούς Ελεγκτές οικονομικές καταστάσεις και παρατίθενται κατά δήλωση της Εταιρείας και των προαναφερθέντων προσώπων.

Τέλος, σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, πέραν των ανωτέρω αμοιβών, παροχών και αποζημιώσεων, δεν υφίστανται για την τελευταία χρήση 2018 άλλες αμοιβές και οφέλη για τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εταιρείας.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία «METRON Auditing A.E. Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

11 ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ

Τα κεφάλαια ύψους € 6.700 χιλ. που αντλήθηκαν από την έκδοση του παρόντος Εταιρικού Ομολόγου, θα χρησιμοποιηθούν από την Εταιρεία, στο σύνολο τους, για την υλοποίηση των σκοπούμενων επενδύσεων της, σύμφωνα με το χρονοδιάγραμμα και την κατανομή που παρουσιάζεται συνοπτικά στον πίνακα που ακολουθεί :

ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΟ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ ΚΑΙ ΠΡΟΟΡΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΤΟΥ ΕΤΑΙΡΙΚΟΥ ΟΜΟΛΟΓΟΥ (ποσά σε χιλ. €)			
Προορισμός κεφαλαίων	2019	2020	Σύνολο
Για την περαιτέρω έρευνα και ανάπτυξη της νέας Ευρωπαϊκής πλατφόρμας MAIC	700	1.300	2.000
Για την προσαρμογή της Ευρωπαϊκής πλατφόρμας MAIC στις ανάγκες της εκάστοτε αγοράς	300	700	1.000
Για την προώθηση, εκπαίδευση, και επικοινωνία στις υφιστάμενες και νέες αγορές	500	700	1.200
Για την ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης καθώς επίσης και για την πληρωμή υποχρεώσεων	800	1.700	2.500
Σύνολο	2.300	4.400	6.700

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Πιο συγκεκριμένα, η διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων, θα αφορά :

1. Ποσό ύψους € 2.000 χιλ. θα διατεθεί για την περαιτέρω έρευνα και ανάπτυξη της νέας Ευρωπαϊκής πλατφόρμας MAIC. Πιο συγκεκριμένα, το ανωτέρω ποσό των αντληθέντων κεφαλαίων θα διατεθεί : α) για τη διεύρυνση του προϊοντικού μείγματος της Εκδότριας που φέρουν την πλατφόρμα MAIC και που απευθύνονται τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό, β) για την ανάπτυξη και ενσωμάτωση νέων τεχνολογιών στην πλατφόρμα MAIC, γ) για τη σύνδεση με περισσότερες πλατφόρμες κατασκευαστών σε προϊόντα Smart home, και δ) για την εν δυνάμει ενσωμάτωση της πλατφόρμας MAIC σε συστήματα ή προϊόντα παρόχων και άλλων κατασκευαστών.
2. Ποσό ύψους € 1.000 χιλ. θα διατεθεί για την προσαρμογή της Ευρωπαϊκής πλατφόρμας MAIC στις ανάγκες της εκάστοτε αγοράς (γλώσσα, μουσική, κουλτούρα, τοπικές ιδιαιτερότητες, ήθη και έθιμα, συνεργασίες σχετικές με το περιεχόμενο, διαφοροποίηση προσωπικότητας- avatar).
3. Ποσό ύψους € 1.200 χιλ. θα διατεθεί για την προώθηση, εκπαίδευση, επικοινωνία (τόσο αυτόνομα όσο και συγχρηματοδοτούμενα marketing plans με τους τοπικούς συνεργάτες) στις υφιστάμενες και νέες αγορές.
4. Το υπόλοιπο ποσό € 2.500 χιλ. θα διατεθεί για την ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης καθώς επίσης και για την πληρωμή υποχρεώσεων της Εταιρείας. Σχετικά με την ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης αυτή θα γίνει με σκοπό την κάλυψη των αναγκών της Εταιρείας που θα προκύψουν από την διεύρυνση των δραστηριοτήτων της. Βασική προτεραιότητα είναι η υλοποίηση του πλάνου ανάπτυξης της MAIC, της Ευρωπαϊκής πλατφόρμας Τεχνητής Νοημοσύνης και Αναγνώρισης Φωνής, σε χώρες που η Εκδότρια έχει ήδη διεισδύσει όπως Κύπρος, Βουλγαρία και Σερβία, καθώς και σε άλλες αγορές του εξωτερικού που έπονται όπως Τουρκία, Ισραήλ, Ρουμανία και άλλες ενδεχομένως χώρες. Αυτό θα πραγματοποιηθεί με απευθείας συνεργασία με παρόχους και με συνεργασία μέσω διανομέων. Και τα δύο παραπάνω μοντέλα εμπορικής δραστηριοποίησης προϋποθέτουν αποθεματοποίηση από τους συνεργάτες και ως εκ τούτου αυξημένη πίστωση από τη μεριά της εκδότριας Εταιρείας.

Η Διοίκηση της Εταιρείας αφού αξιολογηθούν οι συνθήκες που θα επικρατούν την περίοδο εκείνη, δύναται να χρησιμοποιήσει τμήμα του προϊόντος της παρούσας έκδοσης στην αποπληρωμή της εταιρικής ομολογίας ποσού ύψους € 4,0 εκατ., με ημερομηνία έκδοσης 11.07.2016 και λήξης 11.07.2020.

Το προϊόν της έκδοσης, έως την πλήρη διάθεση του θα επενδύεται σε βραχυπρόθεσμες επενδύσεις χαμηλού κινδύνου, όπως π.χ. προθεσμιακές καταθέσεις και συμφωνίες επαναγοράς.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δεσμεύεται να ενημερώνει το Χ.Α. σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία σχετικά με τη χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων από την παρούσα έκδοση. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για την ολοκλήρωση της διάθεσης των αντληθέντων κεφαλαίων θα γίνει μέσω της ηλεκτρονικής ιστοσελίδας του Χρηματιστηρίου Αθηνών, της Εταιρείας καθώς επίσης και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δεσμεύεται ότι για οποιαδήποτε τροποποίηση του προορισμού των κεφαλαίων καθώς και για κάθε σχετική πληροφορία θα τηρήσει τις υποχρεώσεις ενημέρωσης που προβλέπονται στην ισχύουσα νομοθεσία.

Η Εκδότρια, θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών που σχετίζονται με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων από την παρούσα έκδοση, σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας.

Οι δαπάνες έκδοσης εκτιμάται ότι θα ανέλθουν σε ποσό ύψους € 150 χιλ. περίπου και θα καλυφθούν πλήρως από την Εταιρεία από ίδια διαθέσιμα.

12 ΤΑΣΕΙΣ - ΣΤΟΧΟΙ - ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Οι πλατφόρμες των έξυπνων ψηφιακών βοηθών οι οποίες συνδυάζουν την Αναγνώριση Φωνής και την Τεχνητή Νοημοσύνη, και στοχεύουν στην απλοποίηση της καθημερινότητας των ανθρώπων, είναι η κυρίαρχη τεχνολογική τάση της επόμενης δεκαετίας.

Η νέα Ευρωπαϊκή πλατφόρμα MAIC, τοποθετεί την εκδότρια Εταιρεία στον πιο υποσχόμενο κλάδο της τεχνολογίας.

Κύριος στόχος του επιχειρηματικού σχεδίου για την επόμενη 5ετία είναι η εδραίωση της εκδότριας Εταιρείας ως ένας διεθνής παίκτης στην αγορά των έξυπνων ψηφιακών βοηθών και η κατάκτηση σημαντικών μεριδίων σε όλες τις αγορές που έχει στο πλάνο δραστηριοποίησης της.

Η διείσδυση των έξυπνων ηχείων στην αγορά των Ηνωμένων Πολιτειών στις αρχές της χρονιάς ήταν σχεδόν στο 26%, με έναν στους τέσσερις ενήλικες Αμερικανούς (66εκ.) να δηλώνουν ότι έχουν πρόσβαση σε μια τέτοια συσκευή. Παράλληλα, οι προσδοκίες για την επόμενη 3ετία είναι εξίσου εντυπωσιακές με τις εκτιμήσεις για τη διείσδυση να φτάνει στο 75% των Αμερικανικών νοικοκυριών.

Αντίθετα, η αγορά της Ευρώπης είναι στο σύνολο της ακόμη αχαρτογράφητη, με τη διαφορετικότητα της γλώσσας να αποτελεί τη μεγαλύτερη πρόκληση για τις εταιρείες που θέλουν να δραστηριοποιηθούν στο χώρο, προκειμένου να διεισδύσουν σε διαφορετικές αγορές καθώς και να εδραιωθούν σε αυτές.

Πέραν των παραπάνω, ο στόχος της απλοποίησης της καθημερινότητας είναι κεντρικό ζητούμενο και σε άλλες βιομηχανίες και υπάρχει ήδη επιρροή και ενσωμάτωση αυτής της τεχνολογίας και σε άλλες χρήσεις (Smarthome, αυτοκίνητα) οι οποίες θα δημιουργήσουν περαιτέρω προοπτικές για τέτοιου είδους πλατφόρμες.

Τέλος, η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου δεν υφίσταται γνωστή αβεβαιότητα, τάση ή γεγονός που μπορεί να αναμένεται ότι θα επηρεάσει σημαντικά τις προοπτικές της Εταιρείας.

13 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Εταιρεία δεν υποχρεούται στην σύνταξη ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζονται πληροφορίες για τα οικονομικά μεγέθη της εκδότριας Εταιρείας των χρήσεων 2018 και 2017, όπως αυτά προκύπτουν από τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018. Τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2017, που περιλαμβάνονται στους πίνακες που ακολουθούν, παρουσιάζονται ως συγκριτικά στοιχεία στις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018.

Ο έλεγχος των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2018 πραγματοποιήθηκε από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Γεώργιο Αθ. Σκαμπαβίρια (Α.Μ. ΣΟΕΛ 14661) της ελεγκτικής εταιρείας «Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.» (μέλος της Crowe Horwath International) (Α.Μ. ΣΟΕΛ 125), Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα.

Η Ετήσια Οικονομική Έκθεση της χρήσης 2018 συντάχθηκε βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας στις 24.04.2019.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας της 28.06.2019 ενέκρινε τις οικονομικές καταστάσεις για την εταιρική χρήση 1.01.2018 - 31.12.2018 και των επ' αυτών Εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή - Λογιστή.

Η εν λόγω Ετήσια Οικονομική Έκθεση είναι διαθέσιμη στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εκδότριας <https://www.mlsinnovation.com/media/mls/financial/MLS%20ETHSIA%20OIKONOMIKH%20EKTHESI%2031.12.2018.pdf>.

Για την πληροφόρηση της ενότητας 13 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία «METRON Auditing A.E. Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

13.1 Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εσόδων 2018 - 2017

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται συνοπτικά στοιχεία της κατάστασης συνολικού εισοδήματος για τις χρήσεις 2018 και 2017 :

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ			
(ποσά σε χιλ. €)	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017	% μετ.
Κύκλος Εργασιών	20.959	23.100	-9,3%
Μικτά Κέρδη	8.617	8.838	-2,5%
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & αποσβέσεων (EBITDA)	5.287	5.623	-6,0%
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)	2.604	2.984	-12,7%
Κέρδη προ φόρων	1.378	1.784	-22,7%
Μείον: Φόροι	(223)	(44)	407,8%
Κέρδη μετά από φόρους χρήσης	1.601	1.828	-12,4%

*: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων και σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και είναι ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017 είναι αυτές που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επιβεβαιωθεί από την ελεγκτική εταιρεία «METRON Auditing A.E. Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Κύκλος εργασιών

Κατά την τελευταία χρήση 2018, ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας παρουσίασε μείωση σε ποσοστό 9,3% και διαμορφώθηκε σε € 20.959 χιλ. έναντι € 23.100 χιλ. την προηγούμενη χρήση 2017. Σημειώνεται ότι, και κατά τη χρήση 2017, ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας είχε παρουσιάσει μείωση σε ποσοστό 9,0% καθώς κατά τη χρήση 2016 είχε διαμορφωθεί σε ποσό € 25.382 χιλ..

Η μείωση του κύκλου εργασιών κατά την τελευταία χρήση 2018 σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2017 οφείλεται κυρίως στις μειωμένες πωλήσεις tablets καθώς επίσης και των προϊόντων της κατηγορίας «Συστήματα πλοήγησης». Σχετικά αναφέρεται ότι, κατά την τελευταία χρήση 2018, ο κύκλος εργασιών από την κατηγορία προϊόντων tablets διαμορφώθηκε σε € 7.270 χιλ. έναντι ποσού € 9.970 χιλ. κατά την προηγούμενη χρήση 2017, παρουσιάζοντας μείωση σε ποσοστό 27,1%.

Σημειώνεται ότι, τη μεγαλύτερη συμμετοχή στον κύκλο εργασιών της Εταιρείας εξακολουθεί να διατηρούν οι πωλήσεις προϊόντων της κατηγορίας «Λογισμικό - Κινητή

τηλεφωνία», οι οποίες και διαμορφώθηκαν σε 55,3% ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών χρήσης 2018. Σχετικά αναφέρεται ότι, οι πωλήσεις προϊόντων της κατηγορίας «Λογισμικό - Κινητή τηλεφωνία», κατά τη χρήση 2018 παρουσίασαν ελαφρά μείωση σε ποσοστό 2,4% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση και διαμορφώθηκαν σε ποσό € 11.587 χιλ..

Επίσης, κατά τη τελευταία χρήση 2018, η εκδότρια Εταιρεία παρουσίασε τη νέα MAIC (MLS Artificial Intelligence Center), την πρώτη - αυτού του τύπου - Ευρωπαϊκή Πλατφόρμα Τεχνητής Νοημοσύνης και Αναγνώρισης Φωνής. Η νέα πλατφόρμα έρχεται ενσωματωμένη σε μια καινούρια κατηγορία επιτραπέζιας οικιακής συσκευής με έξυπνη οθόνη (Smart Display), η οποία λειτουργεί σε οποιοδήποτε σημείο υπάρχει πρόσβαση σε ρεύμα και Wi-Fi. Σχετικά αναφέρεται ότι, οι πωλήσεις προϊόντων MAIC κατά τη χρήση 2018, η οποία όπως αναφέρθηκε αποτέλεσε και την πρώτη χρήση κυκλοφορίας τους, διαμορφώθηκαν σε ποσό ύψους € 1.658 χιλ..

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η διάρθρωση του κύκλου εργασιών της Εταιρείας, ανά κατηγορία προϊόντων, για τις χρήσεις 2018 και 2017 :

ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΚΥΚΛΟΥ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ποσά σε χιλ. €)				
Κατηγορία Προϊόντων	01.01 - 31.12.2018	%	01.01 - 31.12.2017	%
Συστήματα Πλοήγησης	309	1,5%	904	3,9%
Λογισμικό - Κινητή τηλεφωνία	11.587	55,3%	11.875	51,4%
Tablets	7.270	34,7%	9.970	43,2%
Smart TV	134	0,6%	349	1,5%
MAIC	1.658	7,9%	0	0,0%
Εκπαιδευτική τεχνολογία	2	0,0%	2	0,0%
Σύνολο	20.959	100,0%	23.100	100,0%

*: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων και σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και είναι ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επιβεβαιωθεί από την ελεγκτική εταιρεία «METRON Auditing A.E. Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Όπως προκύπτει από τον ανωτέρω πίνακα, κατά την τελευταία χρήση 2018 το μεγαλύτερο μέρος του κύκλου εργασιών προήλθε από πωλήσεις προϊόντων της κατηγορίας «Λογισμικό – Κινητή τηλεφωνία», οι οποίες κατά τη χρήση 2018 παρουσίασαν ελαφρά μείωση σε ποσοστό 2,4% και διαμορφώθηκαν σε € 11.587 χιλ. έναντι € 11.875 χιλ. την προηγούμενη χρήση και αποτέλεσαν ποσοστό 55,3% του κύκλου εργασιών της Εταιρείας. Ακολουθούν, οι πωλήσεις tablets, οι οποίες κατά την τελευταία χρήση 2018 παρουσίασαν μείωση σε ποσοστό 27,1% σε σχέση με τη χρήση 2017 και διαμορφώθηκαν σε ποσό ύψους € 7.270 χιλ., ήτοι ποσοστό 34,7% του κύκλου εργασιών της χρήσης 2018.

Μικτά κέρδη

Τα μικτά κέρδη της Εταιρείας κατά τη τελευταία χρήση 2018 διαμορφώθηκαν σε ποσό ύψους € 8.617 χιλ. έναντι ποσού ύψους € 8.838 χιλ. την προηγούμενη χρήση 2017, παρουσιάζοντας μείωση σε ποσοστό 2,5%. Το περιθώριο μικτού κέρδους της Εταιρείας, ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών, διαμορφώθηκε σε ποσοστό 41,1% για τη χρήση 2018 έναντι 38,3% την προηγούμενη χρήση 2017.

Σύμφωνα με την Εταιρεία, η αύξηση του περιθωρίου μικτού κέρδους που παρουσιάζεται κατά την χρήση 2018 σε σχέση με την χρήση 2017, οφείλεται στην βελτίωση του περιθωρίου μικτού κέρδους στις κατηγορίες προϊόντων που αφορά σε «Λογισμικό - Κινητή Τηλεφωνία» και Tablets καθώς επίσης και στο σχετικά υψηλό περιθώριο μικτού κέρδους που παρουσιάζει η κατηγορία προϊόντων MAIC, η οποία κυκλοφόρησε, για πρώτη φορά, στην αγορά κατά την τελευταία χρήση 2018.

Στους πίνακες που ακολουθούν, παρουσιάζεται η ανάλυση, ανά τομέα δραστηριότητας της Εταιρείας, των μικτών κερδών για τις χρήσεις 2018 και 2017 :

ΜΙΚΤΑ ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2018 (ποσά σε χιλ. €)							
	Συστήματα Πλοήγησης	Λογισμικό - Κινητή τηλεφωνία	Tablets	Smart TV	Εκπαιδευτική Τεχνολογία	MAIC	Σύνολο
Κύκλος Εργασιών	309	11.587	7.270	134	2	1.658	20.959
Κόστος Πωλήσεων	-191	-6.709	-4.442	-88	-1	-912	-12.342
Μικτά Κέρδη	118	4.878	2.828	47	1	746	8.617
Περιθώριο Μικτού Κέρδους (%)	38,2%	42,1%	38,9%	34,8%	35,3%	45,0%	41,1%

*: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

ΜΙΚΤΑ ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2017 (ποσά σε χιλ. €)						
	Συστήματα Πλοήγησης	Λογισμικό - Κινητή τηλεφωνία	Tablets	Smart TV	Εκπαιδευτική Τεχνολογία	Σύνολο
Κύκλος Εργασιών	904	11.875	9.970	349	2	23.100
Κόστος Πωλήσεων	-555	-7.187	-6.289	-230	-2	-14.263
Μικτά Κέρδη	348	4.687	3.681	119	1	8.838
Περιθώριο Μικτού Κέρδους (%)	38,6%	39,5%	36,9%	34,2%	33,5%	38,3%

*: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Σημειώνεται ότι, κατά την τελευταία χρήση 2018 η Εταιρεία προχώρησε, για πρώτη φορά, στην κυκλοφορία προϊόντων της νέας MAIC.

Όπως προκύπτει από τους ανωτέρω πίνακες, το μεγαλύτερο μέρος των μικτών κερδών της Εταιρείας κατά τη χρήση 2018 προήλθε από τον τομέα δραστηριότητας της Εταιρείας που αφορά «Λογισμικό - Κινητή Τηλεφωνία» και ακολουθεί ο τομέας δραστηριότητας που αφορά tablets. Πιο συγκεκριμένα, τα μικτά κέρδη που προήλθαν από τις πωλήσεις προϊόντων των ανωτέρω δύο (2) κατηγοριών κατά την τελευταία χρήση 2018, ανήλθαν σε € 7.706 χιλ. αποτελώντας ποσοστό 89,4% του συνόλου των μικτών κερδών της Εταιρείας.

Κατά τη χρήση 2018, η πρωτοεμφανιζόμενη κατηγορία προϊόντων που αφορά σε πωλήσεις MAIC συμμετείχε στην διαμόρφωση του μικτού κέρδους με ποσό € 746 χιλ.. Σχετικά αναφέρεται ότι, κατά την τελευταία χρήση 2018 η ανωτέρω κατηγορία παρουσιάζει το υψηλότερο ποσοστό περιθωρίου μικτού κέρδους καθώς διαμορφώθηκε σε ποσοστό 45,0%.

Επίσης, είναι εμφανής η αύξηση που παρατηρήθηκε κατά τη τελευταία χρήση 2018, σε σχέση με τη χρήση 2017, του περιθωρίου μικτού κέρδους στους βασικούς τομείς δραστηριότητας της Εταιρείας. Πιο συγκεκριμένα, οι πωλήσεις των προϊόντων της κατηγορίας «Λογισμικό – Κινητή Τηλεφωνία» παρουσίασαν περιθώριο μικτού κέρδους, ως ποσοστό επί των πωλήσεων προϊόντων της κατηγορίας αυτής, ύψους 42,1% έναντι 39,5% την προηγούμενη χρήση ενώ το αντίστοιχο μέγεθος της κατηγορίας Tablets διαμορφώθηκε σε 38,9% έναντι 36,9% τη χρήση 2017. Η αύξηση των περιθωρίων μικτού κέρδους στις ανωτέρω κατηγορίες προϊόντων σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2017 οφείλεται στην βελτίωση του προϊόντικού της μείγματος με τη διάθεση νέων προϊόντων στο χώρο της κινητής τηλεφωνίας και των tablets και επήλθε παρά τον ανταγωνισμό που διέπει τους ανωτέρω τομείς δραστηριότητας της εκδότριας Εταιρείας.

Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)

Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT) της Εταιρείας κατά τη χρήση 2018, διαμορφώθηκαν σε ποσό € 2.604 χιλ. έναντι ποσού € 2.984 χιλ. την προηγούμενη χρήση 2017, παρουσιάζοντας μείωση κατά ποσοστό 12,7%.

Ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών, τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT) της Εταιρείας, παρουσίασαν ελαφρά μείωση και διαμορφώθηκαν σε ποσοστό 12,4% κατά τη χρήση 2018 έναντι 12,9% την προηγούμενη χρήση 2017.

Παρά τη μείωση του κύκλου εργασιών κατά την τελευταία χρήση 2018 σε ποσοστό 9,3% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2017, παρουσιάστηκε σχετική συγκράτηση της μείωσης των κερδών προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT) κατά τη χρήση 2018, ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών, σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2017 η οποία οφείλεται κυρίως στην βελτίωση του περιθωρίου μικτού κέρδους της Εταιρείας.

Τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρείας, ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών της, παρουσίασαν αύξηση και διαμορφώθηκαν σε 28,7% κατά τη χρήση 2018 έναντι 25,6% την προηγούμενη χρήση 2017.

Η ανάλυση των λειτουργικών εξόδων της Εταιρείας, για τις χρήσεις 2018 και 2017, παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί :

ΑΝΑΛΥΣΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ (ποσά σε χιλ. €)				
Κατηγορία Εξόδων	01.01 - 31.12.2018		01.01 - 31.12.2017	
	Ποσό	%	Ποσό	%
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	238	4,0%	299	5,1%
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	5.216	86,6%	3.389	57,3%
Έξοδα ερευνών και αναπτύξεως	571	9,5%	2.228	37,7%
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	6.026	100,0%	5.916	100,0%
Ως % επί του κύκλου εργασιών	28,7%		25,6%	

*: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Σχετικά με τα έξοδα διάθεσης αναφέρεται ότι, κατά τη χρήση 2018, το μεγαλύτερο ποσό αυτών, ήτοι ποσό ύψους € 4.931 χιλ. αφορούν διάφορα έξοδα τα οποία περιλαμβάνουν κυρίως έξοδα προβολής και διαφήμισης.

Τα έξοδα ερευνών και αναπτύξεως που πραγματοποίησε η Εταιρεία κατά τις χρήσεις 2018 και 2017 αφορούσαν κυρίως, στην ανάπτυξη προϊόντων τεχνητής νοημοσύνης MAIC καθώς επίσης και στην ανάπτυξη εφαρμογών και προϊόντων στο χώρο της κινητής τηλεφωνίας και κυρίως για smartphones με λειτουργικό Android και στον τομέα των tablets. Η μείωση που παρουσιάζεται στον ανωτέρω λογ/μό κατά την τελευταία χρήση 2018 οφείλεται στο γεγονός ότι κατά τη χρήση αυτή, ολοκληρώθηκε η ανάπτυξη των προϊόντων της νέας MAIC - Οικιακή βοηθός και τέθηκε σε κυκλοφορία στην αγορά. Ως αποτέλεσμα του ανωτέρω, αναφέρεται ότι ο λογ/μός «Ιδιοπαραγωγή», κατά τη χρήση 2018, διαμορφώθηκε σε ποσό € -3.058 χιλ. έναντι ποσού € -1.238 χιλ. την προηγούμενη χρήση 2017.

Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & αποσβέσεων (EBITDA)

Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & αποσβέσεων (EBITDA) της Εταιρείας κατά τη χρήση 2018 παρουσίασαν μείωση σε ποσοστό 6,0% και διαμορφώθηκαν σε ποσό ύψους € 5.287 χιλ. έναντι ποσού ύψους € 5.623 χιλ. την προηγούμενη χρήση 2017.

Σημειώνεται ότι, τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & αποσβέσεων (EBITDA) της Εταιρείας κατά τη χρήση 2018, ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών, διαμορφώθηκαν σε ποσοστό 25,2% έναντι 24,3% την προηγούμενη χρήση 2017. Η διαμόρφωση του EBITDA στα ανωτέρω επίπεδα, παρά την μείωση του κύκλου εργασιών, οφείλεται στην βελτίωση του περιθωρίου μικτού κέρδους της εκδότριας Εταιρείας.

Επιπρόσθετα αναφέρεται ότι, οι αποσβέσεις διαμορφώθηκαν στα ίδια περίπου επίπεδα με αποτέλεσμα κατά τη χρήση 2018 ανήλθαν σε ποσό € 2.683 χιλ. έναντι € 2.639 χιλ. την προηγούμενη χρήση 2017.

Η ανάλυση του λογ/μού «Αποσβέσεις» για τις χρήσεις 2018 και 2017, παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ (ποσά σε χιλ. €)		
Λογ/μός	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
Αποσβέσεις κτιρίων	77	79
Αποσβέσεις μηχανημάτων	1	1
Αποσβέσεις μεταφορικών μέσων	1	3
Αποσβέσεις επίπλων και λοιπού εξοπλισμού	53	55
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	2.551	2.501
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	2.683	2.639

**: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Κέρδη προ φόρων

Τα κέρδη προ φόρων της Εταιρείας κατά τη χρήση 2018 παρουσίασαν μείωση σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2017 κατά ποσοστό 22,7% και διαμορφώθηκαν σε € 1.378 χιλ. έναντι € 1.784 χιλ.. Ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών, παρουσίασαν μείωση και διαμορφώθηκαν σε ποσοστό 6,6% από 7,7% στη χρήση 2017.

Σημειώνεται ότι, τα καθαρά έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας, διαμορφώθηκαν κατά την τελευταία χρήση 2018 σε ποσό ύψους € 1.225 χιλ. έναντι € 1.200 χιλ. τη προηγούμενη χρήση 2017. Η διαμόρφωση στα ανωτέρω επίπεδα είναι αποτέλεσμα της αύξησης του χρηματοοικονομικού κόστους για την εξυπηρέτηση των υποχρεώσεων προς τους Ομολογιούχους των εταιρικών ομολόγων και στον περιορισμό των πιστωτικών τόκων κατά τη χρήση 2018, παρά την συγκράτηση που επήλθε στα έξοδα προείσπραξης επιχειρηματικών απαιτήσεων.

Κέρδη μετά από φόρους χρήσης

Τα κέρδη μετά από φόρους χρήσης της Εταιρείας κατά τη χρήση 2018 παρουσίασαν μείωση σε ποσοστό 12,4% σε σχέση με τη χρήση 2017 και διαμορφώθηκαν σε ποσό ύψους € 1.601 χιλ. έναντι ποσού € 1.828 χιλ. κατά την προηγούμενη χρήση 2017. Ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών, τα κέρδη χρήσης μετά από φόρους ανήλθαν κατά την χρήση 2018 σε 7,6% έναντι 7,9% στη χρήση 2017.

Θα πρέπει να σημειωθεί ότι, ότι κατά την τελευταία χρήση 2018, ο φόρος εισοδήματος, όπως εμφανίζεται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της εκδότριας Εταιρείας για τη χρήση 2018, διαμορφώθηκε σε ποσό € -223 χιλ. ενώ κατά την προηγούμενη χρήση 2017 ο αντίστοιχος φόρος διαμορφώθηκε σε ποσό € -44 χιλ.. Σχετικά αναφέρεται ότι, ο αναβαλλόμενος φόρος απαιτήσεων/υποχρεώσεων κατά τη χρήση 2018, διαμορφώθηκε σε ποσό € -279 χιλ. έναντι ποσού € -167 χιλ. την προηγούμενη χρήση 2017.

13.2 Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης 31.12.2018 και 31.12.2017

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται τα στοιχεία της κατάστασης οικονομικής θέσης για τις χρήσεις που έληξαν στις 31.12.2018 και 31.12.2017 :

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ			
(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2018	31.12.2017	% μετ.
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	2.410	2.514	-4,1%
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	25.484	19.704	29,3%
Αποθέματα	7.291	6.710	8,7%
Απαιτήσεις από Πελάτες	4.607	6.937	-33,6%
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	4.045	4.504	-10,2%
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	5.919	8.072	-26,7%
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	858	550	56,1%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	50.613	48.990	3,3%
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	3.849	3.849	0,0%
Λοιπά στοιχεία καθαρής θέσης μετόχων Εταιρείας	21.951	21.726	1,0%
Σύνολο καθαρής θέσης μετοχών Εταιρείας	25.801	25.575	0,9%
Δικαιώματα μειοψηφίας	0	0	-
Σύνολο ίδιων κεφαλαίων	25.801	25.575	0,9%
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	10.981	11.722	-6,3%
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	1.420	1.423	-0,2%
Προμηθευτές	5.901	4.557	29,5%
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	6.511	5.714	13,9%
Σύνολο υποχρεώσεων	24.813	23.415	6,0%
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	50.613	48.990	3,3%

*: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων και σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και είναι ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017 είναι αυτές που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επιβεβαιωθεί από την ελεγκτική εταιρεία «METRON Auditing A.E. Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

Το υπόλοιπο του λογ/μού «Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία» κατά την 31.12.2018 ανήλθε σε € 2.410 χιλ. έναντι € 2.514 χιλ. την 31.12.2017. Το μεγαλύτερο μέρος του λογ/μού αυτού, ήτοι ποσό ύψους € 1.631 χιλ., αφορά το υπόλοιπο της αναπόσβεστης αξίας του λογ/μού «Κτίρια και τεχνικά έργα» το οποίο περιλαμβάνει τις ιδιόκτητες εγκαταστάσεις που κατέχει η εκδότρια Εταιρεία στην ΒΕΠΕ ΤΕΧΝΟΠΟΛΙΣ Θεσσαλονίκης.

Οι επενδύσεις της Εταιρείας σε ενσώματα πάγια στοιχεία ανήλθαν στη χρήση 2018 σε ποσό ύψους € 28 χιλ. έναντι ποσού ύψους € 41 χιλ. στη χρήση 2017.

Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Το υπόλοιπο του λογ/μού «Άυλα περιουσιακά στοιχεία» παρουσίασε αύξηση κατά την 31.12.2018, σε σχέση με την 31.12.2017, σε ποσοστό 29,3% και διαμορφώθηκε σε € 25.484 χιλ. έναντι € 19.704 χιλ. την 31.12.2017.

Σχετικά αναφέρεται ότι, ο λογ/μός «Άυλα περιουσιακά στοιχεία» περιλαμβάνει την αξία κτήσεως και τις συσσωρευμένες αποσβέσεις (με συντελεστή απόσβεσης 20%) του κόστους ανάπτυξης των προϊόντων της Εταιρείας.

Ως συνέπεια του ανωτέρω, η αύξηση των άυλων περιουσιακών στοιχείων κατά ποσό ύψους € 5.780 χιλ. (αφαιρουμένων των αποσβέσεων περιόδου) οφείλεται στη διαφορά των επενδύσεων της περιόδου (€ 8.331 χιλ.) μείον τις αποσβέσεις (€ 2.551 χιλ.) που πραγματοποιήθηκαν στη χρήση 2018. Πιο συγκεκριμένα, οι επενδύσεις της Εταιρείας, σε άυλα περιουσιακά στοιχεία ανήλθαν στη χρήση 2018 σε ποσό ύψους € 8.331 χιλ. και αφορούσαν κυρίως στην ανάπτυξη προϊόντων στους τομείς που αφορούν προϊόντα τεχνητής νοημοσύνης (MAIC) καθώς επίσης και στους τομείς της κινητής τηλεφωνίας και των Tablets. Σχετικά αναφέρεται ότι, το ύψος των επενδύσεων για τη τελευταία χρήση 2018 για την ανάπτυξη της MAIC ανήλθε σε € 5,2 εκατ. και τα υπόλοιπα € 3,2 εκατ. αφορούν κυρίως, στην ανάπτυξη εφαρμογών και προϊόντων στο χώρο της κινητής τηλεφωνίας και κυρίως για smartphones με λειτουργικό Android, στον τομέα των tablets, αλλά κυρίως και σε νέα καινοτόμα προϊόντα.

Η εκδότρια Εταιρεία συνεχίζει να επενδύει σε πολλούς τομείς τεχνολογίας και περιεχομένου, ώστε να βελτιώσει περαιτέρω την εμπειρία των πελατών της και να αυξήσει το φάσμα των προϊόντων και τεχνολογιών της, αποδεικνύοντας παράλληλα ότι η καινοτομία και η ανάπτυξη ενσωματώνονται σε κάθε τομέα της Εταιρείας και όχι μόνο στο R&D. Κατά την τελευταία διετία τα έξοδα ανάπτυξης κινήθηκαν ανοδικά, ωθούμενα από τεχνολογικές εξελίξεις όπως η Τεχνητή Νοημοσύνη (AI), η Βαθιά Μάθηση (Deep Learning), η Αναγνώριση Φωνής (Voice Recognition).

Τέτοιες τεχνολογίες ανοίγουν το δρόμο για νέα προϊόντα - πλατφόρμες, οι οποίες αλλάζουν τον τρόπο με τον οποίο ζούμε και εργαζόμαστε. Μια τέτοια πλατφόρμα και μάλιστα Ευρωπαϊκή που συμβάλλει στη βελτίωση της καθημερινότητας και κινείται στο χώρο της Τεχνητής Νοημοσύνης, της Βαθιάς Μάθησης και Αναγνώρισης Φωνής είναι το νέο επίτευγμα της MLS και ονομάζεται νέα MAIC. Η MAIC, η προσωπική ψηφιακή βοηθός, χρησιμοποιεί τεχνολογίες αιχμής, όπως φωνητικές τεχνολογίες με αναγνώριση υπαγόρευσης σε πραγματικό χρόνο (ASR), επεξεργασία φυσικής γλώσσας (Natural Language Processing), μηχανική μάθηση, υπολογιστική γλωσσολογία, αυτόματη μετατροπή φωνής σε κείμενο (TTS) και αρκετές ακόμη εξειδικευμένες τεχνολογίες ενσωματωμένες σε νέες συσκευές, στην κατηγορία των Smart Displays.

Ο καταμερισμός των συνολικών επενδύσεων (υπολειμματική αξία), όπως αυτές παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της 31.12.2018, στον τομέα της τεχνητής νοημοσύνης (MAIC) και στις λοιπές δραστηριότητες της Εταιρείας παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί :

ΚΑΤΑΜΕΡΙΣΜΟΣ ΤΟΥ ΛΟΓ/ΜΟΥ "ΆΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ", ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ, ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31.12.2018 (ποσά σε χιλ. €)			
Λογ/μός	Λοιπές Δραστηριότητες της MLS	Τομέας Τεχνητής Νοημοσύνης (MAIC)	ΣΥΝΟΛΟ
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	15.125	10.359	25.484

**: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επιβεβαιωθεί από την ελεγκτική εταιρεία «METRON Auditing A.E. Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Τα έξοδα ανάπτυξης αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις εφόσον πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αποδίδονται στο στοιχείο του ενεργητικού θα εισρεύσουν στην επιχείρηση και το κόστος τους μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα.

Τα έξοδα ανάπτυξης αποτιμώνται σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 38 στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής αυτών, η οποία προσδιορίζεται σύμφωνα με το χρονικό διάστημα κατά το οποίο πραγματοποιούνται οικονομικά οφέλη για την Εταιρεία και η οποία ωφέλιμη ζωή δεν ξεπερνά τα 5 χρόνια. Η εύλογη αξία των εξόδων ανάπτυξης επαναπροσδιορίζεται σύμφωνα με τα κριτήρια του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου τουλάχιστον μία φορά το χρόνο. Οι δαπάνες που χρησιμοποιούνται από την Εταιρεία, για την ανάπτυξη των περισσότερων νέων προϊόντων της, είναι πιστοποιημένες από κρατικούς φορείς, αφού είναι ενταγμένες σε επιδοτούμενα προγράμματα, κυρίως εθνικά αλλά και ευρωπαϊκά.

Πάγιες εγκαταστάσεις και εξοπλισμός και άλλα μη κυκλοφορούντα στοιχεία, περιλαμβανομένης της υπεραξίας και άλλων άυλων περιουσιακών στοιχείων, αξιολογούνται για ζημίες από απομείωση στην αξία τους όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Ζημιά από απομείωση στην αξία αναγνωρίζεται για το ποσό με το οποίο η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό. Το ανακτήσιμο ποσό είναι το υψηλότερο της δίκαιης αξίας μείον κόστος πώλησης του στοιχείου και της αξίας λόγω χρήσης. Για σκοπούς υπολογισμού της απομείωσης, τα στοιχεία ομαδοποιούνται στο πιο χαμηλό σημείο στο οποίο υπάρχουν αυτόνομα αναγνωρίσιμες ροές μετρητών. Σύμφωνα με την δημοσιευμένη ετήσια οικονομική κατάσταση της χρήσης 2018, προκύπτει ότι κατά τη χρήση 2018 δεν υπήρξε ανάγκη απομείωσης των παγίων.

Αποθέματα

Το υπόλοιπο του λογ/μού «Αποθέματα» κατά την 31.12.2018 παρουσίασε αύξηση σε ποσοστό 8,7% και διαμορφώθηκε σε € 7.291 χιλ. έναντι € 6.710 χιλ. την 31.12.2017.

Σημειώνεται ότι, το ανωτέρω υπόλοιπο του λογ/μού «Αποθέματα», ως ποσοστό επί του κόστους πωληθέντων της Εταιρείας, διαμορφώθηκε κατά την χρήση 2018 σε 59,1% έναντι 47,0% την προηγούμενη χρήση 2017.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η ανάλυση του λογ/μού «Αποθέματα» κατά την 31.12.2018 και 31.12.2017 :

ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΟΥ ΛΟΓ/ΜΟΥ "ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ" (ποσά σε χιλ. €)		
Λογ/μός	31.12.2018	31.12.2017
Προϊόντα	6.007	5.762
Εμπορεύματα	580	616
Α' & Β' Ύλες	1.338	667
Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων	0	35
Πρόβλεψη υποτίμησης αποθεμάτων	(635)	(335)
Σύνολο	7.291	6.710

*: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Σχετικά με τον λογ/μό «Αποθέματα» αναφέρεται ότι, η πρόβλεψη υποτίμησης των αποθεμάτων σχηματίζεται για βραδέως κινούμενα και για τεχνολογικώς απαξιωμένα προϊόντα. Η Διοίκηση της Εταιρείας μέσω των τακτικών ελέγχων επανεξετάζει την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των αποθεμάτων της Εταιρείας. Στις 31.12.2018 για την

αποτίμηση των αποθεμάτων λήφθηκαν υπόψη τα παραπάνω κριτήρια και κρίθηκε ότι δεν απαιτείται επιπλέον πρόβλεψη υποτίμησης. Σημειώνεται ότι, η αποτίμηση των αποθεμάτων της Εταιρείας επανεξετάζεται σε κάθε ημερομηνία οικονομικών καταστάσεων καθώς τα προϊόντα της Εταιρείας είναι υψηλής τεχνολογίας και κατά συνέπεια ο κίνδυνος τεχνολογικής απαξίωσης είναι πολύ υψηλός.

Απαιτήσεις από πελάτες

Το υπόλοιπο του λογ/μού «Απαιτήσεις από Πελάτες» κατά την 31.12.2018 παρουσίασε μείωση σε ποσοστό 33,6% και διαμορφώθηκε σε € 4.607 χιλ. έναντι € 6.937 χιλ. την 31.12.2017. Σημειώνεται ότι, ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών της Εταιρείας κατά την χρήση 2018, το υπόλοιπο του λογ/μού «Απαιτήσεις από Πελάτες» μειώθηκε σε ποσοστό 22,0% έναντι 30,0% την προηγούμενη χρήση 2017.

Η θετική αυτή εξέλιξη είναι αποτέλεσμα της προσπάθειας της Διοίκησης της Εταιρείας για ταχύτερη είσπραξη των απαιτήσεων της από τους πελάτες της.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η ανάλυση του λογ/μού «Απαιτήσεις από Πελάτες» κατά την 31.12.2018 και 31.12.2017 :

ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΟΥ ΛΟΓ/ΜΟΥ "ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ" (ποσά σε χιλ. €)		
Λογ/μός	31.12.2018	31.12.2017
Απαιτήσεις από Πελάτες	5.830	7.006
Επιταγές εισπρακτέες μεταχρονολογημένες	104	228
Γραμμάτια Εισπρακτέα	6	6
Επιταγές σε καθυστέρηση σφραγισμένες	0	0
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(1.333)	(302)
Σύνολο	4.607	6.937

*: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Σύμφωνα με την Εταιρεία, οι σχηματισθείσες προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων ύψους € 1.333 χιλ. υπερκαλύπτουν όλες τις ενδεχόμενες απώλειες της Εταιρείας από τη μη είσπραξη απαιτήσεων της καθώς η πρόβλεψη απομείωσης των απαιτήσεων από πελάτες περιλαμβάνει όσους πελάτες έχουν χαρακτηριστεί ως επισφαλείς αλλά και απαιτήσεις με βάση την ενηλικίωση των ανοιχτών υπολοίπων.

Οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις παρουσιάζονται αυξημένες κατά ποσό € 1.030 χιλ. στις 31.12.2018 σε σχέση με το αντίστοιχο υπόλοιπο του λογ/μού στις 31.12.2017.

Η μείωση του υπολοίπου του λογ/μού «Απαιτήσεις από πελάτες» κατά ποσό ύψους € 2,3 εκατ. στις 31.12.2018 σε σχέση με το αντίστοιχο υπόλοιπο στις 31.12.2017 οφείλεται στην αυστηρότερη πολιτική που εφάρμοσε η εκδότρια Εταιρεία και πέτυχε να μειώσει το μέσο χρόνο είσπραξης των εμπορικών απαιτήσεων, αλλά και στην κατά € 1 εκατ. προσαρμογή βάσει του ΔΠΧΑ 9.

Σύμφωνα με τη δημοσιευμένη οικονομική κατάσταση της χρήσης 2018, προκύπτει ότι, η εκδότρια Εταιρεία στη χρήση 2018, υιοθέτησε, εκτός των άλλων, το πρότυπο ΔΠΧΑ 9. Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 οδήγησε σε αλλαγή της λογιστικής της Εταιρείας για την αντιμετώπιση των ζημιών απομείωσης για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία καθώς αντικατέστησε το χειρισμό του ΔΛΠ 39 για αναγνώριση πραγματοποιηθέντων ζημιών με την αναγνώριση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών. Αναφορικά με το λογαριασμό «Πελάτες», η Εταιρεία εφάρμοσε την απλοποιημένη προσέγγιση του προτύπου και υπολόγισε τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθ' όλη τη διάρκεια ζωής των απαιτήσεων. Για το σκοπό αυτό χρησιμοποιήθηκε πίνακας με τον οποίο υπολογίζονται οι σχετικές προβλέψεις με τρόπο που αντανάκλα την εμπειρία από παρελθόντα γεγονότα, καθώς και προβλέψεις της μελλοντικής οικονομικής κατάστασης των πελατών και του οικονομικού περιβάλλοντος.

Η Εταιρεία θεωρεί πως η μη είσπραξη απαιτήσεων για περισσότερες από 90 ημέρες συνιστά πιστωτικό γεγονός. Παρόλα αυτά σε συγκεκριμένες περιπτώσεις μπορεί να αξιολογηθεί για συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία, ότι υφίσταται ή δεν υφίσταται πιστωτικό γεγονός όταν υπάρχει εσωτερική ή εξωτερική πληροφόρηση που υποδεικνύει ότι η είσπραξη των ποσών που έχουν οριστεί με βάση τη σχετική σύμβαση δεν είναι πιθανό να εισπραχθούν στο σύνολό τους ή το αντίθετο.

Η επίδραση της αναπροσαρμογής αυτής στην κατάσταση οικονομικής θέσης της Εταιρείας κατά την 1 Ιανουαρίου 2018 για την Εταιρεία ήταν μείωση ποσού ύψους € 733 χιλ. στο λογαριασμό «Αποτελέσματα Εις Νέο», μείωση ποσού ύψους € 977 χιλ. στο λογαριασμό «Πελάτες» και αύξησης των Αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων κατά ποσό ύψους € 244 χιλ.. Πιο συγκεκριμένα, στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η επίδραση, κατά την 01.01.2018, της εφαρμογής του προτύπου ΔΠΧΑ 9 στο λογαριασμό «Πελάτες»:

ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΣΤΟΝ ΛΟΓ/ΜΟ "ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ", ΚΑΤΑ ΤΗΝ 01.01.2018, ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΟΥ ΠΡΟΤΥΠΟΥ ΔΠΧΑ 9 (ποσά σε χιλ. €)			
Λογ/μός	Πρόβλεψη απομείωσης βάσει του ΔΛΠ 39	Προσαρμογή	Ανανεωμένη Πιστωτική Ζημία βάσει του ΔΠΧΑ 9 την 01.01.2018
Πελάτες βάσει του ΔΛΠ 39 / Χρηματοοικονομικά στοιχεία που μετρώνται σε αποσβεσμένο κόστος	(302)	(977)	(1.279)

*: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Στον παρακάτω πίνακα, παρουσιάζεται η ενηλικίωση του λογ/μού «Απαιτήσεις από πελάτες» κατά την 31.12.2018 και 31.12.2017 :

ΕΝΗΛΙΚΙΩΣΗ ΤΟΥ ΛΟΓ/ΜΟΥ "ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ" (ποσά σε χιλ. €)		
Περίοδος	31.12.2018	31.12.2017
Σε 30 ημέρες	2.472	223
Από 31 έως 60 ημέρες	1.383	106
Από 61 έως 90 ημέρες	582	2.740
Από 91 έως 120 ημέρες	628	3.143
Από 120 ημέρες και άνω	764	794
Σύνολο	5.830	7.006

*: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

Κατά την 31.12.2018, το υπόλοιπο του λογ/μού «Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία» διαμορφώθηκε σε € 4.045 χιλ. έναντι ποσού € 4.504 χιλ. την 31.12.2017. Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η ανάλυση του λογ/μού «Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία» κατά την 31.12.2018 και 31.12.2017 :

ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΟΥ ΛΟΓ/ΜΟΥ «ΛΟΙΠΑ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ» (ποσά σε χιλ. €)		
Λογ/μός	31.12.2018	31.12.2017
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	1.414	2.818
Λογαριασμοί διαχείρισης προκαταβολών	38	47
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	36	101
Λοιπές απαιτήσεις	2.556	1.538
Σύνολο	4.045	4.504

*: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Οι λοιπές απαιτήσεις αφορούν απαιτήσεις από Ευρωπαϊκά προγράμματα € 0,2 εκατ., προκαταβολές σε προμηθευτές € 1,9 εκατ. και λοιπές απαιτήσεις € 0,4 εκατ..

Σχετικά με το ποσό ύψους € 1,4 εκατ. των απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο, αναφέρεται ότι, αυτό περιλαμβάνει κυρίως ποσό ύψους € 1,3 εκατ. που αφορά σε απαίτηση από φόρο προστιθέμενης αξίας λόγω αλλαγής του νόμου από τον Αύγουστο του 2017 (ΠΟΛ 1150/2017 παρ. 5 άρθρο 39). Σημειώνεται ότι, το ανωτέρω ποσό ύψους € 1,3 εκατ. έχει ήδη επιστραφεί στην Εταιρεία.

Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Το υπόλοιπο του λογ/μού «Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα» κατά την 31.12.2018 διαμορφώθηκε σε ποσό € 5.919 χιλ. έναντι ποσού € 8.072 χιλ. την 31.12.2017. Η μείωση των διαθεσίμων κατά ποσό € 2,2 εκατ. οφείλεται κυρίως στις αυξημένες ανάγκες της εκδότριας Εταιρείας για επενδύσεις. Σημειώνεται ότι, κατά την 31.12.2018, το μεγαλύτερο μέρος του ανωτέρω λογ/μού αφορά σε βραχυπρόθεσμες καταθέσεις οι οποίες ανήλθαν σε ποσό ύψους € 5.632 χιλ.. Οι βραχυπρόθεσμες καταθέσεις αποτελούνται από καταθέσεις σε λογαριασμούς όψεως και προθεσμίας καθώς και από βραχυπρόθεσμες επενδύσεις.

Σύνολο Ενεργητικού

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, το σύνολο του ενεργητικού της Εταιρείας κατά την 31.12.2018 παρουσίασε περαιτέρω αύξηση και διαμορφώθηκε σε € 50.613 χιλ. έναντι ποσού € 48.990 χιλ. την 31.12.2017, σημειώνοντας αύξηση σε ποσοστό 3,3%.

Μετοχικό Κεφάλαιο

Το υπόλοιπο του λογ/μού «Μετοχικό Κεφάλαιο» δεν παρουσίασε καμία μεταβολή και κατά την 31.12.2018 παρέμεινε στα επίπεδα της 31.12.2017, ήτοι σε ποσό € 3.849 χιλ., διαιρούμενο σε 12.417.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,31 η κάθε μία.

Λοιπά στοιχεία καθαρής θέσης Μετόχων Εταιρείας

Το υπόλοιπο του λογ/μού «Λοιπά στοιχεία καθαρής θέσης Μετόχων Εταιρείας» κατά την 31.12.2018 παρουσίασε οριακή αύξηση σε ποσοστό 1,0% σε σχέση με το αντίστοιχο υπόλοιπο κατά την 31.12.2017 και διαμορφώθηκε σε ποσό € 21.951 χιλ. έναντι € 21.726 χιλ., αντίστοιχα.

Σχετικά αναφέρεται ότι, το υπόλοιπο του λογ/μού «Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων-νόμων», κατά την 31.12.2018 ανήλθε σε € 10.495 χιλ. έναντι € 10.374 χιλ. στις 31.12.2017.

Σχετικά αναφέρεται ότι, τα αφορολόγητα αποθεματικά αφορούν κυρίως αποθεματικά που σχηματίστηκαν από μη διανεμηθέντα αφορολόγητα κέρδη με τη χρήση των διατάξεων διάφορων αναπτυξιακών νόμων. Η Εταιρεία δεν προτίθεται να διανείμει τα αφορολόγητα αποθεματικά και συνεπώς, δεν έχουν υπολογιστεί σχετικοί αναβαλλόμενοι φόροι.

Η Εταιρεία κατά την 31.12.2018, κατείχε ίδιες μετοχές. Πιο συγκεκριμένα, η Εταιρεία, σύμφωνα με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας της 30.06.2016 και της 29.06.2018, η εκδότρια Εταιρεία στο διάστημα από 01.01.2018 έως 31.12.2018 αγόρασε 190.250 ίδιες μετοχές με μέση τιμή αγοράς € 4,373 ανά μετοχή και πούλησε 95.000 ίδιες μετοχές με μέση τιμή πώλησης € 4,20 ανά μετοχή, έτσι ο συνολικός αριθμός των ιδίων μετοχών που είχε στην κατοχή της η εκδότρια Εταιρεία στις 31.12.2018 ανέρχονταν σε 409.450 μετοχές, συνολικής αξίας κτήσης € 1,719 εκατ.. Η χρηματιστηριακή (εύλογη) αξία των ιδίων μετοχών που κατείχε η εκδότρια Εταιρεία στις 31.12.2018 ανέρχονταν σε ποσό € 1,924 εκατ..

Επιπρόσθετα αναφέρεται ότι, στις 29.03.2019 η εκδότρια Εταιρεία προέβη σε πώληση 91.600 ιδίων μετοχών με τιμή πώλησης € 5,20 ανά μετοχή και συνολικής αξίας ποσού ύψους € 476.320. Οι μετοχές αυτές είχαν αγοραστεί με μέση τιμή κτήσης € 4,05 ανά μετοχή και με συνολική αξία ποσού ύψους € 370.980.

Σύνολο ιδίων κεφαλαίων

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας στις 31.12.2018 παρουσιάζεται οριακά αυξημένο κατά ποσοστό 0,9% σε σχέση με την 31.12.2017 και διαμορφώθηκε σε ποσό € 25.801 χιλ. έναντι ποσού ύψους € 25.575 χιλ., αντίστοιχα.

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις», κατά την 31.12.2018, ανήλθε σε ποσό € 10.981 χιλ. έναντι € 11.722 χιλ. κατά την 31.12.2017. Ο μακροπρόθεσμος δανεισμός της εκδότριας Εταιρείας κατά την 31.12.2018 αφορούσε κυρίως τα δύο (2) εταιρικά ομόλογα που έχει εκδώσει η Εταιρεία και συγκεκριμένα α) εταιρική ομολογία ύψους € 6,0 εκατ., διάρκειας 5 ετών που καλύφθηκε με Ιδιωτική Τοποθέτηση και με έναρξη στις 31.08.2017 και λήξη στις 31.08.2022 διαπραγματεύσιμη στην Κατηγορία Ομολογιών της EN.A. του Χ.Α., και β) εταιρική ομολογία ύψους €4,0 εκατ., διάρκειας 4 + 1 ετών, που καλύφθηκε με Ιδιωτική Τοποθέτηση και με έναρξη στις 11.07.2016 και λήξη στις 11.07.2020 με δυνατότητα παράτασης για ένα (1) έτος, διαπραγματεύσιμη στην Κατηγορία Ομολογιών της EN.A. του Χ.Α. καθώς επίσης και το υπόλοιπο του μακροπρόθεσμου δανείου προς την BLACK SEA TRADE AND DEVELOPMENT BANK ποσού ύψους € 750 χιλ..

Σχετικά με το ανωτέρω μακροπρόθεσμο δάνειο προς την BLACK SEA TRADE AND DEVELOPMENT BANK αναφέρεται ότι, αυτό αφορούσε στη σύμβαση μακροπρόθεσμου δανείου ποσού ύψους € 3,0 εκατ. η αποπληρωμή του οποίου προβλέπεται ότι θα γίνει σε οκτώ (8) ισόποσες εξαμηνιαίες δόσεις ποσού ύψους € 375 χιλ. η κάθε μία με ημερομηνία πρώτης καταβολής στις 15 Μαρτίου 2017 και τελευταίας στις 15 Σεπτεμβρίου 2020.

Σχετικά με το υπόλοιπο ποσό των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων κατά την 31.12.2018 αναφέρεται ότι, αυτό αφορά ποσό ύψους € 64,5 χιλ. για τη πρόβλεψη των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων και το υπόλοιπο ποσό ύψους € 166,5 χιλ. αφορά πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης.

Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις

Κατά την 31.12.2018, το υπόλοιπο του λογ/μού «Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις» διαμορφώθηκε σε ποσό ύψους € 1.420 χιλ. έναντι ποσού ύψους € 1.423 χιλ. την 31.12.2017. Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η ανάλυση του λογ/μού «Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις» κατά την 31.12.2018 και 31.12.2017 :

ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΟΥ ΛΟΓ/ΜΟΥ "ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ" (ποσά σε χιλ. €)		
Τράπεζα	31.12.2018	31.12.2017
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	670	673
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ	0	0
BLACK SEA TRADE AND DEVELOPMENT BANK (αφορά σε δόσεις μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων εντός της χρήσης)	750	750
Σύνολο	1.420	1.423

*: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Σημειώνεται ότι, κατά την ημερομηνία του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου, έχει ήδη καταβληθεί, ως προβλέπονταν, η πρώτη εκ των δύο δόσεων της χρήσης 2019 ποσού ύψους € 375 χιλ. για την αποπληρωμή του μακροπρόθεσμου δανείου προς την BLACK SEA TRADE AND DEVELOPMENT BANK.

Οφειλές προς προμηθευτές

Το υπόλοιπο του λογ/μού «Οφειλές προς προμηθευτές» κατά την 31.12.2018 ανήλθε σε ποσό ύψους € 5.901 χιλ. παρουσιάζοντας αύξηση σε ποσοστό 29,5% σε σχέση με την 31.12.2017 όταν και είχε διαμορφωθεί σε ποσό ύψους € 4.557 χιλ..

Η ανάλυση του λογ/μού «Οφειλές προς προμηθευτές» κατά την 31.12.2018 και 31.12.2017, παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί :

ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΟΥ ΛΟΓ/ΜΟΥ "ΟΦΕΙΛΕΣ ΠΡΟΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ" (ποσά σε χιλ. €)		
Λογ/μός	31.12.2018	31.12.2017
Οφειλές προς προμηθευτές	5.135	4.004
Επιταγές Πληρωτέες	766	553
Σύνολο	5.901	4.557

*: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Η αύξηση των υποχρεώσεων προς προμηθευτές κατά την 31.12.2018 σε σχέση με την 31.12.2017 οφείλεται στις βελτιωμένες συμφωνίες, ως προς το χρόνο πίστωσης, που πέτυχε η Εταιρεία κατά τη χρήση 2018.

Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο του λογ/μού «Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» κατά την 31.12.2018 σε σχέση με την 31.12.2017 παρουσιάζει αύξηση σε ποσοστό 13,9% και ανήλθε σε ποσό € 6.511 χιλ. έναντι ποσού ύψους € 5.714 χιλ., αντίστοιχα.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η ανάλυση του λογ/μού «Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» κατά την 31.12.2018 και 31.12.2017 :

ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΟΥ ΛΟΓ/ΜΟΥ "ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ" (ποσά σε χιλ. €)		
Λογ/μός	31.12.2018	31.12.2017
Προκαταβολές πελατών	310	237
Υποχρεώσεις από φόρους – τέλη	187	802
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	182	108
Πιστωτές διάφοροι	5.737	4.388
Δεδουλευμένοι τόκοι μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	95	179
Σύνολο	6.511	5.714

*: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Σημειώνεται ότι, η αύξηση των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων κατά € 797 χιλ., όπως προκύπτει και από τον παρακάτω πίνακα, οφείλεται κυρίως στην αύξηση του υπολοίπου του λογ/μού «Πιστωτές Διάφοροι» κατά ποσό ύψους € 1.349 χιλ. την 31.12.2018 σε σχέση με το αντίστοιχο υπόλοιπο κατά την 31.12.2017.

Η αύξηση του υπολοίπου του λογ/μού «Πιστωτές διάφοροι», οφείλεται κυρίως στην αυξημένη δαπάνη για ανάπτυξη νέων προϊόντων, κατά το 2018 η οποία είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση των υποχρεώσεων της εκδότριας Εταιρείας προς συνεργάτες για παροχή υπηρεσιών και συγκεκριμένα για υπηρεσίες ανάπτυξης προϊόντων της Εταιρείας.

Σχετικά αναφέρεται ότι, στον λογ/μό «Πιστωτές διάφοροι» κατά την 31.12.2018 περιλαμβάνει και ποσό € 3.798 χιλ., το οποίο αφορά σε εισπράξεις προκαταβολών επιδοτήσεων για έργα ανάπτυξης, τα οποία έχουν ενταχθεί σε αναπτυξιακούς και επενδυτικούς νόμους (Α.Ν.) καθώς επίσης και σε υποχρεώσεις της Εταιρείας προς συνεργάτες παροχής υπηρεσιών προς την Εταιρεία ποσού ύψους € 1.720 χιλ..

Σημειώνεται ότι, η σχετική επιδότηση θα καταστεί οριστική με την πιστοποίηση της ολοκλήρωσης των έργων, τα οποία επί του παρόντος είναι σε εξέλιξη. Η ανάλυση του εν λόγω λογαριασμού παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα :

ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΟΥ ΛΟΓ/ΜΟΥ "ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ" ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31.12.2018 (ποσά σε χιλ. €)		
Λογ/μός	Ποσό	Ημερομηνία καταβολής
Προκαταβολή Α.Ν. 2013	1.244	13.06.2014
Προκαταβολή Α.Ν. 2011	2.216	30.11.2012
ΕΡΓΟ "ΕΡΕΥΝΩ - ΚΑΙΝΟΤΟΜΩ"	265	
Προκαταβολή τεσσάρων (4) Ευρωπαϊκών προγραμμάτων	73	
Υποχρεώσεις προς συνεργάτες για παροχή υπηρεσιών	1.720	
Λοιπές υποχρεώσεις	218	
Σύνολο	5.737	

*: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, όλα τα ανωτέρω ερευνητικά και αναπτυξιακά έργα που βρίσκονται σε εξέλιξη, εκτελούνται εντός χρονοδιαγράμματος.

Το υπόλοιπο ποσό που αναμένεται να εισπραχθεί από την Εταιρεία με την ολοκλήρωση του συνόλου των ανωτέρω έργων ανέρχεται σε ποσό ύψους € 413 χιλ..

Σύνολο υποχρεώσεων

Το σύνολο των υποχρεώσεων της Εταιρείας κατά την 31.12.2018 παρουσιάζει αύξηση σε ποσοστό 6,0% σε σχέση με το αντίστοιχο σύνολο στις 31.12.2017 και ανήλθε σε ποσό € 24.813 χιλ. έναντι € 23.415 χιλ., αντίστοιχα. Η αύξηση αυτή των υποχρεώσεων της Εταιρείας, οφείλεται στην αύξηση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων και ειδικότερα στην αύξηση του υπολοίπου του λογ/μού «Προμηθευτές» καθώς επίσης και στην αύξηση του υπολοίπου του λογ/μού «Πιστωτές διάφοροι», ως αναφέρθηκε ανωτέρω.

Επίσης αναφέρεται ότι, η Εταιρεία έχει εκδώσει εγγυητικές επιστολές υπέρ τρίτων για συμμετοχή σε διαγωνισμούς, το ύψος των οποίων στις 31.12.2018 ανέρχονταν σε ποσό € 2,5 εκατ., επίσης έχει εκδώσει εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης έργων, το ύψος των οποίων στις 31.12.2018 ήταν σε ποσό € 47 χιλ. καθώς επίσης και προκαταβολών, το ύψος των οποίων στις 31.12.2018 ανέρχονταν σε ποσό ύψους € 4,6 εκατ..

13.3 Κατάσταση Ταμειακών Ροών 2018 - 2017

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
(ποσά σε χιλ. €)	1.1 - 31.12.2018	1.1 - 31.12.2017
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Κέρδη προ φόρων	1.378	1.784
<u>Πλέον / μείον προσαρμογές για :</u>		
Αποσβέσεις	2.683	2.639
Προβλέψεις	363	446
Συναλλαγματικές διαφορές	223	(111)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημίες) επενδυτικής δραστηριότητας	(234)	188
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.271	1.295
<u>Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</u>		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(881)	1.095
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	1.759	(3.963)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	2.219	142
Μείον :		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(1.271)	(1.295)
Καταβεβλημένοι φόροι	(133)	(75)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	<u>7.377</u>	<u>2.145</u>
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(8.359)	(5.705)
Πωλήσεις / (Αγορές) χρεογράφων	0	0
Εισπραχθείσες επιδοτήσεις	0	0
Τόκοι εισπραχθέντες	16	92
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(8.343)	(5.613)
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	0	2.385
Εξοφλήσεις δανείων	(753)	0
Εκροές για αγορά ίδιων μετοχών	(434)	0
Εισροές από πωλήσεις ίδιων μετοχών	0	635
Μείωση και επιστροφή κεφαλαίου	0	(745)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(1.187)	2.276
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)	(2.153)	(1.192)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	8.072	9.263
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	5.919	8.072

*: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων και σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και είναι ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017 είναι αυτές που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επιβεβαιωθεί από την ελεγκτική εταιρεία «METRON Auditing A.E. Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Όσον αφορά την εξέλιξη των ταμειακών ροών της Εταιρείας, οι καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν, κατά τη χρήση 2018, σε ποσό ύψους € 7.377 χιλ. και εμφανίζονται σημαντικά αυξημένες σε ποσοστό 243,9% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2017, κατά την οποία είχαν διαμορφωθεί σε ποσό € 2.145 χιλ.. Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως στην αύξηση των υποχρεώσεων (πλην δανειακών) και στην μείωση των απαιτήσεων από πελάτες.

Οι ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν κατά τη χρήση 2018 σε ποσό ύψους € 8.343 χιλ. έναντι ποσού € 5.613 χιλ. κατά τη χρήση 2017. Η μεταβολή αυτή οφείλεται σχεδόν αποκλειστικά στις αυξημένες αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων. Πιο συγκεκριμένα, οφείλεται στην αύξηση των άυλων περιουσιακών στοιχείων κατά 8,3 εκατ. ευρώ (συμπεριλαμβανομένων των αποσβέσεων περιόδου) κατά τη τελευταία χρήση 2018 και αφορούσαν κυρίως στην ανάπτυξη προϊόντων στους τομείς που αφορούν προϊόντα τεχνητής νοημοσύνης (MAIC) καθώς επίσης και στους τομείς της κινητής τηλεφωνίας και των Tablets. Σχετικά αναφέρεται ότι, το ύψος των επενδύσεων για την τελευταία χρήση 2018 για την ανάπτυξη προϊόντων τεχνητής νοημοσύνης (MAIC) ανήλθε σε € 5,2 εκατ. και τα υπόλοιπα € 3,2 εκατ. αφορούν κυρίως, στην ανάπτυξη εφαρμογών και προϊόντων στο χώρο της κινητής τηλεφωνίας και κυρίως για smartphones με λειτουργικό Android, στον τομέα των tablets, αλλά κυρίως και σε νέα καινοτόμα προϊόντα.

Τέλος, οι ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες για τη χρήση 2016 διαμορφώθηκαν σε εκροές ποσού ύψους € 1.187 χιλ. έναντι εισροών ποσού ύψους € 2.276 χιλ. στη χρήση 2017. Η εν λόγω διαμόρφωση των εκροών κατά την χρήση 2018 οφείλεται στην εξόφληση δανείων καθώς επίσης και στις εκροές για αγορά ιδίων μετοχών.

Συνεπεία των ανωτέρω, ήταν η καθαρή μείωση των χρηματικών διαθεσίμων κατά ποσό ύψους € 2.153 χιλ. στις 31.12.2018, που είχε ως αποτέλεσμα τα ταμειακά διαθέσιμα στις 31.12.2018 να διαμορφωθούν σε ποσό € 5.919 χιλ. έναντι ποσού ύψους € 8.072 χιλ. κατά την 31.12.2017.

13.4 Βασικοί Χρηματοοικονομικοί Δείκτες 2018 - 2017

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες της Εταιρείας :

ΒΑΣΙΚΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ		
Χρηματοοικονομικός Δείκτης	2018	2017
Περιθώριο Μικτού Κέρδους (%)	41,1%	38,3%
% μεταβολής	7,5%	-
Αποδοτικότητα Μ.Ο. Ιδίων Κεφαλαίων (προ φόρων)	5,4%	7,2%
% μεταβολής	-25,6%	-
Αποδοτικότητα Μ.Ο. απασχολούμενων κεφαλαίων	5,2%	6,4%
% μεταβολής	-17,9%	-
Ταχύτητα Είσπραξης Απαιτήσεων (σε ημέρες)	55	101
% μεταβολής	-45,5%	-
Ταχύτητα Εξόφλησης Υποχρεώσεων (σε ημέρες)	175	117
% μεταβολής	49,6%	-
Ταχύτητα Κυκλοφορίας Αποθεμάτων (σε ημέρες)	216	172
% μεταβολής	25,6%	-
Ξένα / Ίδια κεφάλαια (:1)	0,96	0,92
% μεταβολής	5,0%	-
Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια κεφάλαια (:1)	0,08	0,11
% μεταβολής	-26,4%	-
Γενική Ρευστότητα (:1)	1,59	2,25
% μεταβολής	-29,4%	-
Άμεση Ρευστότητα (:1)	1,06	1,68
% μεταβολής	-36,6%	-
Χρηματοοικονομικά Έξοδα / Μικτό Κέρδος (%)	14,2%	13,6%
% μεταβολής	4,8%	-
Χρηματοοικονομικά Έξοδα / Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)	47,1%	40,2%
% μεταβολής	17,1%	-

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων και σύμφωνα με τις ετήσιες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2018 της εκδότριας Εταιρείας, που έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και είναι ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επιβεβαιωθεί από την ελεγκτική εταιρεία «METRON Auditing A.E. Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ	
Χρηματοοικονομικός Δείκτης	Επεξήγηση
Περιθώριο Μικτού Κέρδους (%)	Μικτό κέρδος / Κύκλο Εργασιών
Αποδοτικότητα Μ.Ο. Ιδίων Κεφαλαίων (προ φόρων)	$[\text{Κέρδη προ φόρων} / ((\text{Ίδια κεφάλαια τρέχουσας χρήσης} + \text{Ίδια κεφάλαια προηγούμενης χρήσης}) / 2)] \times 100$
Αποδοτικότητα Μ.Ο. απασχολούμενων κεφαλαίων	$[(\text{Κέρδη προ φόρων} + \text{Καθαρά χρηματοοικονομικά Έξοδα}) / ((\text{Σύνολο παθητικού προηγούμενης χρήσης} + \text{Σύνολο παθητικού τρέχουσας χρήσης}) / 2)] \times 100$
Ταχύτητα Είσπραξης Απαιτήσεων (σε ημέρες)	$[(\text{Πελάτες μείον προβλέψεις, Γραμμάτια \& Επιταγές Εισπρακτέες}) / \text{Κύκλος Εργασιών}] \times 365$
Ταχύτητα Εξόφλησης Υποχρεώσεων (σε ημέρες)	$[(\text{Προμηθευτές, Γραμμάτια \& Επιταγές Πληρωτέες}) / \text{Κόστος Πωληθέντων}] \times 365$
Ταχύτητα Κυκλοφορίας Αποθεμάτων (σε ημέρες)	$(\text{Αποθέματα τρέχουσας χρήσης} / \text{Κόστος Πωληθέντων}) \times 365$
Ξένα / Ίδια κεφάλαια (:1)	$(\text{Σύνολο παθητικού} - \text{Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων}) / \text{Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων}$
Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια κεφάλαια (:1)	$(\text{Μακροπρόθεσμα δάνεια Τραπεζών} + \text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις σε Τράπεζες}) / \text{Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων}$
Γενική Ρευστότητα (:1)	$(\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό} - \text{Κεφάλαια Εισπρακτέα την επόμενη χρήση}) / \text{Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων}$
Άμεση Ρευστότητα (:1)	$(\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό} - \text{Κεφάλαια Εισπρακτέα την επόμενη χρήση} - \text{Αποθέματα}) / \text{Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων}$
Χρηματοοικονομικά Έξοδα / Μικτό Κέρδος (%)	Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έξοδα / Μικτό Κέρδος
Χρηματοοικονομικά Έξοδα / Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)	Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έξοδα / Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, τα οποία έχουν επιβεβαιωθεί από την ελεγκτική εταιρεία «METRON Auditing A.E. Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

13.5 Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης 2018 - 2017

Η παράθεση της παρούσας ενότητας και ο υπολογισμός των παρακάτω χρηματοοικονομικών δεικτών προβλέπεται στα πλαίσια της διαδικασίας για την έγκριση της ένταξης προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών της εκδότριας Εταιρείας στην Κατηγορία Ομολογιών της Εναλλακτικής Αγοράς του Χ.Α..

Πιο συγκεκριμένα, στο παρόν Πληροφοριακό Έγγραφο, η Εκδότρια παρουσιάζει ορισμένους Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης («Alternative Performance Measures», βάσει των ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures της 5/10/2015), εκτός Δ.Π.Χ.Α., που απορρέουν από τις ετήσιες εταιρικές οικονομικές της καταστάσεις.

Οι δείκτες που ορίζονται και υπολογίζονται αναλυτικά κατωτέρω, χρησιμοποιούνται ευρέως προκειμένου να παρουσιαστεί η δανειακή επιβάρυνση της εκδότριας Εταιρείας, η σχέση κερδών με το επίπεδο δανεισμού της εκδότριας Εταιρείας καθώς επίσης και η δυνατότητα εξυπηρέτησης του χρέους.

Οι εν λόγω δείκτες για σκοπούς συγκρισιμότητας, παρουσιάζονται για τις χρήσεις 2018 και 2017, προκειμένου να παρουσιάσει την εξέλιξη της σχέσης κερδοφορίας και επιπέδου δανεισμού της Εκδότριας επί συγκρίσιμης βάσης.

Οι Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι υποκαθιστούν άλλα μεγέθη που έχουν υπολογισθεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στα Δ.Π.Χ.Α. καθώς και άλλους ιστορικούς χρηματοοικονομικούς δείκτες.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι επιλεγμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες και λοιπά χρηματοοικονομικά μεγέθη, τα οποία υπολογίσθηκαν σύμφωνα με τις τελευταίες δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2018 της εκδότριας Εταιρείας :

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ		
(σύμφωνοι με τις αρχές των ESMA Guidelines της 05/10/2015)		
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ / ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2018	31.12.2017
(ποσά σε χιλ. €).		
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	25.801	25.575
Σύνολο ξένων κεφαλαίων	24.813	23.415
Σύνολο Εταιρικών Ομολογιών	10.000	10.000
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	750	1.500
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	1.420	1.423
Δεδουλευμένοι τόκοι μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	95	179
Συνολικός Δανεισμός	12.265	13.102
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	5.919	8.072
Σύνολο Καθαρού Δανεισμού	6.346	5.031
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	1.225	1.200
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)	5.287	5.623
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ		
Ξένα / Ίδια Κεφάλαια [:1]	0,96	0,92
EBITDA / Χρηματοοικονομικά έξοδα (EBITDA Interest Coverage ratio) [:1]	4,31	4,69
Συνολικό Δανεισμός / EBITDA (Total Debt / EBITDA) [:1]	2,32	2,33
Καθαρός Δανεισμός / EBITDA (Total Net Debt / EBITDA) [:1]	1,20	0,89
Καθαρός Δανεισμός / Ίδια Κεφάλαια (Total Net Debt / Equity) [:1]	0,25	0,20

*: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων και σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και είναι ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017 είναι αυτές που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επιβεβαιωθεί από την ελεγκτική εταιρεία «METRON Auditing A.E. Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Ο τρόπος υπολογισμού των παραπάνω δεικτών παρατίθεται κατωτέρω:

Συνολικός Δανεισμός	Υπολογίζεται ως το άθροισμα του συνόλου Εταιρικών Ομολογιών τέλους χρήσης πλέον Μακροπρόθεσμων Δανειακών Υποχρεώσεων τέλους χρήσης πλέον Βραχυπρόθεσμων Δανειακών Υποχρεώσεων τέλους χρήσης πλέον των Δεδουλευμένων Τόκων Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων τέλους χρήσης
Καθαρός Δανεισμός	Υπολογίζεται ως η διαφορά του Συνολικού Δανεισμού (ως ανωτέρω) τέλους χρήσης μείον το υπόλοιπο του λογαριασμού «Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα» τέλους χρήσης
EBITDA	Υπολογίζεται ως τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων, πλέον των αποσβέσεων και των απομειώσεων στοιχείων ενεργητικού (EBITDA) της χρήσης
Ξένα / Ίδια Κεφάλαια [:1]	Υπολογίζεται ως ο λόγος του Συνόλου των Υποχρεώσεων τέλους χρήσης προς το Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων τέλους χρήσης
EBITDA / Χρηματοοικονομικά Έξοδα [:1]	Υπολογίζεται ως ο λόγος του EBITDA (ως ανωτέρω) της χρήσης προς το σύνολο του χρηματοοικονομικών εξόδων της χρήσης
Συνολικός Δανεισμός / EBITDA [:1]	Υπολογίζεται ως ο λόγος του Συνολικού Δανεισμού (ως ανωτέρω) τέλους χρήσης προς το EBITDA (ως ανωτέρω) της χρήσης
Καθαρός Δανεισμός / EBITDA [:1]	Υπολογίζεται ως ο λόγος του Καθαρού Δανεισμού (ως ανωτέρω) τέλους χρήσης προς το EBITDA (ως ανωτέρω) της χρήσης
Καθαρός Δανεισμός / Ίδια Κεφάλαια [:1]	Υπολογίζεται ως ο λόγος του Καθαρού Δανεισμού (ως ανωτέρω) τέλους χρήσης προς το Σύνολο ιδίων κεφαλαίων τέλους χρήσης

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία τα οποία έχουν επιβεβαιωθεί από την ελεγκτική εταιρεία «METRON Auditing A.E. Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Κατά την 31.12.2018 το Σύνολο Καθαρού Δανεισμού διαμορφώθηκε σε € 6.346 χιλ. έναντι € 5.031 χιλ. κατά την 31.12.2017.

Ο Δείκτης Σύνολο Καθαρού Δανεισμού προς Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) για τη χρήση 2018 αυξήθηκε σημαντικά, εξαιτίας της αύξησης του συνολικού καθαρού δανεισμού λόγω της μείωσης των διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων και διαμορφώθηκε σε 1,20X έναντι 0,89X κατά την προηγούμενη χρήση 2017.

Οι χρηματοοικονομικοί δείκτες της παρούσας ενότητας είναι σύμφωνοι με τις αρχές των ESMA Guidelines της 5/10/2015.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία «METRON Auditing ΑΕ Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

13.6 Λοιπές πληροφορίες

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι τα εμπράγματα βάρη που υφίστανται αφορούν προσημείωση υποθήκης στο μοναδικό ακίνητο της Εταιρείας, στη ΒΕΠΕ ΤΕΧΝΟΠΟΛΙΣ Τ.Κ. 555 35 Πυλαία Θεσσαλονίκη, υπέρ της τράπεζας BLACK SEA TRADE AND DEVELOPMENT BANK, στο πλαίσιο της από 19.11.2015 δανειακής σύμβασης μακροπρόθεσμου δανείου μεταξύ της Εταιρείας και της εν λόγω τράπεζας ποσού ύψους € 3,0 εκατ.. Το υπόλοιπο του ανωτέρω μακροπρόθεσμου δανείου κατά την 31.12.2018 ανέρχονταν σε ποσό ύψους € 1,5 εκατ..

Η Εταιρεία έχει συνάψει την από 19.11.2015 δανειακή σύμβαση με την BLACK SEA TRADE AND DEVELOPMENT BANK, η έγκριση της οποίας απαιτείται για την έκδοση του εταιρικού ομολόγου. Σε συμμόρφωση με τους όρους της προαναφερθείσας από 19.11.2015 δανειακής σύμβασης, η εκδότρια Εταιρεία έχει λάβει την σχετική συναίνεση (waiver) της τράπεζας BLACK SEA TRADE AND DEVELOPMENT BANK για την έκδοση του παρόντος ΚΟΔ.

Επίσης, η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι, δεν υφίστανται σημαντικά γεγονότα που επηρέασαν τη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση της εκδότριας Εταιρείας, από την ημερομηνία λήξης της οικονομικής χρήσης 2018 έως την ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

Σχετικά με το σύνολο των πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο παρόν Πληροφοριακό Έγγραφο και προέρχονται από τρίτη πηγή, η εκδότρια Εταιρεία βεβαιώνει ότι αυτές έχουν αναπαραχθεί πιστά και εξ όσων γνωρίζει η εκδότρια Εταιρεία και είναι σε θέση να βεβαιώσει, με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από αυτή την πηγή, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις εν λόγω πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

13.6.1 Διοικητικές, Δικαστικές και Διαιτητικές διαδικασίες

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι, η Εταιρεία δεν εμπλέκεται σε οποιαδήποτε διοικητική, δικαστική, ή διαιτητική διαδικασία (συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Εταιρείας και έχει περιέλθει σε γνώση της), η οποία θα μπορούσε να έχει ή είχε προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική κατάσταση ή τα αποτελέσματα της εκδότριας Εταιρείας.

13.6.2 Επάρκεια κεφαλαίου κίνησης Εταιρείας την κάλυψη των τρεχουσών δραστηριοτήτων της

Η Διοίκηση της εκδότριας Εταιρείας δηλώνει, ότι το κεφάλαιο κίνησης της Εταιρείας για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητες της.

Στο πλαίσιο αυτό, ο Σύμβουλος Έκδοσης ζήτησε την επαλήθευση της ανωτέρω δήλωσης της Διοίκησης της εκδότριας Εταιρείας για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης της Εταιρείας για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες από τον ανεξάρτητο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αθανάσιο Τσάκλη της ελεγκτικής εταιρείας «METRON Auditing A.E. Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», ο οποίος σχετικά εκφράζει το ακόλουθο συμπέρασμα :

« Έκθεση Εύλογης Διασφάλισης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί της Δήλωσης Επάρκειας Κεφαλαίου Κίνησης

Προς

- α) το Διοικητικό Συμβούλιο της «**MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**» και
- β) τον Σύμβουλο Έκδοσης «**BETA ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.**»

Εξετάσαμε τη Δήλωση Επάρκειας Κεφαλαίου Κίνησης (εφεξής η «Δήλωση»), που διατυπώνεται από τη διοίκηση της εταιρείας «MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και δ.τ. "MLS Innovation Inc" (εφεξής η «Διοίκηση»), στην Ενότητα 13.6.2 «Επάρκεια Κεφαλαίου Κίνησης Εταιρείας για την κάλυψη των τρεχουσών δραστηριοτήτων της» του Πληροφοριακού Εγγράφου, που έχει συνταχθεί στο πλαίσιο της ένταξης Ομολογιών στην κατηγορία Ομολογιών της Εναλλακτικής Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής το «Πληροφοριακό Έγγραφο») της εταιρείας «**MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**» και δ.τ. "MLS Innovation Inc" (εφεξής η «Εταιρεία»).

Ευθύνη Διοίκησης

Η Διοίκηση της Εταιρείας αφού εξέτασε τις διαθέσιμες πηγές χρηματοδότησης στα πλαίσια της ολοκλήρωσης του επενδυτικού της σχεδίου, τις αναμενόμενες ταμειακές ροές της υπό εξέταση περιόδου, συνεκτιμώντας και την τρέχουσα οικονομική συγκυρία, εξέφρασε την άποψη ότι το κεφάλαιο κίνησης επαρκεί για να καλύψει τις τρέχουσες δραστηριότητες της Εταιρείας για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες, όπως αυτό προκύπτει από τις χρηματοοικονομικές εκτιμήσεις που η ίδια έχει καταρτίσει σε τριμηνιαία βάση, λαμβάνοντας υπόψη ότι η κάλυψη των αναγκών αυτών βασίζεται σε μία σειρά παραγόντων που δεν εξαρτώνται μόνον από την Εταιρεία.

Η σύνταξη και παρουσίαση της Δήλωσης, αποτελεί ευθύνη της Διοίκησης, σύμφωνα με την παράγραφο 3.1 του Παραρτήματος ΙΙΙ του υπ' αριθμόν 809/2004 Κανονισμού (ΕΚ) της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως προβλέπεται από τις παραγράφους 107-126, των Προτάσεων της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Αρχών Αγορών

και Κινητών Αξιών (Committee of European Securities Regulators «CESR») για τη συνεπή εφαρμογή του ως άνω Κανονισμού σχετικά με τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται σε Πληροφοριακά Έγγραφα. Η Διοίκηση έχει επίσης την ευθύνη για τη συνεπή εφαρμογή του ανωτέρω κανονισμού έκδοσης Πληροφοριακού Εγγράφου, στο πλαίσιο της ένταξης Ομολογιών στην κατηγορία Ομολογιών της Εναλλακτικής Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών, όπως επίσης για την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών προβλέψεων της Εταιρείας και των παραδοχών που υιοθετήθηκαν για την κατάρτιση των εν λόγω προβλέψεων. Επίσης, η Διοίκηση έχει την ευθύνη για τη συνεπή εφαρμογή του ανωτέρω Κανονισμού περί έκδοσης Πληροφοριακού Εγγράφου.

Ευθύνη Ελεγκτή και εύρος διενεργηθείσας εργασίας

Η δική μας ευθύνη είναι η διατύπωση συμπεράσματος, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Εργασιών Διασφάλισης 3000 «Έργα Διασφάλισης Πέραν Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης», για την υπό εξέταση Δήλωση, την υποστήριξη των σχετικών παραδοχών και, συνεπώς, την επάρκεια κεφαλαίου κίνησης της Εταιρείας για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες, με βάση τα στοιχεία που τέθηκαν υπόψη μας. Επιπλέον, αξιολογήσαμε την εφαρμογή των «Αρχών για την προετοιμασία δηλώσεων επάρκειας κεφαλαίου κίνησης» από τη Διοίκηση, όπως περιγράφονται στις παραγράφους 124-126 των προαναφερόμενων αναθεωρημένων προτάσεων της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (European Securities and Market Authority «ESMA»).

Σχεδιάσαμε και διενεργήσαμε την εργασία μας με σκοπό να αποκτήσουμε τις πληροφορίες, αναλύσεις και επεξηγήσεις που θεωρήσαμε αναγκαίες, όπου αυτές ήταν διαθέσιμες, προκειμένου να αξιολογήσουμε κατά πόσο η Δήλωση συνάδει με τις υιοθετηθείσες παραδοχές και εκτιμήσεις της Διοίκησης.

Σημειώνεται ότι η υπό εξέταση Δήλωση, οι σχετικές χρηματοοικονομικές εκτιμήσεις, οι καταρτισθείσες αναλύσεις ευαισθησίας, καθώς και οι βασικές παραδοχές στις οποίες βασίστηκαν οι χρηματοοικονομικές εκτιμήσεις, έχουν διαμορφωθεί με βάση τις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες. Συνεπώς, δεν μπορούμε να διαβεβαιώσουμε ότι η πραγματική διαμόρφωση του κεφαλαίου κίνησης θα είναι αυτή που προβλέπεται από τη Διοίκηση και σημαντικές αποκλίσεις μπορεί να προκύψουν ως συνέπεια στην επόμενη περίοδο.

Συμπέρασμα

Με βάση την εξέταση των στοιχείων που μας παρασχέθηκαν για την υποστήριξη των παραδοχών, η Διοίκηση εύλογα δηλώνει ότι το κεφάλαιο κίνησης της Εταιρείας επαρκεί για να χρηματοδοτήσει τις τρέχουσες δραστηριότητές της για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες. Επίσης από την εξέταση των στοιχείων που μας παρασχέθηκαν, μπορούμε να συμπεράνουμε ότι η Δήλωση έχει διατυπωθεί κατάλληλα από τη Διοίκηση, όπως ορίζεται από τον Κανονισμό ΕΚ 809/2004 και της Αρχής της CESR για την προετοιμασία δηλώσεων επάρκειας κεφαλαίου κίνησης και τις Προτάσεις της για τη συνεπή εφαρμογή του ως άνω Κανονισμού.

Περιορισμός χρήσης

Η παρούσα έκθεση, που απαιτείται από τον Σύμβουλο Έκδοσης, συντάχθηκε για να ενσωματωθεί στο Πληροφοριακό Έγγραφο και δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιαδήποτε άλλο σκοπό.

Θεσσαλονίκη, 26 Ιουλίου 2019.

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής,



Αθανάσιος Δ. Τσάκλης,
Α.Μ. ΣΟΕΛ 14951,
«METRON Auditing A.E. Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών»,
Στ. Καζαντζίδα 47, 570 01 Θέρμη Θεσσαλονίκης.
Α.Μ. ΣΟΕΛ 158.

Τα στοιχεία και οι πληροφορίες της προαναφερθείσας Έκθεσης διασφάλισης του ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αθανάσιου Δ. Τσάκλη της ελεγκτικής εταιρείας «METRON Auditing A.E. Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», επί της δήλωσης επάρκειας κεφαλαίου κίνησης της Εταιρείας της Διοίκησης της Εταιρείας περιλαμβάνονται στο παρόν Πληροφοριακό Έγγραφο με τη μορφή και στο πλαίσιο στο οποίο περιλαμβάνονται, κατόπιν σχετικής συναίνεσης της εν λόγω ελεγκτικής εταιρείας και η σχετική πληροφόρηση έχει αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία «METRON Auditing A.E. Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

14 ΓΝΩΜΟΔΟΤΗΣΕΙΣ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΕΜΠΕΙΡΟΓΝΩΜΟΝΩΝ

14.1 Πρόσθετες ελεγκτικές εργασίες Ελεγκτικής Εταιρείας.

Για τους σκοπούς σύνταξης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου και κατόπιν σχετικής εντολής του Συμβούλου Έκδοσης, διενεργήθηκαν από τον ανεξάρτητο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αθανάσιο Τσάκλη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 14951) της ελεγκτικής εταιρείας «METRON Auditing Α.Ε. Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» (Α.Μ. ΣΟΕΛ 158 / Α.Μ. ΕΛΤΕ 027), οι ακόλουθες πρόσθετες ελεγκτικές εργασίες και προσυμφωνημένες διαδικασίες (οι οποίες εφεξής αποκαλούνται από κοινού ο «Ειδικός Οικονομικός-Λογιστικός Έλεγχος»):

Α. Συντάχθηκε Έκθεση Ευρημάτων προσυμφωνημένων διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο Πληροφοριακό Έγγραφο με βάση το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση», η οποία είναι διαθέσιμη στο επενδυτικό κοινό. Από τη διενέργεια των εν λόγω διαδικασιών από την ανωτέρω ελεγκτική εταιρεία, όπως περιγράφονται στην από 26.07.2019 έκθεσή τους, δεν προέκυψαν ευρήματα που θα καθιστούσαν τις πληροφορίες του Πληροφοριακού Εγγράφου, όπου σχετίζονται με τις εν λόγω διαδικασίες και ενότητες, ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Β. Συντάχθηκε Έκθεση αξιολόγησης επί του εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας και του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εκδότριας σε σχέση με τα οριζόμενα στα άρθρα 7 και 8 του Νόμου 3016/2002 και στο άρθρο 44 του Νόμου 4449/2017, που διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο 3000 (Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης) και η οποία είναι διαθέσιμη στο επενδυτικό κοινό. Με βάση την εργασία της ανωτέρω ελεγκτικής εταιρείας, όπως περιγράφεται στην από 26.07.2019 έκθεσή τους, κατά τη γνώμη τους, η Εταιρεία έχει συμμορφωθεί με τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από τα άρθρα 7 και 8 του Νόμου 3016/2002 και το άρθρο 44 του Νόμου 4449/2017, από κάθε ουσιώδη άποψη.

Γ. Συντάχθηκε Έκθεση εύλογης διασφάλισης επί της επαλήθευσης της Δήλωσης της Διοίκησης της Εταιρείας επάρκειας κεφαλαίου κίνησης της εκδότριας Εταιρείας για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες που διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο 3000 (Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης) και η οποία είναι διαθέσιμη στο επενδυτικό κοινό. Με βάση την εργασία της ανωτέρω ελεγκτικής εταιρείας, όπως περιγράφεται στην από 26.07.2019 έκθεσή τους, κατά τη γνώμη τους, και με βάση την εξέταση των στοιχείων που τους παρασχέθηκαν για την υποστήριξη των παραδοχών, η Διοίκηση της Εταιρείας εύλογα δηλώνει ότι το κεφάλαιο κίνησης της εκδότριας Εταιρείας επαρκεί για να χρηματοδοτήσει τις τρέχουσες δραστηριότητές της για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες. Η ανωτέρω έκθεση περιλαμβάνεται αυτούσια στην προηγούμενη ενότητα 13.6.2 του Πληροφοριακού Εγγράφου για τη Δήλωση Επάρκειας του Κεφαλαίου Κίνησης.

Η ελεγκτική εταιρεία «METRON Auditing A.E. Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», δηλώνει ότι, τόσο αυτή όσο και οι μέτοχοι και μέλη της διοίκησής της δεν συνδέονται και δεν διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εκδότρια και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του ν. 4308/2014, ως ισχύει) που επηρεάζουν την ιδιότητά της ως ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία, με εξαίρεση την αμοιβή που θα λάβει για τη διενέργεια του Ειδικού Λογιστικού και Οικονομικού Ελέγχου που θα διενεργηθεί για τους σκοπούς σύνταξης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου και που έχει καταβληθεί από την Εταιρεία.

Τα πλήρη κείμενα των ως άνω Εκθέσεων του Ειδικού Οικονομικού Λογιστικού Ελέγχου, κατόπιν σχετικής συναίνεσης του ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή - Λογιστή, είναι διαθέσιμα στο επενδυτικό κοινό και βρίσκονται στα γραφεία του Συμβούλου Έκδοσης καθώς και στα γραφεία της εκδότριας Εταιρείας.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία «METRON Auditing A.E. Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

14.2 Νομικός Έλεγχος

Για τους σκοπούς σύνταξης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου, ανατέθηκε από τον Σύμβουλο Έκδοσης στη δικηγορική εταιρεία με την επωνυμία «Ποταμίτης - Βεκρής Δικηγορική Εταιρεία» (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 819) (εφεξής «Νομικός Ελεγκτής»), οδός Νεοφύτου Βάμβα αρ. 9, Αθήνα, τηλ.: 210-3380000, η διενέργεια νομικού ελέγχου με αντικείμενο την εκδότρια Εταιρεία για τη χρονική περίοδο 01.05.2016 έως 26.07.2019 (εφεξής «Νομικός Έλεγχος»).

Ο Νομικός Έλεγχος πραγματοποιήθηκε με βάση τον κατάλογο των αιτούμενων εγγράφων που υποβλήθηκε στην εκδότρια Εταιρεία, καθώς και αντίστοιχες συμπληρωματικές πληροφορίες που ζητήθηκαν κατά τη διάρκεια του Νομικού Ελέγχου.

Σημειώνεται ότι, ο Νομικός Έλεγχος οριοθετήθηκε με βάση συγκεκριμένα ποιοτικά και ποσοτικά κριτήρια και παραμέτρους, όπως εξειδικεύονται στην από 1.04.2019 εντολή του Συμβούλου Έκδοσης προς τον Νομικό Ελεγκτή. Ενδεικτικά, σύμφωνα με την εντολή, ο Νομικός Έλεγχος διενεργήθηκε :

- Επί συμβάσεων που έχουν συνολοκληρωθεί και καταρτισθεί μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών οιοδήποτε αντικείμενου, όσο και επί σημαντικών συμβάσεων και συμφωνιών που έχει συνάψει η Εταιρεία με τρίτους και με οικονομική αξία τουλάχιστον ποσού ύψους 200.000 Ευρώ η κάθε μία, της οποίας η διάρκεια υπερβαίνει το ένα έτος ή/και ανανεώνεται αυτομάτως, καθώς και επί οποιαδήποτε άλλης σύμβασης που δεν εμπίπτει σε εκείνες που συνάπτονται στο σύνηθες πλαίσιο των δραστηριοτήτων της Εταιρείας με την οποία παρέχονται δικαιώματα ή προβλέπονται υποχρεώσεις σημαντικές για την εκδότρια Εταιρεία, και η οποία μπορεί να δημιουργήσει για την εκδότρια Εταιρεία δικαίωμα ή υποχρέωση που επηρεάζει σημαντικά την ικανότητα της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των ομολογιούχων.
- Επί εκκρεμών δικαστικών υποθέσεων με οικονομικό αντικείμενο τουλάχιστον ίσο με το ποσό των 100.000 Ευρώ, για τις οποίες ο δικηγόρος που τις χειρίζεται δεν πιθανολογεί θετική για την εκδότρια Εταιρεία έκβαση τους και εφόσον η εκδότρια Εταιρεία με δήλωση της επιβεβαιώνει τον ουσιώδη αρνητικό οικονομικό αντίκτυπο αυτής στις προϋποθέσεις Ένταξης ή/και στην χρηματοοικονομική κατάσταση της, συμπεριλαμβανομένης οιασδήποτε άλλης εκκρεμούς δικαστικής υπόθεσης (ανεξαρτήτως οικονομικού αντικείμενου αυτής), η αρνητική έκβαση της οποίας δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς την οικονομική κατάσταση της εκδότριας Εταιρείας.

Από τον Νομικό Έλεγχο δεν προέκυψαν ευρήματα που θα καθιστούσαν τις πληροφορίες του Πληροφοριακού Εγγράφου ανακριβείς ή παραπλανητικές. Επιπλέον, ο Νομικός Έλεγχος βεβαίωσε, μεταξύ άλλων, ότι :

1. Πληρούνται όλες οι νομικές προϋποθέσεις ένταξης προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Ομολογιών της ΕΝ.Α. του Χ.Α. των ομολογιών, έτσι όπως αυτές αναφέρονται στη χρηματιστηριακή νομοθεσία και στους Κανόνες Λειτουργίας της ΕΝ.Α., όπως ισχύουν, ήτοι: (α) η νομική κατάσταση της Εταιρείας είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκειται, ιδίως, όσον αφορά στην ίδρυσή της και την καταστατική της λειτουργία, (β) η νομική κατάσταση των ομολογιών που εκδόθηκαν σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκεινται, και (γ) οι ομολογίες που εκδόθηκαν σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες.
2. Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει όλες τις προβλεπόμενες από τη νομοθεσία διατάξεις της εταιρικής διακυβέρνησης και διαθέτει επαρκή εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας, ο οποίος περιλαμβάνει το ελάχιστο περιεχόμενο που προβλέπεται στο ν. 3016/2002, όπως ισχύει.
3. Η Εταιρεία συμμορφώνεται με τις διατάξεις του άρθρου 44 του ν. 4449/2017 (Επιτροπή Ελέγχου) καθώς επίσης και του ν. 3873/2010, όσον αφορά στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Το πλήρες κείμενο του ως άνω Νομικού Ελέγχου, κατόπιν σχετικής συναίνεσης του Νομικού Ελεγκτή, είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό και βρίσκεται στα γραφεία του Συμβούλου καθώς και στα γραφεία της εκδότριας Εταιρείας.

Η «Ποταμίτης – Βεκρής Δικηγορική Εταιρεία», οι εταίροι ή συνεργάτες της δεν συνδέονται και δεν διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία και τις συνδεδεμένες με αυτή εταιρείες, με εξαίρεση ότι η αμοιβή για τη διενέργεια του Νομικού Ελέγχου για τους σκοπούς σύνταξης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου έχει/θα καταβληθεί από την Εταιρεία.

15 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΟΜΟΛΟΓΟ

15.1 Βασικά στοιχεία της έκδοσης

Σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 2 του Καταστατικού της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει ελευθέτως για την έκδοση ομολογιακών δανείων, πλην αυτών που σύμφωνα με το νόμο απαιτούν απόφαση Γενικής Συνέλευσης.

Σε συνέχεια του ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά τη συνεδρίαση του στις 30.05.2019, δυνάμει αρμοδιότητας σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 2 του Καταστατικού της Εταιρείας, αποφάσισε ομόφωνα την έκδοση από την Εταιρεία κοινού ομολογιακού δανείου που διαιρείται σε κοινά εταιρικά ομόλογα μέχρι ποσού Ευρώ 15.000.000, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον ν. 4548/2018 και τον ν. 3156/2003 (στον βαθμό που παραμένει σε ισχύ). Πιο συγκεκριμένα, αποφάσισε την έκδοση έως 15.000 κοινών ονομαστικών άυλων Εταιρικών Ομολογίων, ονομαστικής αξίας € 1.000 και με τιμή έκδοσης το 100% της ονομαστικής αξίας, ήτοι € 1.000 το καθένα. Οι Εταιρικές Ομολογίες θα έχουν διάρκεια πέντε (5) έτη, ετήσιο σταθερό επιτόκιο 4,30% και περίοδο εκτοκισμού κάθε τρεις (3) μήνες.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με τον όρο 2.6 του σχετικού Προγράμματος του ανωτέρω ΚΟΔ προβλέπονταν ότι στην περίπτωση που, κατά τη λήξη της Περιόδου Κάλυψης, η συνολική ονομαστική αξία Ομολογίων για τις οποίες είχαν υποβληθεί Δηλώσεις Συμμετοχής υπολείπεται του ποσού των πέντε εκατομμυρίων Ευρώ (€ 5.000.000), κανένας Υπόχρεος Κάλυψης δεν υποχρεούνταν να καλύψει το ποσό που αντιστοιχεί στην ονομαστική αξία των Ομολογίων που συμφώνησε να καλύψει στη δική του Δήλωση Συμμετοχής, η έκδοση των Ομολογίων ματαιούται στο σύνολό της και τυχόν ποσά που θα είχαν ήδη καταβληθεί από Ομολογιούχους προς κάλυψη Ομολογίων θα επιστρέφονταν στους Ομολογιούχους.

Σύμφωνα με την ανωτέρω απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, η διάθεση των νέων Εταιρικών Ομολόγων της Εταιρείας έγινε με Ιδιωτική Τοποθέτηση η οποία απευθύνθηκε σε Ειδικούς Επενδυτές και σε λιγότερα από εκατό πενήντα (150) φυσικά ή νομικά πρόσωπα, τα οποία δεν είναι Ειδικοί Επενδυτές σύμφωνα με τις εξαιρέσεις του ν. 3401/2005, όπως εκάστοτε ισχύει, κατά τη διάρκεια της Περιόδου Κάλυψης. Η έκδοση και διάθεση των Εταιρικών Ομολόγων μέσω Ιδιωτικής Τοποθέτησης πραγματοποιήθηκε με τέτοιο τρόπο ώστε να διασφαλιστεί ότι εμπίπτει σε μία ή περισσότερες από τις εξαιρέσεις του ν. 3401/2005, όπως εκάστοτε ισχύει.

Με την ίδια ως άνω απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, αποφασίσθηκε η ένταξη προς διαπραγμάτευση των Εταιρικών Ομολογίων στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η οποία λειτουργεί με τη μορφή Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης (Π.Μ.Δ.) σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 4514/2018 και τους Κανόνες Λειτουργίας ΕΝ.Α..

Η Περίοδος Κάλυψης του Εταιρικού Ομολόγου διήρκησε από 19.06.2019 έως και 24.07.2019. Κατά τη διάρκεια της Περιόδου Κάλυψης διατέθηκαν με Ιδιωτική Τοποθέτηση Εταιρικές Ομολογίες συνολικού ποσού ύψους έξι εκατομμυρίων επτακοσίων χιλιάδων (6.700.000) Ευρώ με την διάθεση έξι χιλιάδων επτακοσίων

(6.700) κοινών ονομαστικών άυλων Εταιρικών Ομολογιών, ονομαστικής αξίας 1.000 Ευρώ η κάθε μία, σύμφωνα με την από 30.05.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και την ισχύουσα νομοθεσία.

Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας της 25.07.2019, αποφασίσθηκε α) η πιστοποίηση της καταβολής του ποσού της έκδοσης του Εταιρικού Ομολόγου, ήτοι ποσό ύψους έξι εκατομμυρίων επτακοσίων χιλιάδων (6.700.000) Ευρώ και β) να οριστεί η 25.07.2019 ως η ημερομηνία έκδοσης έξι χιλιάδων επτακοσίων (6.700) κοινών ονομαστικών άυλων Εταιρικών Ομολογιών, ονομαστικής αξίας 1.000 Ευρώ η κάθε μία.

Η καταστατική έδρα της εκδότριας Εταιρείας βρίσκεται στην Ελλάδα και σε αυτήν έγινε η διάθεση των Εταιρικών Ομολογιών.

Η Εταιρεία θα ενημερώνει τη Διοίκηση του Χ.Α. σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία σχετικά με την χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων από την έκδοση του ΚΟΔ. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για την ολοκλήρωση της διάθεσης των αντληθέντων κεφαλαίων θα γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής ιστοσελίδας του Χ.Α., της Εταιρείας και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χ.Α..

Οι Εταιρικές Ομολογίες του ΚΟΔ είναι κοινές, ονομαστικές, άυλες έντοκες Ομολογίες και είναι ελεύθερες διαπραγματεύσιμες και μεταβιβάσιμες, σύμφωνα με τους Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου και την οικεία νομοθεσία. Το ΚΟΔ διέπεται από τις διατάξεις του ν. 4548/2018, του ν. 3156/2003 (στον βαθμό που παραμένει σε ισχύ), ως κάθε φορά ισχύουν και του όρους του ΚΟΔ.

Η Ονομαστική Αξία της Ομολογίας έχει προσδιοριστεί σε 1.000 Ευρώ η κάθε μία και η τιμή διάθεσης των Εταιρικών Ομολογιών στο 100% (par) της Ονομαστικής Αξίας τους.

Για την απόκτηση κωδικού ISIN (International Security Identification Number) των Εταιρικών Ομολογιών, η Εταιρεία υπέβαλε σχετική αίτηση στο Χ.Α. και έλαβε τον κωδικό GRC4221197B3.

Οι Εταιρικές Ομολογίες θα διαπραγματεύονται ελεύθερα, χωρίς όριο διακύμανσης. Μονάδα διαπραγμάτευσης είναι η μία (1) Ομολογία. Το νόμισμα της Ομολογίας είναι το Ευρώ.

Οι Εταιρικές Ομολογίες παρέχουν τα δικαιώματα που αναφέρονται στους όρους έκδοσης των Ομολογιών, ως εκάστοτε ισχύουν. Οι Εταιρικές Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με εμπράγματα ή προσωπικές ασφάλειες και για τις απαιτήσεις τους εκ των Εταιρικών Ομολογιών οι Ομολογιούχοι αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους, δανειστές/πιστωτές της εκδότριας Εταιρείας. Ως εκ τούτου, σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος της εκδότριας Εταιρείας και της περιουσίας της ή σε περίπτωση ατομικής ή συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτής (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα), οι επενδυτές Ομολογιούχοι θα ικανοποιούνται για τις απαιτήσεις τους από το ΚΟΔ και τις Ομολογίες ως εγχειρόγραφοι πιστωτές συμμέτρως μετά των απαιτήσεων των λοιπών εγχειρόγραφων πιστωτών της Εκδότριας (pari passu), εξαιρέσει των απαιτήσεων εκείνων που απολαμβάνουν ιδιαίτερας τάξεως ικανοποίηση κατά την ελληνική νομοθεσία.

Επίσης, οι Ομολογίες δεν παρέχουν δικαιώματα ή πλεονεκτήματα οποιασδήποτε μορφής στους Ομολογιούχους πέραν των αναφερομένων στους παρόντες Όρους, στο Πρόγραμμα του ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύουν, και στην εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, ούτε καθορίζεται οποιαδήποτε υποχρέωση ή προϋπόθεση, οικονομικής ή άλλης μορφής, εκπληρωτέα από την Εκδότρια.

Η Εκδότρια δεν δύναται να προπληρώσει την ονομαστική αξία των Ομολογιών ολικά ή μερικά πριν από την Ημερομηνία Λήξης των Ομολογιών.

Οι Ομολογιούχοι δεν δύνανται να αιτηθούν την προπληρωμή των Ομολογιών ολικά ή μερικά πριν την Ημερομηνία Λήξης των Ομολογιών

Η Εκδότρια δύναται να αποκτά μέσω της αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ίδιες Εταιρικές Ομολογίες σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας.

Επισημαίνεται ότι, δεν προβλέπεται δικαίωμα προτίμησης στους υφιστάμενους μετόχους της Εταιρείας καθώς επίσης και ότι οι Εταιρικές Ομολογίες δεν είναι μετατρέψιμες σε μετοχές έκδοσης της Εταιρείας.

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων Εταιρικών Ομολογιών είναι η «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.», διαχειριστής του Σ.Α.Τ., Λεωφόρος Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα. Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει οριστεί, σύμφωνα με την σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εκδότριας Εταιρείας και των όρων του Προγράμματος του ΚΟΔ, η ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ..

Δεν προβλέπεται αίτηση εισαγωγής και διαπραγμάτευσης των Εταιρικών Ομολογιών σε άλλες αγορές ή πολυμερείς μηχανισμούς διαπραγμάτευσης του εσωτερικού ή του εξωτερικού.

Η κατανομή των Εταιρικών Ομολογιών έγινε σύμφωνα με τον αριθμό των Εταιρικών Ομολογιών που αναλάμβανε την υποχρέωση να αποκτήσει κάθε επενδυτής και την αντίστοιχη καταβολή της αξίας αυτών σε τραπεζικό λογαριασμό της Εταιρείας.

Λόγω της μερικής κάλυψης της έκδοσης, η εκδότρια Εταιρεία προχώρησε στην έκδοση Εταιρικών Ομολογιών ύψους ίσου με το ποσό που καλύφθηκε, έως την εκπνοή της Περιόδου Κάλυψης, όπως προβλέπεται από το σχετικό Πρόγραμμα Έκδοσης Εταιρικών Ομολογιών.

Το επιτόκιο του Δανείου έχει προσδιοριστεί από την Εκδότρια, είναι σταθερό, ανερχόμενο σε ποσοστό 4,30% ετησίως, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ. Το επιτόκιο θα είναι κοινό για το σύνολο των Εταιρικών Ομολογιών που διατέθηκαν σε όλους τους επενδυτές, ειδικούς και μη που συμμετείχαν στη διάθεση και κάλυψη των Εταιρικών Ομολογιών με Ιδιωτική Τοποθέτηση.

Οι Εταιρικές Ομολογίες εκτοκίζονται σε διαδοχικές χρονικές περιόδους διάρκειας τριών (3) μηνών η κάθε μία. Η πρώτη εξ' αυτών άρχεται κατά την Ημερομηνία Έκδοσης των Εταιρικών Ομολογιών και η τελευταία λήγει κατά την ημερομηνία αποπληρωμής των Ομολογιών (ήτοι την αντίστοιχη ημερομηνία του έτους 2024 με την Ημερομηνία Έκδοσης, δηλαδή την πέμπτη (5^η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης των Ομολογιών) οπότε η εκδότρια Εταιρεία υποχρεούται να αποπληρώσει ταυτοχρόνως και ολοσχερώς

το κεφάλαιο εκάστης Εταιρικής Ομολογίας, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό την Ομολογία και το Πρόγραμμα ποσών και τυχόν Εξόδων και φόρων, στη λήξη των οποίων καταβάλλονται οι τόκοι του ΚΟΔ.

Η κάθε Περίοδος Εκτοκισμού (πλην της πρώτης που θα αρχίζει την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών) θα αρχίζει την επομένη ημέρα της λήξεως της προηγούμενης Περιόδου Εκτοκισμού και θα λήγει την αντίστοιχη μετά την πάροδο τριών (3) μηνών ημερομηνία, η τελευταία δε Περίοδος Εκτοκισμού κάθε Ομολογίας θα λήξει την Ημερομηνία Λήξεως της Ομολογίας. Ειδικότερα, εάν η Περίοδος Εκτοκισμού μιας Ομολογίας ξεπερνά την Ημερομηνία Λήξεως οποιασδήποτε Ομολογίας ή την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου, τότε η Περίοδος Εκτοκισμού αυτή θα συντέμνεται έτσι ώστε να συμπίπτει με την Ημερομηνία Λήξεως της/των Ομολογίας/ων ή την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου, αντίστοιχα.

Αν μία Περίοδος Εκτοκισμού θα έπρεπε να λήξει σε μη εργάσιμη ημέρα, η Περίοδος αυτή θα λήγει την επόμενη εργάσιμη ημέρα, πλην αν η επόμενη αυτή ημέρα μετατίθεται στον επόμενο ημερολογιακό μήνα, οπότε η Περίοδος αυτή θα συντέμνεται και θα λήγει την αμέσως προηγούμενη εργάσιμη ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μηνός.

Από την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών και μέχρι την Ημερομηνία Λήξης των Ομολογιών, η ανεξόφλητη ονομαστική αξία κάθε Ομολογίας θα αποφέρει συμβατικό τόκο λογιζόμενο τοκαριθμικά βάσει του Συμβατικού Επιτοκίου (σταθερό ετήσιο επιτόκιο 4,30%) και θα καταβάλλεται δεδουλευμένος από την Εκδότρια στους Ομολογιούχους, με βάση έτος 360 ημερών και τον πράγματι διαδραμόντα χρόνο.

Με βάση την τιμή έκδοσης των Ομολογιών, η οποία είναι το 100% της ονομαστικής τους αξίας, η μικτή πραγματική ετήσια απόδοση των Εταιρικών Ομολογιών πληρωτέα σε τριμηνιαία βάση είναι 4,30%.

Η Εταιρεία έχει συνάψει με το Διαχειριστή Σ.Α.Τ., ήτοι την εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.» (ATHEXCSD) Σύμβαση παροχής υπηρεσιών - πληρωμών τοκομεριδίου - αποπληρωμής κεφαλαίου, δυνάμει της οποίας ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. έχει αναλάβει την πληρωμή του συνόλου των τοκομεριδίων και την αποπληρωμή του κεφαλαίου του ΚΟΔ. Ειδικότερα, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. τηρεί στο TARGET 2 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (εφεξής η «ΕΚΤ») Λογαριασμό (εφεξής «Λογαριασμός Ε.Χ.Α.Ε.»), στον οποίο θα καταβάλλονται τα ποσά που προορίζονται για την αποπληρωμή του ΚΟΔ.

Η καταβολή των τόκων λαμβάνει χώρα κατά την Ημερομηνία Πληρωμής και διενεργείται ως εξής:

(α) Τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες πριν από κάθε Ημερομηνία Πληρωμής και σε κάθε Περίοδο Εκτοκισμού, η Εταιρεία ανακοινώνει στον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. την ημέρα προσδιορισμού των δικαιούχων, ήτοι την ημερομηνία κατά την οποία οι ομολογιούχοι θα πρέπει να είναι εγγεγραμμένοι στα ηλεκτρονικά αρχεία του Σ.Α.Τ. προκειμένου να είναι δικαιούχοι τόκου («Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων Τόκου»), το επιτόκιο καθώς και το μικτό πληρωτέο ποσό ανά Ομολογία (μη υπολογιζόμενης στην ως άνω τριήμερη προθεσμία της ημερομηνίας της αποστολής της ανακοίνωσης και της Ημερομηνίας Πληρωμής).

(β) Κατά την ημερομηνία Πληρωμής, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ., μέχρι τις 10:00 π.μ. ώρα Ελλάδος, θα γνωστοποιεί στον Εκπρόσωπο Ομολογιούχων μέσω της Εκδότριας το καθαρό συνολικά πληρωτέο ποσό (πλην του παρακρατούμενου φόρου που θα υπολογίζεται σύμφωνα με τις καταχωρηθείσες ενδείξεις από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ.).

(γ) Η Εταιρεία, κατά την Ημερομηνία Πληρωμής και έως τις 12:00 μ.μ. ώρα Ελλάδος, θα καταθέτει τοις μετρητοίς στο Λογαριασμό Ε.Χ.Α.Ε. είτε απευθείας είτε μέσω του Εκπροσώπου δια του Λογαριασμού Εκπροσώπου, με ημερομηνία τοκοφορίας την Ημερομηνία Πληρωμής, άλλως θα θεωρείται γενομένη την αμέσως επόμενη Εργάσιμη Ημέρα και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για την εξεύρεση των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό.

(δ) Εν συνεχεία και αυθημερόν, κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα πιστώνει τα ποσά του Χρέους (όπως ορίζεται στο Πρόγραμμα) στους λογαριασμούς των Ομολογιούχων. Ειδικότερα, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα πιστώνει, μέσω του υπάρχοντος συστήματος πληρωμών της ATHEXCSD, το ποσό που αναλογεί στους Ομολογιούχους είτε στους λογαριασμούς των Χειριστών των Ομολογιούχων, οι οποίοι έχουν εξουσιοδοτήσει σχετικά τους Χειριστές τους για την πληρωμή τόκων, κεφαλαίου και λοιπών εξόδων και φόρων είτε στο Διεθνή Αριθμό Τραπεζικού Λογαριασμού (IBAN), που έχει δηλώσει έκαστος Ομολογιούχος σύμφωνα με το άρθρο 13 του Κανονισμού Λειτουργίας Σ.Α.Τ. και την υπ' αριθ. 6 απόφαση του Δ.Σ. του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., όπως ισχύουν, σε περίπτωση που οι Ομολογιούχοι δεν επιθυμούν να εισπράττουν μέσω των Χειριστών τους,

Οι καταβολές προς Ομολογιούχους που για οποιονδήποτε λόγο δεν κατέστη δυνατή η καταβολή των διανεμόμενων ποσών στο Διεθνή Αριθμό Τραπεζικού Λογαριασμού (IBAN) που έχει δηλώσει έκαστος Ομολογιούχος, καθώς και προς Ομολογιούχους που τηρούν τις Ομολογίες σε Ειδικό Λογαριασμό, θα γίνονται στα γραφεία του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. επί της Λεωφόρου Αθηνών αρ. 110, στην Αθήνα, καθημερινά από τις 09.00 π.μ. έως 4.00 μ.μ., ή σε τραπεζικό λογαριασμό που θα υποδεικνύουν οι Ομολογιούχοι στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., με έγγραφο αίτημά τους.

Ως Ομολογιούχοι για την πληρωμή έναντι του Χρέους νοούνται οι κάτοχοι Ομολογιών κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων τόκου ή/και κεφαλαίου, δηλαδή, με την επιφύλαξη εφαρμογής των Κανονισμών του Χ.Α., την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα της Ημερομηνίας Πληρωμής, κατά την οποία οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. καθίστανται δικαιούχοι του σχετικού δικαιώματος αναφορικά με το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες αυτού (εφεξής η «Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων»).

Η Εκδότρια δεν αναλαμβάνει την υποχρέωση ελέγχου της πραγματοποίησης της τελικής καταβολής των πληρωμών από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ. στους Ομολογιούχους, ούτε σφάλματα στον υπολογισμό παρακρατούμενου φόρου που οφείλονται σε εσφαλμένα ή ελλιπή στοιχεία που έχουν καταχωρηθεί αναφορικά με τον Ομολογιούχο από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ. Επίσης, η Εκδότρια δεν θα ευθύνεται για τη μη καταβολή στην περίπτωση που Ομολογιούχος, που δεν έχει εξουσιοδοτήσει Χειριστή ή δεν έχει γνωστοποιήσει έγκαιρα τραπεζικό λογαριασμό στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς του Χ.Α..

Σε κάθε περίπτωση, εξυπακούεται ότι ο Εκπρόσωπος δεν υπέχει οποιαδήποτε υποχρέωση και δεν φέρει οιαδήποτε ευθύνη, αναφορικά με τον έλεγχο ή/και την παρακολούθηση του εμπρόθεσμου ή/και του προσήκοντος, ή/και εν γένει τη διαδικασία, των καταβολών προς πληρωμή των Ομολογιούχων, που περιγράφεται στην παρούσα ενότητα.

Οι βεβαιώσεις καταβολής τόκων για φορολογική χρήση εκδίδονται από το Σ.Α.Τ. και χορηγούνται:

(α) από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ. για Εταιρικές Ομολογίες καταχωρημένες σε λογαριασμό Χειριστή, και

(β) σε περίπτωση Εταιρικών Ομολογιών καταχωρημένων σε Κοινή Επενδυτική Μερίδα, η σχετική βεβαίωση καταβολής τόκων χορηγείται στο συνδικαιούχο που εμφανίζεται ιεραρχικά πρώτος στη σειρά καταχώρησης στην Κοινή Επενδυτική Μερίδα.

Με την ολοκλήρωση της ανωτέρω διαδικασίας, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. ενημερώνει την Εταιρεία για την πληρωμή των τόκων στους Ομολογιούχους και, ειδικότερα, παράγει και παραδίδει στην Εταιρεία αρχείο «γνωστοποίησης κατανομής τοκομεριδίων», στο οποίο περιέχονται όλοι οι ομολογιούχοι δικαιούχοι, το ποσό των τόκων και ο φόρος ανά ομολογιούχο. Η Εταιρεία υποχρεούται να παραδίδει το εν λόγω αρχείο αμελλητί στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

Οι Εταιρικές Ομολογίες εξοφλούνται κατά την Ημερομηνία Λήξης τους στην Ονομαστική τους Αξία.

Η επέλευση οιαδήποτε εκ των Γεγονότων Καταγγελίας σύμφωνα με το Πρόγραμμα του παρόντος ΚΟΔ, ανεξαρτήτως γενεσιουργού λόγου θα παρέχει το δικαίωμα αλλά δεν θα υποχρεώνει τους Ομολογιούχους να καταγγείλουν το Ομολογιακό Δάνειο. Ως αποτέλεσμα της καταγγελίας, το σύνολο του κατά το χρόνο της καταγγελίας ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου και οι επί του κεφαλαίου δεδουλευμένοι τόκοι θα καθίστανται αμέσως ληξιπρόθεσμα και απαιτητά και θα εκτοκίζονται μέχρι την ημέρα της πραγματικής αποπληρωμής τους, μετά του κατά τον όρο 5.2. επιτοκίου υπερημερίας του Προγράμματος ΚΟΔ.

Η εξόφληση των Εταιρικών Ομολογιών διενεργείται ως εξής:

(α) Αποστέλλεται από την Εταιρεία στο Χ.Α. και στον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. γνωστοποίηση της τελευταίας ημέρας διαπραγμάτευσης των Ομολογιών που πρόκειται να εξοφληθούν, της τιμής και της ημερομηνίας εξόφλησης.

(β) Με την ολοκλήρωση της εκκαθάρισης των συναλλαγών της τελευταίας ημέρας διαπραγμάτευσης των Εταιρικών Ομολογιών που πρόκειται να εξοφληθούν, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θέτει στη διάθεση της Εταιρείας, κατάσταση Ομολογιούχων των οποίων οι Ομολογίες αποπληρώνονται με τα στοιχεία των Ομολογιούχων και το ποσό που τους αναλογεί. Στη συνέχεια, η Εταιρεία ενημερώνει τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. με το συνολικό ποσό που πρέπει να καταβάλλει προς εξόφληση των Εταιρικών Ομολογιών.

Σε περίπτωση ολικής εξόφλησης Εταιρικών Ομολογιών, οι Εταιρικές Ομολογίες αυτές διαγράφονται, σύμφωνα με τον Κανονισμό Σ.Α.Τ. του Χ.Α.. Ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ.,

κατόπιν πληροφόρησής του για τη διαγραφή, θέτει στη διάθεση της Εταιρείας κατάσταση των ομολογιούχων των οποίων οι Εταιρικές Ομολογίες έχουν διαγραφεί, προβαίνει σε απενεργοποίηση των Εταιρικών Ομολογιών που έχουν διαγραφεί λόγω εξόφλησής τους και ενημερώνει τα στοιχεία του Σ.Α.Τ. για τη μεταβολή αυτή. Η Εταιρεία υποχρεούται να παραδίδει την εν λόγω κατάσταση αμελλητί στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

Η Εκδότρια, εάν δεν καταβάλει στους Ομολογιούχους, εμπροθέσμως και προσηκόντως, οποιοδήποτε οφειλόμενο κατά τους όρους του Προγράμματος και των Ομολογιών ποσό Χρέους, καθίσταται υπερήμερη με μόνη την παρέλευση της ημέρας κατά την οποία υποχρεούτο να καταβάλει το σχετικά οφειλόμενο ποσό. Στην περίπτωση αυτή, η Εκδότρια θα χρεώνεται, για τα καθυστερούμενα ποσά, χωρίς προηγούμενη ειδοποίηση, όχληση ή επιταγή προς πληρωμή και ανεξαρτήτως καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου, με τόκο υπερημερίας, ο οποίος λογίζεται ανά τρίμηνο, σύμφωνα με την Περίοδο Εκτοκισμού, και θα υπολογίζεται επί των καθυστερουμένων ποσών από την ημέρα της καθυστέρησης μέχρι πλήρους εξοφλήσεώς τους, με ετήσιο επιτόκιο που συνομολογείται ότι θα είναι κατά δύο (2) μονάδες μεγαλύτερο από το Συμβατικό Επιτόκιο του Ομολογιακού Δανείου, και μέχρι ολοσχερούς εξοφλήσεως του Χρέους.

Πλέον των τόκων υπερημερίας, η Εκδότρια οφείλει και τόκους επ' αυτών από την πρώτη ημέρα της καθυστέρησης, καθ' όλη την έκταση που ο νόμος επιτρέπει, ακόμη και στην περίπτωση που καταγγελθεί το Πρόγραμμα.

Εάν ο Ομολογιούχος δεν έλαβε ποσά κεφαλαίου ή τόκου ή άλλης οφειλής από την Ομολογία κατά την ημερομηνία που αυτά είναι εξοφλητέα, δεν έχει δικαίωμα απολήψεως τόκου για το μετά την παραπάνω ημερομηνία χρονικό διάστημα, υπό την προϋπόθεση ότι τα σχετικά ποσά έχουν καταβληθεί από την Εταιρεία εμπροθέσμως και προσηκόντως και κατά τον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τα ανωτέρω.

Οι απαιτήσεις από το κεφάλαιο των Εταιρικών Ομολογιών και από γεγεννημένους τόκους παραγράφονται μετά την παρέλευση είκοσι (20) και πέντε (5) ετών, αντίστοιχα, σύμφωνα με τις διατάξεις περί παραγραφής του Αστικού Κώδικα. Η παραγραφή της αξίωσης αρχίζει ως προς μεν το κεφάλαιο, από την επομένη της Ημερομηνίας Λήξης, επερχόμενης με οποιονδήποτε τρόπο, των Εταιρικών Ομολογιών και ως προς τους τόκους, την επομένη της λήξης του έτους εντός του οποίου λήγει η Περίοδος Εκτοκισμού, κατά την οποία ήταν καταβλητέοι οι τόκοι.

15.2 Όροι του ΚΟΔ

Οι όροι του ΚΟΔ έχουν επί λέξει ως εξής :

«ΟΡΟΙ ΤΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΕΚΔΟΣΕΩΣ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

1. ΕΡΜΗΝΕΙΑ – ΟΡΙΣΜΟΙ

Κάθε αναφορά σε όρους, παραγράφους, εδάφια και διατάξεις του παρόντος θα υποδηλώνεται δια παραπομπής στη λέξη “**όρος**” ή “**όροι**”.

Τα Παραρτήματα του παρόντος Προγράμματος ενσωματώνονται και αποτελούν ενιαίο και αναπόσπαστο τμήμα αυτού, ερμηνευόμενα μετ' αυτού ως σύνολο.

Οι τίτλοι των όρων αποβλέπουν στην υποβοήθηση της ανάγνωσης, δεν αποτελούν τμήμα του Προγράμματος και δεν λαμβάνονται υπόψη κατά την ερμηνεία των διατάξεών του.

Η αναφορά σε μια διάταξη νόμου αναφέρεται στη διάταξη, όπως εκάστοτε ισχύει, τροποποιείται ή αντικαθίσταται από μεταγενέστερη διάταξη.

Η αναφορά σε ένα πρόσωπο περιλαμβάνει και τους νόμιμους διαδόχους του.

Η αναφορά σε ένα έγγραφο ή σε μια σύμβαση αναφέρεται στο έγγραφο αυτό, όπως εκάστοτε ισχύει, τροποποιείται, αντικαθίσταται ή ανανεώνεται.

Οι ορισμοί που αναφέρονται στο Πρόγραμμα θα έχουν την έννοια που παρατίθεται έναντι αυτών στον παρόντα όρο, εκτός εάν άλλως τα συμφραζόμενα επιβάλλουν:

“**EBITDA**” σημαίνει τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων.

“**Απόφαση**” σημαίνει την υπ' αρ. 30.05.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας δυνάμει της οποίας εκδίδεται το παρόν Πρόγραμμα.

“**Αυξημένη Πλειοψηφία Ομολογιούχων**” σημαίνει τους Ομολογιούχους που κατέχουν στην μεν πρώτη Συνέλευση ποσοστό εξήντα έξι και εξήντα επτά εκατοστά τοις εκατό (66,67%) επί του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου, σε τυχόν δε επαναληπτική Συνέλευση ποσοστό εξήντα έξι και εξήντα επτά εκατοστά τοις εκατό (66,67%) της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) των εκπροσωπούμενων σ' αυτήν Ομολογιών.

“**Γεγονός Καταγγελίας**” σημαίνει ένα ή περισσότερα, εκ παραλλήλου ή διαδοχικά, από τα γεγονότα που αναφέρονται στον όρο 10 ή σε επιμέρους διατάξεις του παρόντος, η επέλευση των οποίων θα δίδει το δικαίωμα στους Ομολογιούχους να καταγγείλουν το Ομολογιακό Δάνειο με απόφασή τους, που λαμβάνεται σε Συνέλευση από την Πλειοψηφία των Ομολογιούχων.

“Δείκτης” σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού και καθ’ όλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, το λόγο του Συνόλου Καθαρού Δανεισμού προς (/) το EBITDA.

“Δήλωση Συμμετοχής” ή **“Δήλωση Εγγραφής”** ή **“Αίτηση Κάλυψης”** σημαίνει την αίτηση -υπό τον τύπο και περιεχόμενο του υποδείγματος που ενσωματώνεται ως Παράρτημα Α΄ στο παρόν- που θα υπογράψει κάθε Υπόχρεος Κάλυψης (εντός της Περιόδου Κάλυψης), την οποία Δήλωση Συμμετοχής / Δήλωση Εγγραφής / Αίτηση Κάλυψης θα παραδώσει στην Εκδότρια, το αργότερο κατά την λήξη της Περιόδου Κάλυψης, και με την οποία θα αναλάβει να καλύψει πρωτογενώς το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες αυτού.

“Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου” ή **“Διάρκεια του Δανείου”** έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο 3.2. του παρόντος.

“Διαχειριστής Σ.Α.Τ.” σημαίνει την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (ATHEXCSD), συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών διαδόχων της, η οποία διαχειρίζεται το Σύστημα Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) μέσω του οποίου θα τηρείται το αρχείο των Ομολογιών, η πληρωμή τοκομεριδίου και η αποπληρωμή του κεφαλαίου των Ομολογιών, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα διαδικασία και τους Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου.

“Ειδικός Λογαριασμός” σημαίνει κάθε λογαριασμό αξιών, που περιλαμβάνεται σε μερίδα επενδυτή, η οποία τηρείται στο Σ.Α.Τ. για κάθε Ομολογιούχο αναφορικά με μία ή περισσότερες Ομολογίες, ο χειρισμός των οποίων έχει ανατεθεί στον Διαχειριστή Σ.Α.Τ., για τις ενέργειες που προβλέπονται στο νόμο και στον Κανονισμό Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τα κατά τα λοιπά οριζόμενα στον Κανονισμό Σ.Α.Τ.

“Εκδότρια” σημαίνει την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», με έδρα τον Δήμο Πυλαίας – Χορτιάτη Θεσσαλονίκης (ΒΕΠΕ ΤΕΧΝΟΠΟΛΙΣ, Τ.Κ. 555 35), συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών διαδόχων της.

“Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων” ή **“Εκπρόσωπος”** σημαίνει την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ», συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών ή ειδικών διαδόχων ή των εις αντικατάστασή της οριζόμενων κατά τα προβλεπόμενα στους όρους του παρόντος, ενεργούσης εν προκειμένω δια του κεντρικού καταστήματός της (οδός Λ. Αλεξάνδρας, αρ. 29, Αθήνα, Αττική) ή από κάθε άλλο κατάστημα ή υπηρεσία του Εκπροσώπου, που θα γνωστοποιήσει στην Εκδότρια και τους Ομολογιούχους.

“ΕΝ.Α.” σημαίνει την Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η οποία λειτουργεί υπό την μορφή πολυμερούς μηχανισμού διαπραγμάτευσης, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 4514/2018 και τους Κανόνες Λειτουργίας ΕΝ.Α.

“Έξοδα” σημαίνει τα πάσης φύσεως τυχόν έξοδα που θα πραγματοποιηθούν από την Ε.Χ.Α.Ε., τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή/και τους Ομολογιούχους, για: (α) τη

σύσταση, εγγραφή, καταχώρηση, διατήρηση, ισχυροποίηση, πραγματοποίηση, εκτέλεση, παραίτηση, άρση, ή/και κατάργηση οποιασδήποτε εμπράγματος ή προσωπικής ασφάλειας που έχει, ή πρόκειται να συσταθεί για την εξασφάλιση των απαιτήσεων των Ομολογιούχων Δανειστών υπό το Ομολογιακό Δάνειο, ανεξαρτήτως του αν η σύσταση της εμπράγματος ή της προσωπικής ασφάλειας συμφωνείται ή πραγματοποιείται είτε με το Πρόγραμμα είτε με οποιοδήποτε άλλο παρεπόμενο αυτού σύμφωνο ή έγγραφο, ή σε εκτέλεση οποιασδήποτε δικαστικής απόφασης (με την οποία παρέχεται προσωρινή ή οριστική δικαστική προστασία), ή διαταγής πληρωμής ή με άλλο δημόσιο ή ιδιωτικό έγγραφο, (β) την ασφάλιση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου της Εκδότριας επί του οποίου έχει ή τυχόν συσταθεί εμπράγματη ασφάλεια για την εξασφάλιση των απαιτήσεων των Ομολογιούχων Δανειστών από το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες, (γ) την εξώδικη και δικαστική επιδίωξη των απαιτήσεων των Ομολογιούχων Δανειστών εκ της Συμβάσεως και των Ομολογιών, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά τυχόν επιδικασθέντων δικαστικών εξόδων, καθώς και των πάσης φύσεως εξόδων εκτελέσεως και αναγγελιών σε πλειστηριασμούς, (δ) τη διενέργεια δημοσιεύσεων και εκτυπώσεων, τη διεξαγωγή διαπραγματεύσεων και τη συνομολόγηση της Συμβάσεως Καλύψεως, την έκδοση των Ομολογιών και λοιπά συναφή, και (ε) τις γνωστοποιήσεις στις οποίες προβαίνει η Ε.Χ.Α.Ε. και ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων κατά την ενάσκηση των εξουσιών και δικαιωμάτων του σύμφωνα με τους όρους του παρόντος, και (στ) κάθε άλλο, εύλογο έξοδο και δαπάνη που δεν προβλέπεται ρητά στο παρόν και στις Ομολογίες και στο οποίο η Ε.Χ.Α.Ε. ή/και ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ή/και οι Ομολογιούχοι Δανειστές, καθ' οιονδήποτε τρόπο υποβλήθηκαν με αιτία ή αφορμή το παρόν, την εκτέλεσή του, την άσκηση ή/και τη διατήρηση των δικαιωμάτων τους.

“Επιτόκιο” σημαίνει το εφαρμοστέο κατά την Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου σταθερό επιτόκιο ανερχόμενο σε τέσσερις εκατοστιαίες και τριάντα μονάδες βάσης (4,30%) σε ετήσια βάση.

“Εργάσιμη Ημέρα” σημαίνει οποιαδήποτε ημέρα κατά την οποία οι τράπεζες συναλλάσσονται, σε Ευρώ, με το κοινό στην Αθήνα, και παράλληλα το Διευρωπαϊκό Σύστημα Αυτόματων Πληρωμών σε Πραγματικό Χρόνο (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer payment system – TARGET 2) λειτουργεί για τη διενέργεια πληρωμών σε Ευρώ.

“ΕΤ.ΕΚ.” σημαίνει την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία» και τον διακριτικό τίτλο «ATHEX Clear» που διενεργεί την εκκαθάριση των συναλλαγών στο Χ.Α.

“Ε.Χ.Α.Ε” σημαίνει την ΕΤ.ΕΚ, το Διαχειριστή Σ.Α.Τ., το Χ.Α., καθώς και κάθε άλλη θυγατρική ή/και υπηρεσία της Ε.Χ.Α.Ε., χωρίς περαιτέρω διάκριση, που αφορά στην εισαγωγή, διαπραγμάτευση και εκκαθάριση των Ομολογιών στο Χ.Α., στην τήρηση του αρχείου των Ομολογιών, στην πληρωμή τοκομεριδίου και την αποπληρωμή κεφαλαίου των Ομολογιών, καθώς και κάθε συναφές θέμα, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα διαδικασία και τους Κανονισμούς της ΕΧΑΕ.

“Ημερομηνία Εκδόσεως του Ομολογιακού Δανείου” σημαίνει την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών.

“Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών” σημαίνει την ημερομηνία, κατόπιν λήξης της ιδιωτικής τοποθέτησης, κατά την οποία η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, τις Ομολογίες, έκαστος Υπόχρεος Κάλυψης ως αρχικός Ομολογιούχος θα καλύψει πλήρως, θα αναλάβει και θα αγοράσει, έναντι καταβολής, τις εκδοθησόμενες σε αυτόν Ομολογίες, και οι Ομολογίες θα πιστωθούν στη μερίδα επενδυτή και στο λογαριασμό αξιών που τηρεί στο Χ.Α.

“Ημερομηνία Καταβολής Τόκων”, σημαίνει καθεμία από τις διαδοχικές ημερομηνίες που συμπίπτουν με την τελευταία ημέρα κάθε Περιόδου Εκτοκισμού (όπως ορίζεται κατωτέρω), η πρώτη εκ των οποίων θα είναι η τελευταία Εργάσιμη Ημέρα της πρώτης χρονικά Περιόδου Εκτοκισμού μετά την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών και η τελευταία θα συμπίπτει με την Ημερομηνία Λήξεως των Ομολογιών.

“Ημερομηνία Καταγγελίας” σημαίνει την ημερομηνία που ο Εκπρόσωπος, κατά τον όρο 10.5., γνωστοποίησε προς την Εκδότρια την απόφαση των Ομολογιούχων για την καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου.

“Ημερομηνία Λήξεως Ομολογίας” σημαίνει (υπό την επιφύλαξη ειδικότερων όρων του παρόντος, ιδίως του όρου 10) την ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ταυτοχρόνως και ολοσχερώς, το κεφάλαιο εκάστης Ομολογίας, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό την Ομολογία και το Πρόγραμμα ποσών.

“Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου” σημαίνει την αντίστοιχη, μετά την πάροδο πέντε (5) ετών από την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών, ημερομηνία (υπό την επιφύλαξη των ειδικότερων όρων του παρόντος, ιδίως του όρου 10), κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς, το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό τις Ομολογίες και το Πρόγραμμα ποσών.

“Ημερομηνία Πληρωμής” σημαίνει οποιαδήποτε ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί σε οποιαδήποτε πληρωμή προς τους Ομολογιούχους, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος, όπως ενδεικτικά η Ημερομηνία Λήξεως Ομολογίας και κάθε Ημερομηνία Καταβολής Τόκων.

Όταν μία ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί σε οποιαδήποτε πληρωμή προς τους Ομολογιούχους, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος, συμπίπτει με μη Εργάσιμη Ημέρα, τότε η εν λόγω πληρωμή θα γίνεται από την Εκδότρια την αμέσως επόμενη Εργάσιμη Ημέρα, εκτός εάν αυτή αποτελεί ημέρα επόμενου μήνα από το μήνα πληρωμής έναντι του Χρέους, οπότε η πληρωμή θα λαμβάνει χώρα την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για την εξεύρεση των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό. Αν δεν υπάρχει ημερομηνία στο μήνα πληρωμής έναντι του Χρέους, η οποία να αντιστοιχεί αριθμητικά στην Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών, η πληρωμή αυτή θα λαμβάνει χώρα κατά την τελευταία Εργάσιμη Ημέρα του μήνα πληρωμής έναντι του Χρέους.

“Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχου/-ων” τόκου ή/και κεφαλαίου (record date), σημαίνει, με την επιφύλαξη εφαρμογής των Κανονισμών του Χρηματιστηρίου, την ημερομηνία που ορίζει η Εκδότρια και κατά την οποία οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. καθίστανται δικαιούχοι του σχετικού δικαιώματος αναφορικά με το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες αυτού και η οποία ανακοινώνεται από την Εκδότρια για κάθε Περίοδο Εκτοκισμού ή για τη Λήξη των Ομολογιών, τρεις (3) Εργάσιμες ημέρες πριν από κάθε Ημερομηνία Πληρωμής (μη υπολογιζόμενης στην ως άνω τριήμερη προθεσμία η ημερομηνία της αποστολής της ανακοίνωσης και η Ημερομηνία Πληρωμής).

“Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών” σημαίνει τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Κινητών Αξιών Σε Λογιστική Μορφή της Εταιρείας Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε. (ΕΤ.ΕΚ. – ATHEX Clear), ο οποίος έχει εκδοθεί σύμφωνα με το άρθρο 73 του ν. 3606/2007, την υπ’ αριθ. 103/28.07.2014 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.ΕΚ. και την εγκριτική απόφαση 1/704/22.01.2015 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως κάθε φορά ισχύει, τροποποιείται, συμπληρώνεται ή αντικαθίσταται.

“Κανόνες Λειτουργίας ΕΝ.Α.” σημαίνει τους κανόνες λειτουργίας της ΕΝ.Α., που καταρτίζονται από το Χ.Α., που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α. και αναρτώνται στην ιστοσελίδα του Χ.Α., όπως κάθε φορά ισχύουν, τροποποιούνται, συμπληρώνονται ή αντικαθίστανται.

“Κανονισμός Λειτουργίας Σ.Α.Τ.” σημαίνει τον Κανονισμό Λειτουργίας του Συστήματος Άυλων Τίτλων του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ο οποίος έχει εγκριθεί με την υπ’ αριθ. 3/304/10.6.2004 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β΄ 901/16.6.2004), όπως κάθε φορά ισχύει, τροποποιείται, συμπληρώνεται ή αντικαθίσταται.

“Κανονισμοί Χρηματιστηρίου” ή **“Κανονισμοί Χ.Α.”** σημαίνει τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών, τους Κανόνες Λειτουργίας ΕΝ.Α., τον Κανονισμό Λειτουργίας του Σ.Α.Τ., και κάθε άλλο κανονισμό και διαδικασία της Ε.Χ.Α.Ε., χωρίς περαιτέρω διάκριση.

“Λογαριασμός Εκπροσώπου” νοείται ο προβλεπόμενος στην παράγραφο 4 του άρθρου 65 του ν. 4548/2018, ως ισχύει, λογαριασμός, που έχει ή θα ανοιχθεί και θα τηρείται επ’ ονόματι του Εκπροσώπου για λογαριασμό των Ομολογιούχων και στον οποίο τα κεφάλαια που κατατίθενται από την Εκδότρια στον Εκπρόσωπο θα προορίζονται για την εξόφληση υποχρεώσεων από το Ομολογιακό Δάνειο και θα πιστώνονται από τον Εκπρόσωπο στον Διαχειριστή Σ.Α.Τ.

“Λογαριασμός Διαχειριστή Σ.Α.Τ.” σημαίνει το λογαριασμό που τηρεί ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. στο TARGET 2, και στον οποίο θα πιστώνονται δια του Εκπροσώπου από το Λογαριασμό Εκπροσώπου ή απευθείας από την Εκδότρια τα ποσά που προορίζονται για την εξόφληση υποχρεώσεων από το Ομολογιακό Δάνειο.

“Λογαριασμός Χειριστή” σημαίνει κάθε λογαριασμό που έχει ή θα ανοιχθεί και θα τηρείται σε Χειριστή, για κάθε Ομολογιούχο – πελάτη του εν λόγω Χειριστή, αναφορικά με μία ή περισσότερες Ομολογίες, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού Σ.Α.Τ.

“Μέλος” σημαίνει κάθε εταιρεία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών ή πιστωτικό ίδρυμα, το οποίο: (α) έχει λάβει άδεια λειτουργίας από την αρμόδια εποπτική αρχή, για την παροχή της υπηρεσίας, που προβλέπεται στο στοιχείο (1) του Τμήματος Α του Παραρτήματος Ι του ν. 4514/2018 (λήψη και διαβίβαση εντολών σχετικών με ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα), και (β) έχει την ιδιότητα του μέλους Αγοράς στην οποία διαπραγματεύονται κινητές αξίες οι οποίες έχουν καταχωρηθεί στο Σ.Α.Τ., ή την ιδιότητα του μέλους Συστήματος, σύμφωνα με τα κατά τα λοιπά οριζόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ.

“Ομολογιακό Δάνειο” ή **“Δάνειο”** σημαίνει το κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού ίσου με το ποσό που, υπό την επιφύλαξη του Όρου 2.6, θα καλυφθεί από τους Υπόχρεους Κάλυψης έναντι της έκδοσης σε αυτούς των αντίστοιχων Ομολογιών, και έως συνολικού ποσού Ευρώ δεκαπέντε εκατομμυρίων (€15.000.000), διαιρούμενο σε ονομαστικές, άυλες ομολογίες, που η Εκδότρια δύναται να εκδώσει δυνάμει της Απόφασης, οι όροι του οποίου περιγράφονται στο παρόν και το οποίο διέπεται από τις διατάξεις του ν. 4548/2018, όπως ισχύει, του ν. 3156/2003, στην έκταση που ισχύει, και τους όρους του παρόντος.

“Ομολογίες” σημαίνει άυλες, κοινές, ονομαστικές Ομολογίες της Εκδότριας, ονομαστικής αξίας Ευρώ χιλίων (€1.000) εκάστη, οι οποίες εκδίδονται εφάπαξ, στο άρτιο, και συνολικής ονομαστικής αξίας ίσης με το σύνολο του Ομολογιακού Δανείου, θα είναι καθ’ όλη τη Διάρκεια του Δανείου και μέχρι ολοσχερούς εξοφλήσεως εισηγμένες και καταχωρημένες στο Σ.Α.Τ. και διαπραγματεύσιμες στην ΕΝ.Α. Οι Ομολογίες δεν είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της Εκδότριας.

“Ομολογιούχος” ή **“Ομολογιούχος Δανειστής”** σημαίνει τους Υπόχρεους Κάλυψης, τους εκάστοτε δικαιούχους των Ομολογιών, όπως εμφανίζονται στα αρχεία του Σ.Α.Τ., και στο λογαριασμό/μερίδα επενδυτή των οποίων έχουν πιστωθεί μία ή περισσότερες Ομολογίες, κατά τα οριζόμενα στο νόμο, τον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ., τις λοιπές νομοθετικές ή κανονιστικές διατάξεις που αφορούν στο Σ.Α.Τ. και στην ΕΝ.Α. του Χ.Α., και στους όρους του παρόντος, και οι οποίοι βεβαιώνονται ως δικαιούχοι των Ομολογιών βάσει εκδιδόμενης από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. βεβαιώσεως/καταστάσεως.

“Περίοδος Εκτοκισμού” σημαίνει διαδοχικές χρονικές περιόδους διάρκειας τριών (3) μηνών από την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών έως και την Ημερομηνία Λήξεως του οικείου αριθμού των Ομολογιών, στη λήξη των οποίων καταβάλλονται οι τόκοι του Δανείου, σύμφωνα με τον όρο 6 του παρόντος.

Η κάθε Περίοδος Εκτοκισμού (πλην της πρώτης που θα αρχίζει την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών) θα αρχίζει την επομένη ημέρα της λήξεως της προηγούμενης Περιόδου Εκτοκισμού και θα λήγει την αντίστοιχη μετά την πάροδο τριών (3) μηνών ημερομηνία, η τελευταία δε Περίοδος Εκτοκισμού κάθε Ομολογίας θα λήξει την Ημερομηνία Λήξεως της Ομολογίας. Ειδικότερα, εάν η Περίοδος Εκτοκισμού

μιας Ομολογίας ξεπερνά την Ημερομηνία Λήξεως οποιασδήποτε Ομολογίας ή την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου, τότε η Περίοδος Εκτοκισμού αυτή θα συντέμνεται έτσι ώστε να συμπίπτει με την Ημερομηνία Λήξεως της/των Ομολογίας/ων ή την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου, αντίστοιχα.

Αν μία Περίοδος Εκτοκισμού θα έπρεπε να λήξει σε μη Εργάσιμη Ημέρα, η Περίοδος αυτή θα λήγει την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα, πλην αν η επόμενη αυτή ημέρα μετατίθεται στον επόμενο ημερολογιακό μήνα, οπότε η Περίοδος αυτή θα συντέμνεται και θα λήγει την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μηνός.

“Περίοδος Κάλυψης” σημαίνει την χρονική περίοδο από 19.06.2019 έως [●].[●].2019 κατά τη διάρκεια της οποίας θα διεξαχθεί η κάλυψη του Ομολογιακού Δανείου με ιδιωτική τοποθέτηση, οι Υπόχρεοι Κάλυψης θα υποβάλουν Δηλώσεις Συμμετοχής και μετά την λήξη της οποίας, η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, τις Ομολογίες, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία και τους Κανονισμούς Χ.Α..

“Πλειοψηφία Ομολογιούχων” σημαίνει Ομολογιούχους που κατέχουν στην μεν πρώτη Συνέλευση ποσοστό πενήντα ένα τοις εκατό (51,00%) επί του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου, σε τυχόν δε επαναληπτική Συνέλευση ποσοστό πενήντα ένα τοις εκατό (51,00%) της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) των εκπροσωπούμενων σ’ αυτήν Ομολογιών.

“Σκοπός του Ομολογιακού Δανείου” έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο 3.1. του παρόντος.

“Συμβαλλόμενοι” σημαίνει, συλλογικά, την Εκδότρια και τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, μετά των νομίμων διαδόχων τους.

“Συμβατικό Επιτόκιο” νοείται το Επιτόκιο.

“Σύμβαση παροχής υπηρεσιών – πληρωμών τοκομεριδίου – αποπληρωμής κεφαλαίου” ή **“Σύμβαση Καταβολών”** σημαίνει τη σύμβαση μεταξύ της Εκδότριας, του Εκπροσώπου και του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. δυνάμει της οποίας ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. έχει αναλάβει την πληρωμή του συνόλου των τοκομεριδίων και την αποπληρωμή του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου στους δικαιούχους - Ομολογιούχους.

“Συνέλευση” σημαίνει τη συνέλευση των Ομολογιούχων η οποία συνέρχεται και λαμβάνει αποφάσεις σύμφωνα με τους όρους του παρόντος και τις διατάξεις της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας.

“Σύνολο Καθαρού Δανεισμού” σημαίνει το δανεισμό στον οποίο περιλαμβάνονται βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις όσο και κάθε είδους υποχρεώσεις από διαχείριση επιχειρηματικών απαιτήσεων (factoring) με δικαίωμα αναγωγής, χρηματοδοτικές μισθώσεις (leasing & sale and lease back) μείον τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

“Σύστημα Άυλων Τίτλων” ή **“Σ.Α.Τ.”** σημαίνει το μηχανογραφικό – λειτουργικό σύστημα καταχώρισης και παρακολούθησης σε λογιστική μορφή κινητών αξιών, παρακολούθησης των επ’ αυτών μεταβολών, το οποίο διαχειρίζεται ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ.

“Υπόχρεος Κάλυψης” σημαίνει κάθε πρόσωπο που αναλαμβάνει να καλύψει πρωτογενώς το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες, μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης, σύμφωνα με τους όρους του παρόντος και τις Αιτήσεις Κάλυψης.

“Φόρος” σημαίνει κάθε παρόντα ή μελλοντικό, άμεσο ή έμμεσο φόρο, τέλος (ενδεικτικά χαρτοσήμου), εισφορά υπέρ του Δημοσίου ή τρίτων (συμπεριλαμβανομένων των κοινωνικοασφαλιστικών και άλλων ταμείων ή/και συλλόγων), ή παρακράτηση οιασδήποτε φύσεως, που επιβάλλεται, καταλογίζεται, βεβαιώνεται ή εισπράττεται από οποιαδήποτε αρχή ή/και από τρίτους, καθώς και κάθε άλλη όμοια, συναφή ή οικονομικά ισοδύναμη επιβάρυνση, πλέον, πρόσθετων φόρων, προστίμων και προσαυξήσεων, πλην του φόρου εισοδήματος των Ομολογιούχων και του τυχόν επιβαλλόμενου φόρου μεταβιβάσεως των Ομολογιών.

“Χειριστής” σημαίνει το πρόσωπο που ορίζεται ως Χειριστής, και δικαιούται να κινεί Λογαριασμό Χειριστή, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Σ.Α.Τ. και διαθέτει τα κατάλληλα τεχνολογικά και λειτουργικά μέσα που απαιτούνται για τη διασύνδεση και επικοινωνία του με το Σ.Α.Τ.

“Χρέος” σημαίνει κάθε ποσό που, κατά τα προβλεπόμενα στο παρόν, εκάστοτε οφείλεται ή καταβάλλεται από την Εκδότρια στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή/και στους Ομολογιούχους, όπως ενδεικτικά κάθε οφειλόμενο ποσό κεφαλαίου και τόκων (ενδεικτικά συμβατικών ή/και υπερημερίας), τυχόν προμήθειες, αμοιβές, Έξοδα και Φόροι σε σχέση με τις Ομολογίες.

“Χρηματιστήριο Αθηνών” ή **“Χ.Α.”** σημαίνει την ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία», που λειτουργεί ως διαχειριστής της ΕΝ.Α. του Χ.Α., συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών διαδόχων της.

2. ΚΑΛΥΨΗ ΚΑΙ ΕΚΔΟΣΗ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ/ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ

2.1. Υπό την επιφύλαξη του όρου 2.6, το Ομολογιακό Δάνειο ανέρχεται, κατ’ ονομαστική αξία (κεφάλαιο), στο ισόποσο του κεφαλαίου που θα καλυφθεί και καταβληθεί από τους Υπόχρεους Κάλυψης σύμφωνα με το παρόν και την Αίτηση Κάλυψης και σε κάθε περίπτωση έως του ποσού των δεκαπέντε εκατομμυρίων Ευρώ (€ 15.000.000). Το Ομολογιακό Δάνειο διαιρείται σε έως δεκαπέντε χιλιάδες (15.000) Ομολογίες, ονομαστικής αξίας και τιμής διαθέσεως εκάστης Ομολογίας ίσης προς Ευρώ χιλίων (€ 1.000), οι οποίες εκδίδονται στο άρτιο.

2.2. Οι Ομολογίες θα είναι άυλες και οι Υπόχρεοι Κάλυψης και εν συνεχεία οι Ομολογιούχοι θα πρέπει να τηρούν Μεριδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο Σ.Α.Τ., κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στον Κανονισμό Σ.Α.Τ.

2.3. Υπό την επιφύλαξη του όρου 2.6, η πρωτογενής διάθεση των Ομολογιών θα πραγματοποιηθεί, εφάπαξ, μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης σε ειδικούς επενδυτές και σε λιγότερα από εκατόν πενήντα (150) φυσικά ή νομικά πρόσωπα που δεν είναι ειδικοί επενδυτές, σύμφωνα με τις εξαιρέσεις του ν. 3401/2005, όπως εκάστοτε ισχύει, κατά τη διάρκεια της Περιόδου Κάλυψης. Η έκδοση και διάθεση των Ομολογιών μέσω Ιδιωτικής Τοποθέτησης θα πραγματοποιηθεί με τέτοιο τρόπο ώστε να διασφαλιστεί ότι εμπίπτει σε μία ή περισσότερες από τις εξαιρέσεις του ν. 3401/2005, όπως εκάστοτε ισχύει.

2.4. Ενδιαφερόμενοι επενδυτές, με ενεργό μερίδα επενδυτή στην οποία τηρείται λογαριασμός αξιών και ειδικός λογαριασμός στο Σ.Α.Τ., υποβάλλουν Δηλώσεις Συμμετοχής για συμμετοχή στην ιδιωτική τοποθέτηση και αναλαμβάνουν την κάλυψη των Ομολογιών, που επιθυμούν να αποκτήσουν σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις του παρόντος και της Δήλωσης Συμμετοχής.

2.5. Οι Ομολογίες θα καλυφθούν με καταβολή μετρητών κατά την Περίοδο Κάλυψης. Ειδικότερα, κάθε Υπόχρεος Κάλυψης, με την υποβολή Δήλωσης Συμμετοχής δηλώνει το συνολικό αριθμό και ονομαστική αξία των Ομολογιών που επιθυμεί να αποκτήσει και καλύπτει, και θέτει στη διάθεση της Εκδότριας, μέσω του Μέλους Χ.Α., και του Χ.Α. το ποσό, που αντιστοιχεί στην ονομαστική αξία των Ομολογιών, που συμφωνεί να καλύψει.

2.6. Στην περίπτωση που, κατά τη λήξη της Περιόδου Κάλυψης, η συνολική ονομαστική αξία Ομολογιών για τις οποίες έχουν υποβληθεί Δηλώσεις Συμμετοχής υπολείπεται του ποσού των πέντε εκατομμυρίων Ευρώ (€5.000.000), κανένας Υπόχρεος Κάλυψης δεν υποχρεούται να καλύψει το ποσό που αντιστοιχεί στην ονομαστική αξία των Ομολογιών που συμφώνησε να καλύψει στη δική του Δήλωση Συμμετοχής, η έκδοση των Ομολογιών ματαιούται στο σύνολό της και τυχόν ποσά που θα έχουν ήδη καταβληθεί από Ομολογιούχους προς κάλυψη Ομολογιών θα επιστρέφονται στους Ομολογιούχους.

2.7. Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. θα αποτελεί ο τίτλος της μίας (1) Ομολογίας. Κάθε επενδυτής μπορεί να εγγραφεται και υποβάλλει Δήλωση Συμμετοχής για μία (1) τουλάχιστον προσφερόμενη Ομολογία ή για ακέραιο αριθμό Ομολογιών πλέον της μίας (δηλαδή για 2, 3, 4 κ.λπ. Ομολογίες). Ανώτατο όριο εγγραφής για κάθε επενδυτή είναι το σύνολο του Ομολογιακού Δανείου, δηλαδή έως 15.000 Ομολογίες.

2.8. Υπό την επιφύλαξη του όρου 2.6, σε περίπτωση μερικής κάλυψης της έκδοσης, η Εκδότρια θα εκδώσει Ομολογίες ύψους ίσου με το ποσό που θα καλυφθεί έως την εκπνοή της Περιόδου Κάλυψης.

2.9. Η ανάληψη των Ομολογιών από τους Υπόχρεους Κάλυψης θα γίνει την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου, σύμφωνα με τα αποτελέσματα της κατανομής των Ομολογιών, με την καταβολή του ποσού που αντιστοιχεί στην αξία των Ομολογιών σε έναν ή περισσότερους λογαριασμούς που θα ορίσει η Εκδότρια, ή όπως άλλως ορίζεται από την ισχύουσα νομοθεσία.

2.10. Το τελικό ύψος και το ποσοστό κάλυψης της έκδοσης θα γνωστοποιηθεί στο επενδυτικό κοινό από την Εκδότρια, με σχετική ανακοίνωσή της στην ιστοσελίδα της και μέσω του συστήματος ΕΡΜΗΣ της ΕΧΑΕ.

2.11. Οι Υπόχρεοι Κάλυψης, που συμμετέχουν στην ιδιωτική τοποθέτηση, και οι Ομολογιούχοι Δανειστές, που καθ' οιονδήποτε τρόπο, αποκτούν, δευτερογενώς, Ομολογίες, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών και καθολικών διαδόχων τους, ως και των ελκόντων δικαιώματα ή αξιώσεις εκ των Ομολογιών, τεκμαίρεται ότι έχουν συνολολογήσει και αποδεχθεί τους όρους του Προγράμματος, ως εκάστοτε ισχύει.

2.12. Εκτός εάν άλλως ορίζεται στους παρόντες όρους, τα δικαιώματα των Ομολογιούχων Δανειστών από το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες είναι διαιρετά (και όχι εις ολόκληρον).

3. ΣΚΟΠΟΣ – ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

3.1. Το προϊόν του Ομολογιακού Δανείου θα χρησιμοποιηθεί από την Εκδότρια, με σκοπό την κάλυψη κεφαλαίων κίνησης για την κάλυψη αναγκών της Εκδότριας που αφορούν στις δραστηριότητές της και για τη χρηματοδότηση επιχειρηματικών σχεδίων της Εκδότριας.

3.2. Η Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου αρχίζει κατά την Ημερομηνία Εκδόσεως του Ομολογιακού Δανείου και λήγει μετά την πάροδο πέντε (5) ετών, ημερομηνία (υπό την επιφύλαξη ειδικότερων όρων του παρόντος, ιδίως του όρου 10) κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό τις Ομολογίες και το Πρόγραμμα ποσών.

4. ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΗ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

4.1. Το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου θα εξοφληθεί ολοσχερώς από την Εκδότρια κατά την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου.

4.2. Η Εκδότρια δεν δύναται να προπληρώσει την ονομαστική αξία των Ομολογιών ολικά ή μερικά πριν από την Ημερομηνία Λήξης των Ομολογιών.

4.3. Οι Ομολογιούχοι δεν δύνανται να αιτηθούν την προπληρωμή των Ομολογιών ολικά ή μερικά πριν την Ημερομηνία Λήξης των Ομολογιών.

4.4. Η Εκδότρια δύναται να αποκτά μέσω του Χ.Α. Ομολογίες, σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας.

5. ΣΥΜΒΑΤΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ – ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΥΠΕΡΗΜΕΡΙΑΣ – ΑΝΑΤΟΚΙΣΜΟΣ

5.1. Από την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών και μέχρι την Ημερομηνία Λήξεώς τους, η ανεξόφλητη ονομαστική αξία κάθε Ομολογίας θα αποφέρει συμβατικό τόκο λογιζόμενο τοκαριθμικά βάσει του Συμβατικού Επιτοκίου και θα καταβάλλεται

δεδουλευμένος από την Εκδότρια στους Ομολογιούχους, με βάση έτος 360 ημερών και τον πράγματι διαδραμόντα χρόνο.

5.2. Η Εκδότρια, εάν δεν καταβάλει στους Ομολογιούχους, εμπροθέσμως και προσηκόντως, οποιοδήποτε οφειλόμενο κατά τους όρους του Προγράμματος και των Ομολογιών ποσό Χρέους, καθίσταται υπερήμερη με μόνη την παρέλευση της ημέρας κατά την οποία υποχρεούτο να καταβάλει το σχετικά οφειλόμενο ποσό. Στην περίπτωση αυτή, η Εκδότρια θα χρεώνεται, για τα καθυστερούμενα ποσά, χωρίς προηγούμενη ειδοποίηση, όχληση ή επιταγή προς πληρωμή και ανεξαρτήτως καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου, με τόκο υπερημερίας, ο οποίος λογίζεται ανά τρίμηνο, σύμφωνα με την Περίοδο Εκτοκισμού, και θα υπολογίζεται επί των καθυστερουμένων ποσών από την ημέρα της καθυστέρησης μέχρι πλήρους εξοφλήσεώς τους, με ετήσιο επιτόκιο που συνομολογείται ότι θα είναι κατά δύο (2) μονάδες μεγαλύτερο από το Συμβατικό Επιτόκιο του Ομολογιακού Δανείου, και μέχρι ολοσχερούς εξοφλήσεως του Χρέους.

5.3. Πλέον των τόκων υπερημερίας, η Εκδότρια οφείλει και τόκους επ' αυτών από την πρώτη ημέρα της καθυστέρησης, καθ' όλη την έκταση που ο νόμος επιτρέπει, ακόμη και στην περίπτωση που καταγγελλεί το Πρόγραμμα.

5.4. Ο φόρος που αναλογεί στους τόκους, εφόσον απαιτείται εκ του νόμου, θα παρακρατείται και θα αποδίδεται στο Ελληνικό Δημόσιο, σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας.

6. ΚΑΤΑΒΟΛΕΣ

6.1. (α) Κάθε πληρωμή έναντι του Χρέους, θα διενεργείται, αποκλειστικά, μέσω του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. κατ' αποκλεισμό της διενέργειας απευθείας πληρωμών από την Εκδότρια σε έκαστο Ομολογιούχο ατομικώς, έως τις 12:00 το μεσημέρι ώρα Ελλάδος της Ημερομηνίας Πληρωμής, δια πιστώσεως τοις μετρητοίς του Λογαριασμού Διαχειριστή Σ.Α.Τ., είτε απευθείας από την Εκδότρια είτε μέσω του Εκπροσώπου δια του Λογαριασμού Εκπροσώπου, με ελευθέρως διαθέσιμα κεφάλαια και με ημερομηνία τοκοφορίας την Ημερομηνία Πληρωμής, άλλως θα θεωρείται γενομένη την αμέσως επόμενη Εργάσιμη Ημέρα και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για την εξεύρεση των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό.

(β) Εν συνεχεία και αυθημερόν, κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα πιστώνει τα ποσά του Χρέους στους λογαριασμούς των Ομολογιούχων, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, τους Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου και τη Σύμβαση Καταβολών. Ειδικότερα, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα διαβιβάζει, μέσω του υπάρχοντος συστήματος πληρωμών της ATHEXCSD στους λογαριασμούς χρηματικού διακανονισμού των Χειριστών Σ.Α.Τ. το ποσό που αναλογεί στους Ομολογιούχους, οι οποίοι έχουν εξουσιοδοτήσει σχετικά τους Χειριστές τους για την πληρωμή τόκων και κεφαλαίου. Οι καταβολές προς Ομολογιούχους που δεν έχουν εξουσιοδοτήσει τους Χειριστές τους ή οι οποίοι έχουν καταχωρήσει τις Ομολογίες σε Ειδικό Λογαριασμό θα γίνονται σε τραπεζικό λογαριασμό που θα υποδεικνύουν μέσω έγγραφου αιτήματός τους, σύμφωνα με τα ειδικότερα ισχύοντα στον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ.

(γ) Ως Ομολογιούχοι για την πληρωμή έναντι του Χρέους νοούνται οι κάτοχοι Ομολογιών κατά την Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων.

(δ) Η Εκδότρια γνωστοποιεί στον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες πριν την Ημερομηνία Πληρωμής το Συμβατικό Επιτόκιο και το ποσό καταβολής ανά Ομολογία (μη υπολογιζόμενης στην ως άνω τριήμερη προθεσμία η ημερομηνία της αποστολής της ανακοίνωσης και η Ημερομηνία Πληρωμής).

(ε) Η Εκδότρια δεν αναλαμβάνει την υποχρέωση ελέγχου της πραγματοποίησης της τελικής καταβολής των πληρωμών από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ. στους Ομολογιούχους, ούτε σφάλματα στον υπολογισμό παρακρατούμενου φόρου που οφείλονται σε εσφαλμένα ή ελλιπή στοιχεία που έχουν καταχωρηθεί αναφορικά με τον Ομολογιούχο από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ. Επίσης, η Εκδότρια δεν θα ευθύνεται για τη μη καταβολή στην περίπτωση που Ομολογιούχος, που δεν έχει εξουσιοδοτήσει Χειριστή, δεν έχει γνωστοποιήσει έγκαιρα τραπεζικό λογαριασμό στον Διαχειριστή Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου. Σε κάθε περίπτωση, εξυπακούεται ότι ο Εκπρόσωπος δεν υπέχει οποιαδήποτε υποχρέωση, και δεν φέρει οιαδήποτε ευθύνη, αναφορικά με τον έλεγχο ή/και την παρακολούθηση του εμπρόθεσμου ή/και του προσήκοντος, ή/και εν γένει τη διαδικασία, των καταβολών προς πληρωμή των Ομολογιούχων, που προβλέπεται στον παρόντα όρο 6.

(στ) Οποιαδήποτε πληρωμή της Εκδότριας στο Λογαριασμό Εκπροσώπου θα πρέπει να γίνεται το αργότερο δύο (2) Εργάσιμες Ημέρες πριν από την Ημερομηνία Πληρωμής, με ελευθέρως διαθέσιμα κεφάλαια και με ημερομηνία τοκοφορίας την Ημερομηνία Πληρωμής, άλλως θα θεωρείται γενομένη την αμέσως επόμενη Εργάσιμη Ημέρα και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για την εξεύρεση των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό. Ο Εκπρόσωπος σε αυτή την περίπτωση δεν θα φέρει ευθύνη για τη μη εμπρόθεσμη καταβολή των σχετικών ποσών στον Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ.

(ζ) Η Εκδότρια θα διασφαλίζει ότι ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα τηρεί αρχείο των καταβολών, κατά τα ανωτέρω, και θα το θέτει υπόψη της Εκδότριας, μαζί με τις σχετικές αποδείξεις πληρωμής μέσω του Συστήματος Σ.Α.Τ. και των αρμόδιων χειριστών.

(η) Ο Εκπρόσωπος μπορεί οποτεδήποτε, αλλά σε καμία περίπτωση δεν υποχρεούται ούτε φέρει οιαδήποτε σχετική ευθύνη, να αιτηθεί στην Εκδότρια την καταβολή κάθε ποσού έναντι του Χρέους στο Λογαριασμό Εκπροσώπου.

(θ) Ο Εκπρόσωπος έχει δικαίωμα να ενημερώνεται από την Εκδότρια, η οποία υποχρεούται να παράσχει αμελλητί την ενημέρωση αυτή, αναφορικά με κάθε πληρωμή έναντι του Χρέους.

6.2. Κάθε καταβολή θα καταλογίζεται, καθότι η Εκδότρια παραιτείται του δικαιώματος να ορίσει άλλως, με την ακόλουθη σειρά:

- (α) για την κάλυψη τυχόν μη καταβληθείσας αμοιβής ή πάσης φύσεως εξόδων κατά σειρά (i) του Εκπροσώπου και (ii) των Ομολογιούχων,
- (β) για την κάλυψη Φόρων και πάσης φύσεως εισφορών,
- (γ) για την κάλυψη των Εξόδων με τους σχετικούς τόκους τους και ειδικότερα κατά την εξής σειρά: έξοδα αναγκαστικής εκτελέσεως (ακόμα και αν οι σχετικοί πλειστηριασμοί ματαιώθηκαν ή αναβλήθηκαν), λοιπά εξωδικαστικά ή/και δικαστικά έξοδα, αμοιβές των δικηγόρων,
- (δ) για την κάλυψη οφειλόμενων τόκων επί τόκων,
- (ε) για την κάλυψη οφειλόμενων τόκων υπερημερίας,
- (στ) για την κάλυψη οφειλόμενων συμβατικών τόκων,
- (ζ) για την αποπληρωμή της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) του Ομολογιακού Δανείου.

6.3. Η άτακτη είσπραξη ή καταβολή (ενδεικτικά ως προς χρόνους και ποσά) θα υποχρεώνει τον λήπτη Ομολογιούχο, να αποδώσει πάραυτα το ληφθέν ποσό δια της κατάθεσής του στο Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ, οπότε, ως προς το ποσό αυτό, θα λογίζεται ότι έχει εισπραχθεί για λογαριασμό του συνόλου των Ομολογιούχων με ημερομηνία τοκοφορίας εκείνη της ημερομηνίας καταβολής στο Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ.

6.4. Εάν ο Εκπρόσωπος ή ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. εισπράξει για λογαριασμό των Ομολογιούχων μέσω του Λογαριασμού, μερικώς έναντι οφειλόμενου ποσού του Χρέους, θα πιστώσει τα σχετικά ποσά στους λογαριασμούς των Ομολογιούχων, κατά τα οριζόμενα υπό 6.2, αναλογικά (*pro-rata*) προς το ποσό της ονομαστικής αξίας των ανεξόφλητων Ομολογιών που κάθε δικαιούχος Ομολογιούχος Δανειστής κατέχει κατά το χρόνο εκείνο.

6.5. Όλες οι καταβολές της Εκδότριας βάσει του παρόντος θα διενεργούνται χωρίς δικαίωμά της για έκπτωση λόγω συμψηφισμού ή επισχέσεως, εξαιτίας ανταπαιτήσεως της κατά του Εκπροσώπου ή/και των Ομολογιούχων Δανειστών, ή άλλως πως, της Εκδότριας παραιτούμενης ρητώς κάθε σχετικού δικαιώματός της συμψηφισμού ή επισχέσεως κατ' αυτών.

6.6. Η ανωτέρω διαδικασία καταβολών, υπόκειται σε τυχόν τροποποιήσεις, εξαιτίας αλλαγών των Κανονισμών του Χρηματιστηρίου και της σχετικής νομοθεσίας, χωρίς να θίγεται εκ του αποτελέσματος ο χρόνος και τρόπος πληρωμής. Η ενημέρωση για τυχόν τέτοιες αλλαγές γίνεται σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου.

7. ΕΓΓΥΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ

7.1. Η Εκδότρια προβαίνει στις ακόλουθες εγγυοδοτικές δηλώσεις και διαβεβαιώσεις προς τον Εκπρόσωπο και έκαστο εκ των Ομολογιούχων Δανειστών, οι οποίες θεωρείται ότι επαναλαμβάνονται, ισχύουν και δεσμεύουν την Εκδότρια υπό το περιεχόμενο που δόθηκαν στο Πρόγραμμα καθ' όλο το διάστημα ισχύος του Ομολογιακού Δανείου και μέχρι την ολοσχερή εξόφλησή του, ήτοι:

(α) η Εκδότρια είναι ανώνυμη εταιρεία που έχει συσταθεί νόμιμα και λειτουργεί σύμφωνα με τους ισχύοντες ελληνικούς νόμους και κανονισμούς ή την αντίστοιχη νομοθεσία που διέπει την ίδρυση και λειτουργία της και έχει λάβει όλες τις απαιτούμενες από το νόμο άδειες και εγκρίσεις για τη σύσταση και τη λειτουργία της στο πλαίσιο του καταστατικού της σκοπού και του αντικειμένου της επιχειρήσεώς της και οι οποίες άδειες και εγκρίσεις είναι έγκυρες και ισχυρές και δεν υπάρχει λόγος ανακλήσεως ή καταργήσεως αυτών,

(β) η Απόφαση συγκλήθηκε, συγκροτήθηκε και λειτούργησε καθ' όλους τους νόμιμους τύπους και αποφάσισε την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου. Δεν υπάρχει διαφορά μεταξύ των όρων εκδόσεως του Προγράμματος και των Ομολογιών που περιέχονται στην Απόφαση και στο Πρόγραμμα, η οποία να απαιτεί την επικύρωση ή έγκριση του κειμένου του Προγράμματος με νέα απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως ή του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας,

(γ) έχουν γίνει όλες οι απαραίτητες δημοσιεύσεις και καταχωρήσεις και έχουν ληφθεί όλες οι απαραίτητες εγκρίσεις και άδειες αναφορικά με την έκδοση και διάθεση του Ομολογιακού Δανείου και η έκδοση και η διάθεσή του, δεν αντίκειται σε καμία διάταξη νόμου ή σε συμβατικό περιορισμό που να δεσμεύει την Εκδότρια και τους δικαιούχους των Ομολογιών,

(δ) οι εκδοθησόμενες Ομολογίες είναι άυλες Ομολογίες εκδόσεως σύμφωνα με το ν. 4548/2018 και τον ν. 3156/2003 (στον βαθμό που παραμένει σε ισχύ), και αντιπροσωπεύουν δικαιώματα των Ομολογιούχων κατά τους όρους του Προγράμματος, το δε παρόν και οι Ομολογίες καθιδρύνουν νόμιμες, έγκυρες και δεσμευτικές υποχρεώσεις για την Εκδότρια, εκτελεστές κατ' αυτής σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις και τις συμβατικές προβλέψεις, η δε Εκδότρια έχει τη δυνατότητα να εξυπηρετεί το Ομολογιακό Δάνειο σύμφωνα με το παρόν Πρόγραμμα και να εκπληρώνει όλες τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από τις Ομολογίες και να εξοφλεί το κεφάλαιο, τους τόκους και κάθε άλλο ποσό Χρέους που θα οφείλεται στους Ομολογιούχους,

(ε) η Εκδότρια δεν έχει υποβάλλει δήλωση παύσεως πληρωμών, δεν έχει υποβληθεί, δεν επίκειται κατ' αυτής αίτηση πτωχεύσεως ή η θέση της σε διαδικασία του Πτωχευτικού Κώδικα (ν. 3588/2007), δεν έχει τεθεί υπό ειδική ή άλλη εκκαθάριση ή υπό αναγκαστική διαχείριση, ούτε σε αναστολή πληρωμών ως προς οποιαδήποτε υποχρέωσή της, ούτε έχουν αρχίσει διαπραγματεύσεις ή βρίσκεται σε, ή έχει συμφωνήσει με τους πιστωτές της, αναδιάρθρωση των χρεών της, ούτε διαπραγματεύεται ή έχει καταρτίσει εξώδικο συμβιβασμό με τους πιστωτές της, ή έχει υπαχθεί σε άλλη τυχόν διαδικασία που προβλέπεται για αφερέγγυους ή μειωμένης

οικονομικής θέσεως υπόχρεους σύμφωνα και με τον Πτωχευτικό Κώδικα (ν. 3588/2007) ή οποιοδήποτε άλλο νόμο, ούτε έχει διακόψει ή απειλήσει τη διακοπή των εργασιών της,

(στ) οι οικονομικές καταστάσεις και εν γένει κάθε στοιχείο ή πληροφορία για την οικονομική κατάσταση και τις εργασίες της Εκδότριας, είναι πλήρη, ακριβή και ορθά και έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τους ισχύοντες λογιστικούς κανόνες, αρχές, συνήθειες και πρακτικές,

(ζ) οι Ομολογιούχοι Δανειστές κατατάσσονται, ως προς τις μη ασφαλιζόμενες δια εμπραγμάτου ασφαλείας απαιτήσεις τους ένεκα ή εξ αφορμής των Ομολογιών, ως εγχειρόγραφοι πιστωτές συμμετρως, μετά των απαιτήσεων των λοιπών εγχειρόγραφων πιστωτών της Εκδότριας (PARI PASSU), εξαιρέσει των απαιτήσεων εκείνων που απολαμβάνουν ιδιαίτερας τάξεως ικανοποίηση κατά την ελληνική νομοθεσία,

(η) η Εκδότρια υπόσχεται και αναλαμβάνει την υποχρέωση να χρησιμοποιήσει τα κεφάλαια που θα αντλήσει από τη σύναψη και τη διάθεση του Ομολογιακού Δανείου για τον Σκοπό του Ομολογιακού Δανείου όπως αυτός ορίζεται από το Πρόγραμμα. Ο Εκπρόσωπος ή οι Ομολογιούχοι Δανειστές δεν θα υποχρεούνται, καθ' οιονδήποτε χρόνο, να παρακολουθούν, διαβεβαιώνουν ή επαληθεύουν την κατά τα ανωτέρω χρήση του προϊόντος του Ομολογιακού Δανείου,

(θ) οι ετήσιες ελεγμένες και οι εξαμηνιαίες επισκοπημένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας απεικονίζουν σωστά και με ακρίβεια την οικονομική κατάσταση της Εκδότριας και τα αποτελέσματα των εργασιών της κατά τη διάρκεια της αντίστοιχης διαχειριστικής περιόδου και δεν έχει επέλθει από την ημερομηνία δημοσίευσής τους καμία προς το χειρότερο μεταβολή στις εργασίες, τα περιουσιακά στοιχεία και γενικότερα στην οικονομική κατάσταση της Εκδότριας,

(ι) δεν εκκρεμούν ούτε επαπειλούνται αγωγές, αιτήσεις ή προσφυγές σε οποιοδήποτε δικαστήριο, διαιτησία ή διοικητικό όργανο, ούτε έχει κινηθεί, εκκρεμεί ή απειλείται οιαδήποτε διαδικασία αναγκαστικής εκτελέσεως ούτε απειλείται καμία διαδικασία συλλογικής εκτέλεσης σύμφωνα με τις διατάξεις του Πτωχευτικού Κώδικα (ν.3588/2007, όπως ισχύει), οι οποίες μπορούν να επηρεάσουν κατά τρόπο ουσιωδώς αρνητικό τις εργασίες ή την οικονομική κατάσταση της Εκδότριας ή την εξουσία της Εκδότριας να συνάψει και την ικανότητα της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της από το Πρόγραμμα και το Δάνειο,

(ια) δεν έχει επέλθει, δεν επίκειται, ούτε συνεχίζεται κανένα Γεγονός Καταγγελίας ή άλλο γεγονός που με την πάροδο προθεσμίας ή/και την προηγούμενη γνωστοποίηση, θα μπορούσε να αποτελέσει Γεγονός Καταγγελίας,

(ιβ) η Εκδότρια δεν έχει παραβεί τους ουσιώδεις όρους οποιοσδήποτε σύμβασης στις οποίες είναι συμβαλλόμενη ή από τους όρους της οποίας δεσμεύεται και η οποία παράβαση θα μπορούσε να επηρεάσει κατά τρόπο ουσιωδώς αρνητικό την οικονομική κατάστασή της και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από το Πρόγραμμα και το Δάνειο και

(ιγ) η Εκδότρια δεν έχει, πέραν των τρεχουσών και ενήμερων, βεβαιωμένες ή μη οφειλές προς το Δημόσιο, οποιοσδήποτε φορολογικές αρχές ή προς τα ταμεία κοινωνικών ασφαλίσεων ή ασφαλιστικούς ή άλλους οργανισμούς, οι απαιτήσεις των οποίων τυγχάνουν προνομιακής μεταχείρισης ή ικανοποίησης σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης κατ' αυτής, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, οι οποίες υπερβαίνουν το ποσό των €250.000, υπολογιζόμενο σωρευτικά καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου.

7.2. Σε κάθε Ημερομηνία Πληρωμής καθώς και την πρώτη μέρα κάθε Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια θα θεωρείται, ότι δηλώνει και διαβεβαιώνει τους Ομολογιούχους Δανειστές και τον Εκπρόσωπο ότι όλες οι ανωτέρω δηλώσεις και βεβαιώσεις είναι αληθινές και ακριβείς κατά την ανωτέρω ημερομηνία σαν να είχαν γίνει κατά τον χρόνο εκείνο.

8. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ

Η Εκδότρια αναλαμβάνει έναντι του Εκπροσώπου και έκαστο εκ των Ομολογιούχων, τις ακόλουθες υποχρεώσεις, λαμβανομένων υπόψη των ρητών αναφερόμενων σε αυτές εξαιρέσεων ή σε άλλους όρους του παρόντος, που πρέπει να τηρεί καθ' όλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου και μέχρι την ολοσχερή εξόφλησή του, εκτός εάν προηγουμένως συναινέσει εγγράφως διαφορετικά η Πλειοψηφία των Ομολογιούχων. Ειδικότερα:

(α) Η Εκδότρια υποχρεούται να εξοφλεί το κεφάλαιο, τους τόκους και κάθε άλλο ποσό που θα οφείλεται στους Ομολογιούχους, σύμφωνα με το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες.

(β) Η Εκδότρια υποχρεούται να καταβάλλει όλες τις πληρωμές στο πλαίσιο του Δανείου χωρίς παρακράτηση φόρου, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, και ιδίως τους κανονισμούς και διαδικασίες της χρηματιστηριακής νομοθεσίας, εκτός εάν προβλέπεται παρακράτηση φόρου από την κείμενη νομοθεσία (όπως ενδεικτικά επί του εισοδήματος από τόκους ομολογιών σε ομολογιούχους που είναι φορολογικοί κάτοικοι της Ελλάδος, σήμερα 15%). Εφόσον η υποχρέωση αυτή βαρύνει εκ του νόμου την Εκδότρια, οφείλει αυτή να διενεργεί την παρακράτηση φόρου και κάθε άλλη πληρωμή που απαιτείται σε σχέση με την εν λόγω παρακράτηση φόρου, εντός της προβλεπόμενης προθεσμίας και στο ελάχιστο ποσό που προβλέπεται από την κείμενη νομοθεσία.

(γ) Η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την ολοκλήρωση της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών στην ΕΝ.Α.

(δ) Η Εκδότρια υποχρεούται να διεξάγει τη δραστηριότητά της σε συμμόρφωση με την εκάστοτε κείμενη νομοθεσία.

(ε) Η Εκδότρια υποχρεούται να μην προβαίνει σε μεταβολές του εταιρικού σκοπού και του χαρακτήρα των εργασιών και της δραστηριότητάς της, όπως αυτές διεξάγονται σήμερα, επιτρεπόμενων των νόμιμων μεταβολών του εταιρικού σκοπού της που αφορούν σε διεύρυνση αυτού.

(στ) Η Εκδότρια υποχρεούται να μην μεταφέρει, εκτός Ελλάδος, την καταστατική της έδρα.

(ζ) Η Εκδότρια υποχρεούται να εφαρμόζει την εκάστοτε ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία, τη νομοθεσία περί προστασίας των δικαιωμάτων πνευματικής ιδιοκτησίας, περί προστασίας του ατόμου από την επεξεργασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα, καθώς και την εκάστοτε ισχύουσα περιβαλλοντική και υγειονομική νομοθεσία και εν γένει κάθε νομοθεσία, την οποία οφείλουν να τηρούν εταιρίες που ασκούν παρόμοια δραστηριότητα με αυτήν της Εκδότριας, τυχόν παράβαση της οποίας θα μπορούσε να οδηγήσει σε απώλεια δικαιωμάτων ή να επισύρει σε βάρος της την επιβολή προστίμων που θα επηρέαζαν ουσιωδώς προς το χειρότερο την οικονομική κατάστασή της ή θα οδηγούσαν στην παύση ή τον περιορισμό ουσιώδους τμήματος της δραστηριότητάς της.

(η) Η Εκδότρια υποχρεούται να συντηρεί και να διατηρεί ασφαλισμένα σε ασφαλιστική εταιρεία επιλογής της τα ακίνητα και εξοπλισμό της επιχείρησής της στην τρέχουσα αξία τους, οι δε συμβάσεις ασφαλίσεως θα καλύπτουν όλους τους κινδύνους, που συνηθίζεται να καλύπτουν επιχειρήσεις που ασχολούνται με δραστηριότητες παρόμοιες προς εκείνες της Εκδότριας, ενδεικτικά (επί ακινήτων) κατά κινδύνων πυρός και σεισμού. Η Εκδότρια υποχρεούται να ανανεώνει τις συμβάσεις ασφαλίσεως και να επεκτείνει την ασφάλιση επί νεότερων περιουσιακών στοιχείων.

(θ) Η Εκδότρια υποχρεούται να διατηρεί πιστοληπτική διαβάθμιση, η οποία δεν θα πρέπει να κατέρχεται του βαθμού E, σύμφωνα με την κατηγοριοποίηση της εταιρείας ICAP Group A.E, με εξαίρεση την περίπτωση επιβολής από την ICAP Group A.E. ανώτατου ορίου πιστοληπτικής διαβάθμισης λόγω κινδύνου χώρας. Η Εκδότρια υποχρεούται να ζητεί και να λαμβάνει αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητάς της από την εταιρεία ICAP Group A.E. σε διάστημα μικρότερο του έτους από την τελευταία αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας, με αφετηρία της εν λόγω προθεσμίας για την πρώτη αξιολόγηση κατά τη Διάρκεια του Δανείου, την ημερομηνία έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου. Επιπλέον, η Εκδότρια υποχρεούται να ενημερώνει αμελλητί τον Εκπρόσωπο για το αποτέλεσμα της αξιολόγησης, καθώς και σε κάθε περίπτωση τυχόν ενδιάμεσης μεταβολής της αξιολόγησής της.

(ι) Η Εκδότρια υποχρεούται να διασφαλίζει ότι ο Δείκτης θα παραμείνει, καθ' όλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου και μέχρι την ολοσχερή εξόφληση του Χρέους, μικρότερος ή ίσος του 4,5 σε εταιρική βάση, ως αυτός θα υπολογίζεται από την Εκδότρια και θα συμπεριλαμβάνεται στο Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης από τους ορκωτούς ελεγκτές της Εκδότριας, κατά το υπόδειγμα που επισυνάπτεται στο Παράρτημα Β' (Σχέδιο Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης).

Η μέτρηση του Δείκτη θα πραγματοποιείται ετησίως, με τα δεδομένα της 31.12 εκάστου έτους επί των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας ελεγμένων από την ελεγκτική εταιρεία. Η πρώτη μέτρηση του Δείκτη θα γίνει με βάση τις ετήσιες ελεγμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις που θα αφορούν στη χρήση 2019, ήτοι της 31.12.2019. Η Εκδότρια έχει την υποχρέωση να προσκομίσει στον Εκπρόσωπο μέχρι την 30.04 κάθε έτους για την προηγούμενη οικονομική χρήση τις ετήσιες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της, μετά του Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης, σύμφωνα με το υπόδειγμα που θα της γνωστοποιήσει ο Εκπρόσωπος. Το Πιστοποιητικό

Συμμόρφωσης θα βεβαιώνει ότι τηρούνται οι κατά τον παρόντα όρο 8(ι) υποχρεώσεις της Εκδότριας και ότι δεν έχει επέλθει Γεγονός Καταγγελίας και θα υπογράφεται από την Εκδότρια και την ελεγκτική εταιρεία και θα υποβάλλεται αμελλητί από την έκδοση του στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

9. ΦΟΡΟΙ – ΕΞΟΔΑ – ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ

9.1. Την Εκδότρια βαρύνουν, της καταλογίζονται, της επιρρίπτονται, και καταβάλλονται από αυτήν:

(α) οι πάσης φύσεως υφιστάμενοι Φόροι επί των καταβλητέων υπό το παρόν και τις Ομολογίες ποσών, πλην του φόρου εισοδήματος, με συνέπεια η Εκδότρια να υποχρεούται να καταβάλλει το Χρέος ελεύθερο, απαλλαγμένο και δίχως παρακράτηση οποιουδήποτε Φόρου αναφορικά με τη σύναψη, την κάλυψη, την αποπληρωμή του Ομολογιακού Δανείου κατά κεφάλαιο και τόκους, τυχόν προμήθειες, τυχόν Έξοδα, την έκδοση εξοφλητικής ή άλλης απόδειξης και, γενικά, κάθε ποσό οφειλόμενο υπό το παρόν. Ο ισχύων σήμερα φόρος εισοδήματος ύψους 15% επί του εσόδου των Ομολογιούχων από τις Ομολογίες βαρύνει τους Ομολογιούχους, θα παρακρατείται εν όλω ή εν μέρει και με εξάντληση της σχετικής φορολογικής υποχρέωσης, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα ελληνική νομοθεσία σε συνδυασμό με την σύμβαση αποφυγής διπλής φορολογίας που ενδέχεται να ισχύει,

(β) τα τυχόν Έξοδα.

9.2. Τυχόν επιπλέον κόστος, που θα προκύψει σε περίπτωση εισαγωγής νέων νόμων, κανονισμών, διοικητικών, φορολογικών ή νομισματικών μέτρων (πλην του φόρου εισοδήματος και του φόρου μεταβιβάσεως) ή γενικότερα οποιασδήποτε μεταβολής του σήμερα ισχύοντος θεσμικού πλαισίου δια τροποποιήσεως ουσιαστικού νόμου ή εκδόσεως ερμηνευτικής εγκυκλίου κλπ. είτε λόγω ερμηνείας διατάξεων που ισχύουν ήδη, συμπεριλαμβανόμενης και τυχόν επιβληθησόμενης εισφοράς του ν. 128/75, που θα είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση του κόστους σε βάρος των Ομολογιούχων, δεν θα βαρύνει την Εκδότρια, αλλά τον εκάστοτε Ομολογιούχο κατά περίπτωση. Επίσης, η Εκδότρια δεν έχει καμία υποχρέωση αποζημιώσεως των Ομολογιούχων εάν μεταβληθεί ο φόρος εισοδήματος του Ομολογιούχου ή το ύψος του παρακρατούμενου φόρου εισοδήματος επί του εσόδου του Ομολογιούχου από τις Ομολογίες, ή εάν επιβλήθηκε επιβάρυνση σε Ομολογιούχο αποκλειστικά οφειλόμενη στη νομική κατάσταση του Ομολογιούχου.

9.3. Εφόσον ο Εκπρόσωπος ή οποιοσδήποτε από τους Ομολογιούχους υποβληθεί σε οποιοδήποτε Έξοδο ή Φόρο σύμφωνα με τα ανωτέρω, η Εκδότρια θα αποκαθιστά, σε πρώτη ζήτηση, άπαντα τα ανωτέρω, καταβάλλοντας προς αυτούς τα Έξοδα ή Φόρο που υπέστησαν, εντός δέκα (10) ημερών από την ημέρα κατά την οποία ο Εκπρόσωπος ενημέρωσε την Εκδότρια για την πραγματοποίησή τους, μετά την πάροδο δε αυτής, με την επιφύλαξη όλων των άλλων δικαιωμάτων των Ομολογιούχων, θα λογίζεται και επί των ποσών αυτών τόκος. Ρητά, περαιτέρω, συμφωνείται ότι η ανωτέρω υποχρέωση αποζημιώσεως καλύπτει και οποιοδήποτε ποσό εκ των περιλαμβανομένων στον παρόντα όρο, που ο Εκπρόσωπος ή/και οι Ομολογιούχοι, κατά περίπτωση, κατέβαλαν.

10. ΚΑΤΑΓΓΕΛΙΑ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ (ΠΡΟΩΡΗ ΛΗΞΗ)

10.1. Η επέλευση οιοδήποτε εκ των κατωτέρω Γεγονότων Καταγγελίας, ανεξαρτήτως γενεσιουργού λόγου θα παρέχει το δικαίωμα αλλά δεν θα υποχρεώνει τους Ομολογιούχους να καταγγείλουν το Ομολογιακό Δάνειο. Ως αποτέλεσμα της καταγγελίας, το σύνολο του κατά το χρόνο της καταγγελίας ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου και οι επί του κεφαλαίου δεδουλευμένοι τόκοι θα καθίστανται αμέσως ληξιπρόθεσμα και απαιτητά και θα εκτοκίζονται μέχρι την ημέρα της πραγματικής αποπληρωμής τους, μετά του κατά τον όρο 5.2. επιτοκίου υπερημερίας.

10.2. Ως Γεγονότα Καταγγελίας συμφωνούνται, πέραν των υπό του νόμου προβλεπόμενων, ιδίως τα ακόλουθα:

(α) αν η Εκδότρια δεν καταβάλλει, εμπροθέσμως και προσηκόντως, οποιοδήποτε οφειλόμενο ποσό υπό το παρόν και τις Ομολογίες,

(β) αν οποιαδήποτε εκ των εγγυοδοτικών δηλώσεων που παρέχει η Εκδότρια με το παρόν αποδειχθεί αναληθής ή/και ουσιωδώς παραπλανητική ή παραβεί οποιαδήποτε εκ των υποχρεώσεων που αναλαμβάνει, μεταξύ άλλων, με τον όρο 8 του παρόντος ή εν γένει άλλη συμφωνία ή υποχρέωση που αναλαμβάνει με το παρόν και τις Ομολογίες, ή όρο λοιπών εγγράφων και συμφωνιών που προβλέπονται σε αυτά, και δεν αποκαταστήσει την παράβαση εντός προθεσμίας τριάντα (30) ημερών ή εντός οποιασδήποτε τυχόν άλλης προθεσμίας που προβλέπεται κατά περίπτωση, από την ημερομηνία που ο Εκπρόσωπος ενημέρωσε εγγράφως και ειδικώς την Εκδότρια,

(γ) αν ληφθεί απόφαση για λύση (απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εκδότριας ή δικαστική απόφαση για λύση) του νομικού προσώπου της Εκδότριας,

(δ) εάν υποβληθεί αίτηση για υπαγωγή της Εκδότριας σε διαδικασία πτωχεύσεως ή διαδικασία που εφαρμόζεται σε αναξιόχρεους οφειλέτες αντίστοιχη με εκείνη της πτωχεύσεως ή για θέση της Εκδότριας υπό ειδική ή άλλη εκκαθάριση ή αναγκαστική διαχείριση ή επιτροπεία ή σε συναφές καθεστώς ή για υπαγωγή σε καθεστώς συνδιαλλαγής ή αναδιοργάνωσης – εξυγίανσης ή σε συναφές καθεστώς, σύμφωνα με τον Πτωχευτικό Κώδικα (ν. 3588/2007), όπως εκάστοτε ισχύει ή σε άλλο καθεστώς συλλογικής διαδικασίας περιορισμού της ιδιωτικής αυτονομίας ή της εξουσίας διαθέσεως των περιουσιακών της στοιχείων ή εάν υποβληθεί δήλωση της Εκδότριας ότι αναστέλλει τις πληρωμές της ή εάν η Εκδότρια αναστείλει τις πληρωμές της ή καταρτίσει εξώδικο συμβιβασμό με τους δανειστές της ή εάν διακόψει ή απειλήσει τη διακοπή των εργασιών της,

(ε) εάν η Εκδότρια μεταφέρει εκτός Ελλάδος την καταστατική της έδρα ή εάν επέλθει ουσιώδης μεταβολή του αντικειμένου εργασιών και της δραστηριότητας της Εκδότριας, συμπεριλαμβανομένης της ουσιώδους μεταβολής του εταιρικού σκοπού της Εκδότριας, εξαιρουμένης της περίπτωσης διεύρυνσης του εταιρικού της σκοπού,

(στ) αν καταγγελθούν δάνεια της Εκδότριας και οι σχετικές εξ αυτών υποχρεώσεις αυτής κηρυχθούν ληξιπρόθεσμες και απαιτητές (cross default),

(η) εάν η Εκδότρια δεν διατηρεί πιστοληπτική διαβάθμιση, καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου, του βαθμού Ε, σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στον όρο 8(θ) του παρόντος.

10.3. Σε περίπτωση πτωχεύσεως της Εκδότριας ή θέσεως της υπό αναγκαστική διαχείριση ή ειδική εκκαθάριση ή άλλη ανάλογη διαδικασία, το τυχόν ανεξόφλητο κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου θα καθίσταται άμεσα ληξιπρόθεσμο και απαιτητό, δίχως ανάγκη καταγγελίας από τον Εκπρόσωπο ή οποιοδήποτε Ομολογιούχο. Τυχόν ανάκληση της πτωχεύσεως ή ανάλογης διαδικασίας, κατά τα ανωτέρω, δεν θα έχει ως αποτέλεσμα την άρση των συνεπειών της κηρύξεως των Ομολογιών ως ληξιπρόθεσμων και απαιτητών και στην περίπτωση αυτή γίνεται αποδεκτό μεταξύ των Συμβαλλομένων ότι οι Ομολογιούχοι θα θεωρείται ότι κατήγγειλαν το Ομολογιακό Δάνειο κατά την ημερομηνία κηρύξεως της πτωχεύσεως (ακόμα και αν αυτή ανακληθεί μεταγενεστέρως).

10.4. Η καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου αποφασίζεται από την Αυξημένη Πλειοψηφία των Ομολογιούχων και για την ύπαρξη απαρτίας εφαρμόζονται τα υπό 11.15. κατωτέρω οριζόμενα.

10.5. Σε περίπτωση λήψεως αποφάσεως για καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου, ο Εκπρόσωπος, ενεργώντας για λογαριασμό των Ομολογιούχων, θα επιδώσει, με δικαστικό επιμελητή, στην Εκδότρια έγγραφη καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου, καλώντας την να καταβάλει κάθε οφειλόμενο συνεπεία της καταγγελίας ποσό. Ο Εκπρόσωπος, κατόπιν σχετικού εγγράφου αιτήματος, θα παραδίδει στους Ομολογιούχους επικυρωμένα αντίγραφα της ως άνω εξωδίκου καταγγελίας, μετά του σχετικού αποδεικτικού επιδόσεως.

10.6. Ο Εκπρόσωπος συνεχίζει να εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους, δικαστικώς και εξωδίκως, και μετά την καταγγελία ή την καθ' οιονδήποτε τρόπο λήξη του Ομολογιακού Δανείου, σύμφωνα και με τα ειδικότερα οριζόμενα στην παράγραφο 3 του άρθρου 65 του ν. 4548/2018.

11. ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ ΔΑΝΕΙΣΤΩΝ – ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΣ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ ΔΑΝΕΙΣΤΩΝ

11.1. Κατά τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, οι Ομολογιούχοι οργανώνονται σε ομάδα που λαμβάνει αποφάσεις σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους όρους του Προγράμματος και το ν. 4548/2018.

11.2. Η Εκδότρια ορίζει, κατ' άρθρο 65 του ν. 4548/2018, την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» ως Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων Δανειστών, με αποκλειστικό σκοπό της τελευταίας να ενεργεί σε εκπροσώπηση και για την προστασία των συμφερόντων των Ομολογιούχων υπό το Ομολογιακό Δάνειο. Ο Εκπρόσωπος δεν έχει άλλες υποχρεώσεις έναντι της Εκδότριας και των Ομολογιούχων, εκτός από εκείνες που καθορίζονται στο παρόν και στις διατάξεις του ν. 4548/2018, όπως εκάστοτε ισχύουν.

11.3. Ο Εκπρόσωπος τηρεί αρχείο Ομολογιών, στο οποίο καταχωρούνται όλες οι Ομολογίες σύμφωνα με τα αρχεία του Σ.Α.Τ.

11.4. Ο Εκπρόσωπος εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους δικαστικώς και εξωδίκως. Ειδικώς:

(α) Όπου κατά τις κείμενες διατάξεις απαιτείται η εγγραφή του ονόματος του Ομολογιούχου, εγγράφεται η επωνυμία του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων με αναφορά ότι ενεργεί για λογαριασμό του Ομολογιούχου στο πλαίσιο του Προγράμματος και ο ακριβής προσδιορισμός του Προγράμματος, με την επιφύλαξη των διατάξεων που αφορούν στην καταχώρηση των Ομολογιών στο Σ.Α.Τ.

(β) Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ασκεί, στο όνομα του, με μνεία της ιδιότητας του και του ότι ενεργεί για λογαριασμό της ομάδας των Ομολογιούχων, χωρίς να απαιτείται ειδική εξουσιοδότηση από τη Συνέλευση των Ομολογιούχων, τα κάθε είδους ένδικα μέσα και βοηθήματα, τακτικά και έκτακτα, με τα οποία σκοπείται η παροχή οριστικής ή προσωρινής ένδικης προστασίας, τις κάθε είδους διαδικαστικές πράξεις και ενέργειες κατά τη διαδικασία της αναγκαστικής εκτέλεσης περιλαμβανομένης και της κατάσχεσης, της αναγγελίας και επαλήθευσης των απαιτήσεων των Ομολογιούχων σε πλειστηριασμούς, πτωχεύσεις, ειδικές ή δικαστικές εκκαθαρίσεις και τις δίκες που αφορούν την εκτέλεση ή την πτώχευση και κάθε άλλη διαδικασία αναγκαστικής ή συλλογικής εκτέλεσης.

(γ) Ο Εκπρόσωπος Ομολογιούχων θα συγκαλεί και θα συντονίζει την Συνέλευση των Ομολογιούχων.

(δ) Ο Εκπρόσωπος Ομολογιούχων θα επιμελείται την διενέργεια των δημοσιεύσεων και κοινοποιήσεων που απαιτείται να πραγματοποιηθούν από αυτόν σύμφωνα με τους όρους του παρόντος και την ισχύουσα νομοθεσία και υπό την επιφύλαξη ειδικότερων όρων των Κανονισμών του Χρηματιστηρίου.

(ε) Ο Εκπρόσωπος Ομολογιούχων θα συνεργάζεται με το Χ.Α. και με τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. για την καταχώριση των Ομολογιών και την παρακολούθηση των πληρωμών.

(στ) Ο Εκπρόσωπος δύναται να προβαίνει και σε οποιοσδήποτε άλλες ενέργειες προβλέπονται στο παρόν Πρόγραμμα Έκδοσης ή στο νόμο.

11.5. Πράξεις του Εκπροσώπου ακόμη και αν είναι καθ' υπέρβαση της εξουσίας του δεσμεύουν τους Ομολογιούχους και τους ειδικούς και καθολικούς διαδόχους τους έναντι της Εκδότριας και των τρίτων, εκτός αν η Εκδότρια ή οι τρίτοι γνώριζαν την υπέρβαση της εξουσίας.

11.6. Οι Ομολογιούχοι αναγνωρίζουν ως έγκυρες και ισχυρές τις πράξεις στις οποίες θα προβεί ο Εκπρόσωπος βασιζόμενος σε αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων.

11.7. (α) Ο Εκπρόσωπος ευθύνεται έναντι των Ομολογιούχων κατά τους όρους του Ομολογιακού Δανείου για κάθε ππαισίμα.

(β) Ο Εκπρόσωπος δεν υπέχει οποιαδήποτε υποχρέωση ούτε ευθύνεται έναντι των Ομολογιούχων ή/και οποιουδήποτε τρίτου προσώπου για:

(i) τον έλεγχο, παρακολούθηση ή/και την διακρίβωση: (αα) της αλήθειας και ακρίβειας των δηλώσεων και των διαβεβαιώσεων της Εκδότριας, καθώς και (ββ) της τήρησης ή μη των υποχρεώσεων της Εκδότριας, στα πλαίσια του Προγράμματος, των τυχόν εξασφαλίσεων ή οποιουδήποτε εγγράφου ή δηλώσεως που προβλέπεται σε αυτά και για τη γνησιότητα (πλην αν είναι εμφανώς νοθευμένο),

(ii) την είσπραξη οποιουδήποτε ποσού που οφείλεται ή τυχόν θα οφείλεται στους Ομολογιούχους, εκτός εάν έχει αναλάβει σχετική υποχρέωση σύμφωνα με τους όρους του παρόντος,

(iii) την εγκυρότητα, την εκτελεστότητα και την επάρκεια οποιασδήποτε τυχόν εξασφαλίσεως, δηλώσεως, συμβάσεως ή εγγράφου, καθότι οι Ομολογιούχοι συμμετέχουν στο Ομολογιακό Δάνειο μετά από ανεξάρτητη εκτίμηση και έρευνα της νομικής και οικονομικής και περιουσιακής καταστάσεως της Εκδότριας, συμπεριλαμβανομένης της εγκυρότητας, εκτελεστότητας και επάρκειας του παρόντος, των Ομολογιών, των τυχόν εξασφαλίσεων ή οποιωνδήποτε εγγράφων ή δηλώσεων ή συμβάσεων που η κατάρτισή τους προβλέπεται από το Πρόγραμμα, και εξακολουθούν να είναι αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ανεξάρτητη εκ μέρους τους εκτίμηση και έρευνα των ανωτέρω, ρητά συνομολογούμενου ότι ο Εκπρόσωπος δεν προβαίνει σε καμία, ρητή ή σιωπηρή, άμεση ή έμμεση, δήλωση ή διαβεβαίωση, ούτε αναλαμβάνει καμία υποχρέωση ή ευθύνη, επί των ανωτέρω.

11.8. Ο διορισμός και η αντικατάσταση του Εκπροσώπου και οι ανακοινώσεις του προς τους Ομολογιούχους γνωστοποιούνται στην Εκδότρια, και στους Ομολογιούχους, αμελλητί και με κάθε πρόσφορο τρόπο, με επιμέλεια του νέου εκπροσώπου, και, κατ' επιλογή του Εκπροσώπου με δημοσίευση στην ιστοσελίδα που τηρεί η Εκδότρια. Επίσης, για το διορισμό/αντικατάσταση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ενημερώνεται σχετικά το Χ.Α. και ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. και γίνεται σχετική δημοσίευση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. με δαπάνες της Εκδότριας.

11.9. (α) Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων μπορεί να αντικατασταθεί με απόφαση της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων, η οποία λαμβάνεται από την Πλειοψηφία των Ομολογιούχων.

(β) Ο Εκπρόσωπος μπορεί οποτεδήποτε και χωρίς να συντρέχει σπουδαίος λόγος να παραιτηθεί με δήλωσή του προς τους Ομολογιούχους και την Εκδότρια, οπότε η Συνέλευση των Ομολογιούχων συγκαλείται υποχρεωτικά εντός δέκα (10) Εργασίμων Ημερών προκειμένου να διορίσει νέο Εκπρόσωπο, με απόφαση που λαμβάνεται από την Πλειοψηφία των Ομολογιούχων.

(γ) Σε περίπτωση που η Συνέλευση των Ομολογιούχων δεν ορίσει νέο Εκπρόσωπο εντός είκοσι (20) Εργασίμων Ημερών από τη γνωστοποίηση της παραίτησης, τότε ο Εκπρόσωπος, υπό την προϋπόθεση ότι θα ενημερώσει σχετικώς την Εκδότρια, το Χ.Α. και τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ., δικαιούται να διορίσει αυτός νέο Εκπρόσωπο, με όρους

όμοιους με αυτούς του Προγράμματος (εφόσον βέβαια ο νέος Εκπρόσωπος ικανοποιεί τις απαιτήσεις του ν. 4548/2018).

(δ) Κατά τα λοιπά ως προς την αντικατάσταση του Εκπροσώπου θα ισχύουν οι διατάξεις του άρθρου 67 του ν.4548/2018.

11.10. Η Συνέλευση των Ομολογιούχων συγκαλείται οποτεδήποτε από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, ή το διοικητικό συμβούλιο της Εκδότριας, ή τον εκκαθαριστή, ή το σύνδικο της πτωχεύσεως της Εκδότριας, ή εφόσον το ζητήσει εγγράφως από τον Εκπρόσωπο, ένας οι περισσότεροι Ομολογιούχοι που κατέχουν αθροιστικά, κατά το χρόνο υποβολής του αιτήματός τους, ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 1/20 (5,00%) του συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου. Το σχετικό αίτημα πρέπει να απευθύνεται εγγράφως στον Εκπρόσωπο, να συνοδεύεται από τις οικείες βεβαιώσεις δέσμευσης των Ομολογιών των Ομολογιούχων προς άσκηση του σχετικού δικαιώματός τους, σύμφωνα με τον όρο 11.13. κατωτέρω, και να αναφέρει την προτεινόμενη ημερομηνία διεξαγωγής της Συνελεύσεως η οποία θα πρέπει να απέχει τουλάχιστον δέκα (10) Εργάσιμες Ημέρες από τη λήψη του σχετικού αιτήματος από τον Εκπρόσωπο και τα θέματα της ημερησίας διατάξεως.

Εάν ο Εκπρόσωπος αρνηθεί ή αμελήσει να συγκαλέσει τη Συνέλευση, η Συνέλευση μπορεί να συγκληθεί από τους Ομολογιούχους, κατ' αναλογία προς τις ισχύουσες διατάξεις του ν. 4548/2018 ως προς τη Γενική Συνέλευση ανωνύμου εταιρείας.

11.11. (α) Ο συγκαλών τη Συνέλευση θα προβαίνει σε πρόσκληση των Ομολογιούχων Δανειστών προ δέκα (10) τουλάχιστον πλήρων ημερών πριν την ημερομηνία της Συνελεύσεως, στην ιστοσελίδα που τηρεί η Εκδότρια, καθώς και μέσω της Ε.Χ.Α.Ε., στην οποία θα ορίζεται η ημερομηνία, ο τόπος (οίκημα) και ο χρόνος διεξαγωγής της Συνελεύσεως, τα θέματα της ημερησίας διατάξεως, οι Ομολογιούχοι Δανειστές που έχουν δικαίωμα συμμετοχής, ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο με τον οποίο οι Ομολογιούχοι θα μπορέσουν να συμμετάσχουν στη Συνέλευση και να ασκήσουν τα δικαιώματά τους αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου, καθώς και το ενδεχόμενο συγκλήσεως επαναληπτικής Συνελεύσεως εντός δέκα (10) ημερών από την αρχική, σε περίπτωση μη επιτεύξεως της προβλεπόμενης απαρτίας. Σε περίπτωση νέας πρόσκλησης σε επαναληπτική συνεδρίαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων δημοσιεύεται κατά τα ως άνω, προ πέντε (5) ημερών πριν την ημερομηνία της επαναληπτικής συνεδρίασης της Συνελεύσεως. Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται, εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της ως άνω επαναληπτικής συνεδρίασης της Συνέλευσης των Ομολογιούχων.

(β) Η Συνέλευση των Ομολογιούχων θα συνέρχεται στα γραφεία του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή του Εκδότη ή σε άλλο τόπο στην Αθήνα, όπως θα ορίζεται κάθε φορά στην πρόσκληση.

(γ) Στη Συνέλευση των Ομολογιούχων δικαιούνται να συμμετέχουν όποιοι εμφανίζονται ως Ομολογιούχοι δανειστές στα αρχεία του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. Προκειμένου οι Ομολογιούχοι να συμμετάσχουν στη Συνέλευση πρέπει να προσκομίσουν στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων δύο (2) πλήρεις ημέρες πριν

από την ημέρα της συνεδρίασης τυχόν έγγραφα νομιμοποίησής και εκπροσώπησής τους και βεβαίωση δέσμευσης των Ομολογιών τους στο Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τον όρο 11.13. του παρόντος.

(δ) Πρόσκληση για τη σύγκληση της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων δεν απαιτείται στην περίπτωση κατά την οποία στη Συνέλευση παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται Ομολογιούχοι Δανειστές που εκπροσωπούν το σύνολο του ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου και κανείς από αυτούς δεν αντιλέγει στην πραγματοποίησή της και στη λήψη των αποφάσεων.

(ε) Οι τυπικές διατυπώσεις για την λήψη των αποφάσεων και την έγκυρη σύγκληση και συνέλευση των Ομολογιούχων θα διακριβώνονται από τον Εκπρόσωπο.

11.12. Κάθε Ομολογία παρέχει στο δικαιούχο της δικαίωμα μίας ψήφου. Ομολογιούχος που κατέχει ποσοστό, που αντιπροσωπεύει τουλάχιστον το $\frac{1}{4}$ του μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας στερείται του δικαιώματος ψήφου στη Συνέλευση των Ομολογιούχων. Ομολογιούχος δεν μπορεί να εκπροσωπηθεί στη Συνέλευση από πρόσωπο που έχει κάποια από τις ιδιότητες των παρ. 1 και 2 του άρθρου 99 του ν. 4548/2018 σε σχέση με την Εκδότρια. Σε περίπτωση που η Εκδότρια οποτεδήποτε και για οποιοδήποτε λόγο καταστεί δικαιούχος οποιωνδήποτε Ομολογιών δεν θα μπορεί να παρίσταται στις Συνελεύσεις των Ομολογιούχων, οι δε Ομολογίες των οποίων θα τυγχάνει δικαιούχος δεν θα συνυπολογίζονται ούτε για τον υπολογισμό απαρτίας αλλά ούτε και για τις απαιτούμενες πλειοψηφίες.

11.13. Κάθε άσκηση δικαιώματος των Ομολογιούχων υπό τις Ομολογίες καθώς και για συμμετοχή σε Συνέλευση των Ομολογιούχων, γίνεται με την προσκόμιση ονομαστικής βεβαίωσης δέσμευσης των Ομολογιών στο Σ.Α.Τ., που εκδίδεται (α) από το Χειριστή (για Ομολογίες καταχωρημένες σε Λογαριασμό Χειριστή) ή από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. (για Ομολογίες καταχωρημένες στον Ειδικό Λογαριασμό), κατόπιν υποβολής από τον ενδιαφερόμενο Ομολογιούχο σχετικής αιτήσεως δέσμευσης των Ομολογιών του για την άσκηση του οικείου δικαιώματός του, και η οποία περιέχει τον αριθμό των δεσμευμένων Ομολογιών, τη διάρκεια της δέσμευσης και τα στοιχεία αναγνώρισης της μερίδας των Ομολογιούχων στο Σ.Α.Τ. Κατόπιν σχετικού αιτήματος της Εκδότριας ή/και του Εκπροσώπου, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. ενημερώνει εγγράφως την Εκδότρια, σε κάθε περίπτωση δέσμευσης ή αποδέσμευσης Ομολογιών προς άσκηση δικαιωμάτων Ομολογιούχων ή για συμμετοχή σε Συνέλευση των Ομολογιούχων. Η Εκδότρια υποχρεούται να ενημερώνει και να παραδίδει αμελλητί, την ως άνω έγγραφη ενημέρωση του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

11.14. Η Συνέλευση των Ομολογιούχων με τις αποφάσεις δεσμεύει το σύνολο των Ομολογιούχων, ακόμη κι αν αυτοί δεν συμμετείχαν ή δε συμφώνησαν με αυτές και είναι αρμόδια να αποφασίζει για:

(α) την καταγγελία ή μη του Ομολογιακού Δανείου σε περίπτωση που επέλθει Γεγονός Καταγγελίας,

(β) την αντικατάσταση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων,

(γ) την τροποποίηση των όρων του Ομολογιακού Δανείου με την επιφύλαξη των οριζόμενων στην παράγραφο 7 του άρθρου 60 του ν. 4548/2018,

(δ) για τα οριζόμενα στο άρθρο 65 παρ. 3 (γ) του ν. 4548/2018 ως εκάστοτε ισχύει, και

(ε) οποιοδήποτε άλλο θέμα ρητά προβλέπεται στο Πρόγραμμα και τις Ομολογίες ή στην εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία και περιλαμβάνεται στην ημερήσια διάταξη.

11.15. (α) Οι αποφάσεις της Συνελεύσεως λαμβάνονται με τη σύμφωνη γνώμη της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων και υπό την προϋπόθεση ότι υφίσταται απαρτία, κατά την πρώτη Συνέλευση, πενήντα ένα τοις εκατό (51,00%), στην τυχόν δε επαναληπτική Συνέλευση απαρτία πενήντα ένα τοις εκατό (51,00%). Η απαρτία υπολογίζεται ως ποσοστό της ανεξόφλητης ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) των Ομολογιών που παρίστανται και εκπροσωπούνται στη Συνέλευση επί του κατά το χρόνο της Συνελεύσεως συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου. Εάν και στην επαναληπτική Συνέλευση δεν επιτευχθεί η απαιτούμενη απαρτία, τότε δεν θα είναι δυνατή η πρόοδος των εργασιών της Συνελεύσεως και δεν θα λαμβάνεται απόφαση για τα θέματα της ημερησίας διατάξεως.

(β) Κατ' εξαίρεση, με την επιφύλαξη ειδικότερων όρων του παρόντος, απαιτείται απόφαση της Αυξημένης Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων [με απαρτία, κατά την πρώτη Συνέλευση, εξήντα έξι και εξήντα επτά εκατοστά τοις εκατό (66,67%), στην τυχόν δε επαναληπτική Συνέλευση απαρτία επίσης εξήντα έξι και εξήντα επτά εκατοστά τοις εκατό (66,67%)], για τη λήψη αποφάσεων περί τροποποιήσεως, εγκρίσεως, παραιτήσεως ή συγκαταθέσεως επί των όρων της Συμβάσεως που αφορούν σε όρους δυσμενέστερους των αρχικών για τους Ομολογιούχους, και για το ποσοστό της πλειοψηφίας, τη Διάρκεια του Δανείου, τη μείωση του Συμβατικού Επιτοκίου ή αλλαγή στον τρόπο υπολογισμού του Συμβατικού Επιτοκίου, την Ημερομηνία Λήξεως Ομολογιών, τον τρόπο καταλογισμού των πληρωμών της Εκδότριας, επί θεμάτων που αφορούν (αμέσως ή εμμέσως) τις Ομολογίες, τυχόν εξασφαλίσεις, την παράταση μεμονωμένης Ημερομηνίας Πληρωμής καθώς και για την τροποποίηση του παρόντος όρου, αλλά και για την καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου. Κατά τα λοιπά, εφαρμόζεται το άρθρο 63 του ν. 4548/2018, ως εκάστοτε ισχύει. Εάν και στην επαναληπτική Συνέλευση δεν επιτευχθεί η απαιτούμενη απαρτία, τότε δεν θα είναι δυνατή η πρόοδος των εργασιών της Συνελεύσεως και δεν θα λαμβάνεται απόφαση για τα θέματα της ημερησίας διατάξεως.

(γ) Οι αποφάσεις της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων πρέπει να τηρούνται εγγράφως σε περιληπτικά πρακτικά τηρούμενα από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων και να υπογράφονται από τους ως άνω Ομολογιούχους σε κάθε Συνέλευση. Αντίγραφα των πρακτικών της Συνέλευσης επικυρώνονται από τον Εκπρόσωπο.

(δ) Αποφάσεις των Ομολογιούχων, ληφθείσες είτε κατά Πλειοψηφία είτε κατά Αυξημένη Πλειοψηφία, ακόμα και στις περιπτώσεις που δεν ελήφθησαν στα πλαίσια πραγματικής συγκλήσεως της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων, εφόσον έχουν περιβληθεί τον έγγραφο τύπο και είναι υπογεγραμμένες από τους συμμετέχοντες στη διαδικασία λήψεως της αποφάσεως Ομολογιούχους, θεωρούνται αποφάσεις της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων και δεσμεύουν το σύνολο αυτών, ωσάν οι

αποφάσεις αυτές να είχαν ληφθεί κατόπιν πραγματικής διεξαγωγής Συνελεύσεως των Ομολογιούχων. Και στην περίπτωση αυτή ισχύουν τα υπό τον όρο 11.15. ανωτέρω οριζόμενα.

(ε) Οι αποφάσεις της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων που λαμβάνονται κατά τα ανωτέρω, δεσμεύουν όλους τους Ομολογιούχους, γνωστοποιούνται σ' αυτούς και στην Εκδότρια (πλην αν άλλως αποφασιστεί από τη Συνέλευση) με επιμέλεια του Εκπροσώπου αμελλητί με κάθε πρόσφορο τρόπο και με δαπάνες της Εκδότριας, ή, κατ' επιλογή του Εκπροσώπου με δημοσίευση στην ιστοσελίδα που τηρεί η Εκδότρια. Επίσης, για τις αποφάσεις της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων ενημερώνεται σχετικά το Χ.Α., το οποίο προβαίνει σε σχετικές δημοσιεύσεις με δαπάνες της Εκδότριας.

11.16. (α) Ο Εκπρόσωπος εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους έναντι της Εκδότριας και των τρίτων και ενεργεί για την προάσπιση των συμφερόντων των Ομολογιούχων σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 4548/2018, τους όρους του Ομολογιακού Δανείου και τις αποφάσεις της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων.

(β) Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 65 του ν. 4548/2018, κατά την άσκηση οποιουδήποτε δικαιώματος, ευχέρειας ή εξουσίας, καθώς και για κάθε ενέργεια, ζήτημα ή θέμα που δεν προβλέπεται ρητά στο Πρόγραμμα, ο Εκπρόσωπος θα ενεργεί μόνο κατόπιν αποφάσεως της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων λαμβανομένης κατά τα ανωτέρω και οι Ομολογιούχοι αναγνωρίζουν ως έγκυρες και ισχυρές τις πράξεις στις οποίες θα προβεί ο Εκπρόσωπος βασιζόμενος σ' αυτές τις αποφάσεις.

(γ) Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει δικαίωμα υποκαταστάσεως, εφόσον τούτο επιβάλλεται από τις περιστάσεις και από τη φύση της επί μέρους ενέργειας στην οποία προέβη ή εφόσον συνηθίζεται στις συναλλαγές.

11.17. Ο Εκπρόσωπος υποχρεούται:

(α) να συγκαλεί τη Συνέλευση των Ομολογιούχων, επιφυλασσομένου του όρου 11.10 ανωτέρω,

(β) να προβεί στην καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου κατόπιν σχετικής αποφάσεως της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων κατά τα οριζόμενα στο Πρόγραμμα και τις Ομολογίες,

(γ) να εκπροσωπεί εξώδικα και δικαστικά τους Ομολογιούχους κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 65 παράγραφος 3 του ν.4548/2018 και σύμφωνα με τους ειδικότερους όρους του Προγράμματος,

(δ) να εκδίδει τις απαραίτητες βεβαιώσεις του άρθρου 65 παράγραφος 5 του ν.4548/2018 όπως του ζητείται από τους Ομολογιούχους, με την επιφύλαξη της εκάστοτε ισχύουσας χρηματιστηριακής νομοθεσίας και των Κανονισμών του Χρηματιστηρίου, που αφορούν στις βεβαιώσεις που εκδίδονται από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ.,

(ε) να προβαίνει, εν γένει, σε κάθε άλλη ενέργεια που εμπίπτει στην αρμοδιότητά του σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος και τις διατάξεις του ν.4548/2018.

11.18. (α) Η αμοιβή και τα πάσης φύσεως έξοδα του Εκπροσώπου που πραγματοποιήθηκαν προς όφελος των Ομολογιούχων ικανοποιούνται με τις απαιτήσεις της τρίτης σειράς προνομίων του άρθρου 975 του Κ.Πολ.Δ.

(β) Σε περίπτωση αναγκαστικής εκτελέσεως που επισπεύδεται από τον Εκπρόσωπο, η αμοιβή και τα πάσης φύσεως έξοδα του Εκπροσώπου, που πραγματοποιήθηκαν προς όφελος των Ομολογιούχων από την πρώτη πράξη εκτελέσεως και μέχρι την είσπραξη, λογίζονται ως έξοδα της εκτελέσεως κατά το άρθρο 975 του Κ.Πολ.Δ.

11.19. Ρητώς συνομολογείται ότι η Εκδότρια παραιτείται από το δικαίωμά της να προβάλλει οποιεσδήποτε ενστάσεις ή αντιρρήσεις που στηρίζονται, εν όλω ή εν μέρει, στις σχέσεις μεταξύ των Ομολογιούχων ή των τελευταίων μετά του Εκπροσώπου.

11.20. Ο Εκπρόσωπος θα μπορεί να μην προβαίνει σε οποιαδήποτε ενέργεια στα πλαίσια του παρόντος, ακόμη και αν η ενέργεια αυτή ρητά προβλέπεται στο παρόν, αν κατά την εύλογη κρίση του: (α) η ενέργεια αυτή είναι ή θα μπορούσε να θεωρηθεί ότι είναι παράνομη, ή (β) η ενέργεια αυτή θα μπορούσε να τον καταστήσει υπόχρεο σε αποζημίωση έναντι οποιουδήποτε ή (γ) πριν καταβληθούν προς τον Εκπρόσωπο, από την Εκδότρια τα σχετικά έξοδα στα οποία θα προβεί ή αναμένεται να προβεί ο Εκπρόσωπος για την ενέργεια αυτή. Επίσης, ο Εκπρόσωπος δύναται να μην προβαίνει προσωρινά στην εκτέλεση των καθηκόντων του σε περίπτωση που η Εκδότρια καθυστερήσει να καταβάλει στον Εκπρόσωπο τη συμφωνηθείσα αμοιβή και αυτή καταστεί υπερήμερη για χρονικό διάστημα μεγαλύτερο των δύο (2) μηνών και μέχρι ολοσχερούς εξόφλησης της αμοιβής του. Στις περιπτώσεις αυτές ο Εκπρόσωπος θα ενημερώνει σχετικά την Εκδότρια και τους Ομολογιούχους, μέσω της Ε.Χ.Α.Ε.

12. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ

12.1. Οι Ομολογίες είναι ελευθέρως διαπραγματεύσιμες και μεταβιβάσιμες, σύμφωνα με τους Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου και την οικεία νομοθεσία.

12.2. Έκαστη μεταβίβαση (η οποία δύναται να αφορά μία ή περισσότερες Ομολογίες) πραγματοποιείται κατά τα οριζόμενα στους Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου και την οικεία νομοθεσία. Οι Ομολογίες θα μεταβιβάζονται/διαπραγματεύονται σε μονάδες ελάχιστης ονομαστικής αξίας διαπραγμάτευσης (lots), ίσες προς μία (1) ακέραιη Ομολογία. Τόσο η μονάδα ελάχιστης ονομαστικής αξίας διαπραγμάτευσης (lot), όσο και η ελάχιστη ποσότητα προσφοράς δύνανται να τροποποιούνται σύμφωνα με τα εφαρμοζόμενα στους Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου. Η εκκαθάριση συναλλαγών επί Ομολογιών πραγματοποιείται μέσω της ΕΤ.ΕΚ. σύμφωνα με τους Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου, και τις λοιπές νομοθετικές ή κανονιστικές διατάξεις που αφορούν στην εκκαθάριση των πραγματοποιούμενων συναλλαγών επί Ομολογιών.

12.3. Ομολογιούχος θα λογίζεται, έναντι της Εκδότριας, του Εκπροσώπου, καθώς και έναντι των άλλων Ομολογιούχων, ο δικαιούχος των Ομολογιών που εμφανίζεται στα αρχεία του Σ.Α.Τ. κατά την ημερομηνία της άσκησης του σχετικού δικαιώματος (π.χ.

Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχου για πληρωμές, ημερομηνία άσκησης δικαιωμάτων ψήφου κλπ.) και βεβαιώνεται ως δικαιούχος Ομολογιών βάσει εκδιδόμενης από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. βεβαιώσεως / καταστάσεως, κατά τα οριζόμενα στο νόμο και το παρόν.

12.4. Ομολογιούχοι Δανειστές, που καθ' οιονδήποτε τρόπο, αποκτούν δευτερογενώς, Ομολογίες, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών και καθολικών διαδόχων τους, ως και των ελκόντων δικαιώματα ή αξιώσεις εκ των Ομολογιών, υπεισέρχονται από κάθε άποψη στη θέση του Ομολογιούχου Δανειστή και έχουν όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από το παρόν, τεκμαίρεται δε ότι έχουν συνομολογήσει και αποδεχθεί τους όρους της Προγράμματος, ως εκάστοτε ισχύει.

12.5. Η Εκδότρια δεν έχει δικαίωμα να εκχωρήσει ή καθ' οιονδήποτε τρόπο μεταβιβάσει προς τρίτους δικαιώματα, αξιώσεις, απαιτήσεις, εξουσίες και υποχρεώσεις από το παρόν και εν γένει από το Ομολογιακό Δάνειο.

13. ΛΟΙΠΟΙ ΟΡΟΙ

13.1. Οι όροι του παρόντος, ως εκάστοτε ισχύουν, ενεργούν υπέρ και κατά των νομίμων διαδόχων της Εκδότριας, του Εκπροσώπου και κάθε Ομολογιούχου.

13.2. Τα εκ του Προγράμματος παρεχόμενα στους Ομολογιούχους δικαιώματα, αξιώσεις, προνόμια και απαιτήσεις ισχύουν εκ παραλλήλου προς τα τυχόν εκ του νόμου χορηγούμενα αντίστοιχα.

13.3. Τυχόν παράλειψη ή καθυστέρηση στην άσκηση οποιουδήποτε δικαιώματος, εξουσίας, προνομίου, αξίωσης ή διακριτικής ευχέρειας του Εκπροσώπου ή/και των Ομολογιούχων Δανειστών δεν θα ερμηνεύεται ως άφεση χρέους, παραίτηση, συναίνεση, έγκριση ή συγκατάθεση και, επομένως, ο Εκπρόσωπος και οι Ομολογιούχοι θα δύνανται να ασκήσουν ακώλυτα τα οικεία δικαιώματα, εξουσίες, προνόμια, απαιτήσεις και ευχέρειές τους, σύμφωνα με τους όρους του παρόντος. Η παροχή εκ μέρους του Εκπροσώπου ή/και των Ομολογιούχων Δανειστών συναινέσεως επί αιτήματος της Εκδότριας για τη μη τήρηση ή παράβαση υποχρεώσεώς της από το παρόν, τις τυχόν εξασφαλίσεις και τις Ομολογίες (κατά περίπτωση) για μεμονωμένη περίπτωση ή για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα, εγκρίσεως, παραιτήσεως, συγκαταθέσεως ή αφέσεως χρέους, είτε για ορισμένο αντικείμενο (μερικώς ή ολοσχερώς), είτε για περιορισμένο χρόνο, δεν θα ερμηνεύεται ως τοιαύτη για το μη αναφερόμενο σε αυτή αντικείμενο ή για το επιγενόμενο της προθεσμίας χρονικό διάστημα, ούτε θα δεσμεύει τον Εκπρόσωπο ή/και τους Ομολογιούχους στη μελλοντική άσκηση των δικαιωμάτων, εξουσιών, προνομίων, απαιτήσεων και ευχερειών που έχουν ή θα αποκτούν υπό τους όρους του παρόντος. Κάθε άφεση χρέους, παραίτηση, συναίνεση, έγκριση ή συγκατάθεση θα παρέχεται εγγράφως και το περιεχόμενό της θα ερμηνεύεται συσταλτικά.

13.4. Οι πάσης φύσεως βεβαιώσεις και πιστοποιητικά του Εκπροσώπου υπό το παρόν, συνιστούν πλήρη απόδειξη, επιτρεπομένης της ανταποδείξεως μόνο σε περιπτώσεις προφανούς λάθους.

13.5. Οι όροι του παρόντος συμφωνούνται όλοι ουσιώδεις, τροποποιούνται και συμπληρώνονται μόνον ρητώς και εγγράφως από κοινού από όλους τους Συμβαλλόμενους, ο δε έγγραφος τύπος είναι συστατικός και όχι μόνο αποδεικτικός. Ανεξαρτήτως των προβλέψεων της προηγούμενης περιόδου, ανταπόδειξη κατά του περιεχομένου του παρόντος ή για την ύπαρξη προσθέτου συμφώνου επιτρέπεται μόνον εγγράφως, αποκλεισμένου κάθε άλλου αποδεικτικού μέσου στο οποίο συμπεριλαμβάνεται και ο όρκος.

13.6. Τυχόν επί μέρους συμφωνίες μεταξύ οποιουδήποτε Ομολογιούχου και της Εκδότριας θα έχουν μόνο ενοχική ενέργεια και πάντως δεν μπορούν να παραβιάζουν την ισότητα μεταξύ των Ομολογιούχων.

13.7. Τυχόν ακυρότητα, ανίσχυρο ή μη εκτελεστό οιοδήποτε όρου του Προγράμματος και των Ομολογιών δεν θα επιδρά στο κύρος των υπολοίπων όρων, οι οποίοι θα ερμηνεύονται τοιούτοτρόπως ώστε να μην ανατρέπεται ή αλλοιώνεται το οικονομικό αποτέλεσμα που οι συμβαλλόμενοι επεδίωκαν δια της Συμβάσεως, ως συνόλου.

14. ΠΑΡΑΓΡΑΦΗ

Οι αξιώσεις από τις Ομολογίες παραγράφονται, του μεν κεφαλαίου σε είκοσι έτη, των δε τόκων σε πέντε έτη. Η παραγραφή της αξιώσεως αρχίζει, ως προς το κεφάλαιο, την επομένη της Ημερομηνίας Λήξεως της Ομολογίας, επερχόμενης με οποιονδήποτε τρόπο και ως προς τους τόκους, την επομένη της λήξης του έτους εντός του οποίου λήγει η Περίοδος Εκτοκισμού, κατά την οποία είναι καταβλητέοι οι τόκοι.

15. ΚΟΙΝΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

15.1. Όλες οι κοινοποιήσεις, στις οποίες περιλαμβάνονται και οι σχετικές τυχόν δίκες από το παρόν και τις Ομολογίες, ανακοινώσεις, γνωστοποιήσεις, οχλήσεις, αιτήσεις και εγκρίσεις θα διενεργούνται, εγγράφως και θα απευθύνονται ως ακολούθως:

(α) Στην Εκδότρια:

«MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

ΒΕΠΕ ΤΕΧΝΟΠΟΛΙΣ,
Τ.Κ. 555 35, Δήμος Πυλαίας-Χορτιάτη Θεσσαλονίκης
Αριθμός τηλ.: 2310929090
Αριθμός Fax: 2310937222
Υπόψη: κ. Ιωάννη Καματάκη.

(β) Στον Εκπρόσωπο:

«ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»

Οδός Λ. Αλεξάνδρας, αρ. 29,
114 73, Αθήνα Αττική

Αριθμός τηλ.: 210 6478900
Αριθμός Fax: 210 6410139
Υπόψη: κ. Ευάγγελου Χαρατσή.

(γ) Στους Ομολογιούχους:

Μέσω αναρτήσεων στην ιστοσελίδα που τηρεί η Εκδότρια, και μέσω ανακοινώσεων-δημοσιεύσεων μέσω της Ε.Χ.Α.Ε.

15.2. Κάθε κοινοποίηση που προβλέπεται δυνάμει του Προγράμματος ή του νόμου θα είναι έγγραφη. Για τους σκοπούς του παρόντος, με έγγραφο εξομοιώνεται και το μήνυμα fax και email. Συνομολογείται ρητά ότι οι Συμβαλλόμενοι μπορούν να επιλέγουν τον τρόπο των ανωτέρω κοινοποιήσεων πλην αν άλλως αναφέρεται ειδικώς στο παρόν ή σε άλλα έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου (όπως ενδεικτικά επί κοινοποιήσεως τυχόν καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου η οποία θα γίνεται μόνο με δικαστικό επιμελητή) είτε με συστημένη ή με αγγελιοφόρο επί αποδείξει επιστολή, είτε με ηλεκτρονικό ταχυδρομείο, ρητώς παραιτούμενων από το δικαίωμα να προτείνουν οποιαδήποτε σχετική αντίρρηση ή ένσταση για τις κατά τον ως άνω τρόπο κοινοποιήσεις. Σε περίπτωση αποστολής μηνύματος μέσω τηλεομοιοτυπίας θα λογίζεται ότι αυτό ελήφθη την ημέρα και ώρα που απεστάλη με βάση τη σχετική εκτύπωση από το τηλεομοιοτυπικό μηχάνημα του αποστολέα. Σε περίπτωση αποστολής μηνύματος μέσω ηλεκτρονικού ταχυδρομείου θα λογίζεται ότι αυτό ελήφθη την ημέρα και ώρα που απεστάλη με βάση τη σχετική ειδοποίηση από το πρόγραμμα ηλεκτρονικού ταχυδρομείου του αποστολέα. Σε περίπτωση επίδοσης με δικαστικό επιμελητή, η σχετική επιστολή θα θεωρείται ότι έχει παραληφθεί κατά την ημέρα και ώρα που αναγράφεται στη σχετική έκθεση επίδοσης του δικαστικού επιμελητή. Σε περίπτωση συστημένης επιστολής θα θεωρείται ότι παρελήφθη δύο ημέρες μετά την αποστολή του. Σε κάθε άλλη περίπτωση, η σχετική γνωστοποίηση θα θεωρείται ότι έχει παραληφθεί από τους αποδέκτες, εάν ο αποστολέας έχει λάβει αντίτυπο της γνωστοποίησης μονογεγραμμένο από τους αποδέκτες.

15.3. Σε περίπτωση αλλαγής έδρας της Εκδότριας ή του Εκπροσώπου, συνομολογείται ότι ο μεταβάλλων την έδρα του υποχρεούται να την γνωστοποιήσει αμέσως στον έτερο Συμβαλλόμενο, μέχρι δε τη γνωστοποίηση αυτής, οι κοινοποιήσεις γίνονται νομίμως και εγκύρως στις διευθύνσεις που αναφέρονται στο παρόν.

16. ΔΙΕΠΟΝ ΔΙΚΑΙΟ – ΔΙΚΑΙΟΔΟΣΙΑ

16.1. Το παρόν Πρόγραμμα διέπεται, ερμηνεύεται και εκτελείται κατά τις διατάξεις του ελληνικού δικαίου και, μεταξύ άλλων, (α) κατά τις διατάξεις του ν. 4548/2018 και του ν. 3156/2003, ως εκάστοτε ισχύουν, (β) του ν.δ. της 17.7/13.8.1923 “Περί Ειδικών Διατάξεων επί Ανωνύμων Εταιριών”, τη χρηματιστηριακή νομοθεσία, τους Κανόνες Λειτουργίας της ΕΝ.Α., τον Κανονισμό Λειτουργίας Συστήματος Άυλων Τίτλων, και τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Κινητών Αξιών Σε Λογιστική Μορφή, ως εκάστοτε ισχύουν, (γ) τυχόν άλλου προνομιακού υπέρ Α.Ε.Π.Ε.Υ., νόμου, ρυθμίσεως ή ερμηνείας.

16.2. Αρμόδια δικαστήρια για την επίλυση κάθε διαφοράς που απορρέει από το παρόν, τις Ομολογίες, τις τυχόν εξασφαλίσεις και τις συνδεόμενες με αυτό πάσης φύσεως συμβάσεις, περιλαμβανομένης της εκδόσεως διαταγής πληρωμής, ορίζονται τα Ελληνικά δικαστήρια και αρμόδια κατά τόπο θα είναι τα δικαστήρια των Αθηνών, αρμοδιότητα η οποία είναι συντρέχουσα με την εκάστοτε προβλεπόμενη από τις οικείες διατάξεις περί κατά τόπον αρμοδιότητας του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας. Ο Εκπρόσωπος ή/και οι Ομολογιούχοι Δανειστές δύνανται να ζητήσουν προστασία και από οποιοδήποτε άλλο δικαστήριο, εντός των ορίων τοπικής αρμοδιότητας του οποίου η Εκδότρια θα έχει την έδρα της, καθώς και εντός του οποίου η Εκδότρια θα ασκεί δραστηριότητες ή θα ευρίσκονται περιουσιακά στοιχεία της.

ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΤΡΙΑ

MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΚΠΡΟΣΩΠΟ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ

**ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ
ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α΄**ΔΗΛΩΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ – ΔΗΛΩΣΗ ΕΓΓΡΑΦΗΣ - ΑΙΤΗΣΗ ΚΑΛΥΨΗΣ**

Από: [όνομα/επωνυμία υποψήφιου επενδυτή] (Υπόχρεος Κάλυψης)

ΚΩΔΙΚΟΣ ΧΕΙΡΙΣΤΗ:

ΚΩΔΙΚΟΣ ΜΕΡΙΔΑΣ ΕΠΕΝΔΥΤΗ:

ΚΩΔΙΚΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΞΙΩΝ:

Προς: **MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ** (Εκδότρια)

Τόπος/Ημερομηνία: [●]

Αξιότιμοι,

Ανάληψη δέσμευσης για την κάλυψη Ομολογιών στο πλαίσιο του από [●] Προγράμματος Εκδόσεως Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως ΕΥΡΩ 15.000.000 Μετά Συμβάσεως Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων Δανειστών (το «Πρόγραμμα») εκδόσεως της MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Όροι με κεφαλαία που χρησιμοποιούνται στην παρούσα θα έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στο Πρόγραμμα.

Με την υπογραφή μου στην παρούσα Δήλωση Συμμετοχής / Δήλωση Εγγραφής / Αίτηση Κάλυψης ο Υπόχρεος Κάλυψης συμφωνώ να συμμετάσχω στην ιδιωτική τοποθέτηση των Ομολογιών και αναλαμβάνω να καλύψω πρωτογενώς και να αποκτήσω:

Ομολογίες [ΑΡΙΘΜΟΣ]

Συνολικής ονομαστικής αξίας € [ΠΟΣΟ ΑΡΙΘΜΗΤΙΚΩΣ],

που θα εκδοθούν δυνάμει του Προγράμματος και σύμφωνα με τους όρους αυτού, έναντι καταβολής ποσού ίσου με την ονομαστική αξία των ως άνω Ομολογιών και τα ειδικότερα οριζόμενα στην παρούσα.

Περαιτέρω δηλώνω, αναγνωρίζω και συμφωνώ ότι, πέραν της παρούσας αίτησης πρέπει, για να συμμετάσχω στην έκδοση, να έχω καταβάλει το ποσό που αναλογεί στην κάλυψη των ως άνω Ομολογιών στους κάτωθι τραπεζικούς λογαριασμούς που η Εκδότρια τηρεί επ' ονόματι της, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Πρόγραμμα, τον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ. και τις λοιπές νομοθετικές και κανονιστικές πράξεις:

ΤΡΑΠΕΖΑ	ΑΡ.ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ	IBAN
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε.	86347000902	GR8901108630000086347000902
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	5239082563858	GR29 0172 2390005239082563858
ΑΛΦΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	418002002001159	GR3801404180 418002002001159
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK- ERGASIAS Α.Ε.	00260177380200015315	GR4302601770000380200015315

Δεδομένου ότι οι Ομολογίες είναι άυλες, αποδέχομαι ότι η παράδοσή τους σε εμένα θα λάβει χώρα μέσω της καταχώρησης στον λογαριασμό Χειριστή Σ.Α.Τ. που έχω ορίσει με την παρούσα και δεν θα εκδοθούν τίτλοι σε φυσική μορφή.

Επίσης δηλώνω, αναγνωρίζω και αποδέχομαι ότι:

- Έχω πλήρη γνώση, κατανοήσει πλήρως και αποδεχτεί ανεπιφύλακτα του όρους του Προγράμματος, της διάθεσης των Ομολογιών και των λοιπών όρων, κινδύνων και περιορισμών που θα περιληφθούν στο Πληροφοριακό Έγγραφο της Εκδότριας που θα δημοσιευθεί πριν την ένταξη των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην Εναλλακτική αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, από τους οποίους δεσμεύομαι, και αντίγραφο των οποίων έχω παραλάβει.
- Δεν έχω λάβει προσωπική σύσταση σχετικά με τη συναλλαγή που αφορά τις Ομολογίες και υποβάλλω την παρούσα, έχοντας ο ίδιος αξιολογήσει τις Ομολογίες και τους κινδύνους που οι Ομολογίες ενέχουν.
- Αναλαμβάνω έναντι της Εκδότριας, του Εκπροσώπου, των Ομολογιούχων και οποιονδήποτε τρίτου προσώπου που αναφέρεται στο Πρόγραμμα, όλες τις συμφωνίες δηλώσεις, υποσχέσεις και δεσμεύσεις κατόχων των Ομολογιών που περιλαμβάνονται στο Πρόγραμμα, και δύναμαι νομίμως να προβαίνω σε όλες τις συμφωνίες, δηλώσεις, υποσχέσεις και δεσμεύσεις κατόχων των Ομολογιών που περιλαμβάνονται στο Πρόγραμμα, οι οποίες θα είναι δεσμευτικές και για οποιονδήποτε διάδοχο, καθολικό ή ειδικό, εκτελεστή διαθήκης, διαχειριστή, εκκαθαριστή και νόμιμο εκπρόσωπό μου και δεν θα επηρεάζονται και θα ισχύουν ακόμη και σε περίπτωση θανάτου ή θέσης μου υπό δικαστική συμπαράσταση.
- Γνωρίζω και αποδέχομαι την πιθανότητα έλλειψης ρευστότητας των Ομολογιών στην Εναλλακτική αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, στην οποία πρόκειται να ενταχθούν προς διαπραγμάτευση.
- Δεν απαιτούνται για την παρούσα και την εκπλήρωση των υποχρεώσεών μου από αυτήν εγκρίσεις ή άλλου είδους άδειες από οποιαδήποτε αρχή ή οντότητα ή άλλο πρόσωπο ούτε η παρούσα και η εκτέλεσή της αντίκειται σε άλλη σύμβαση ή έγγραφο από το οποίο δεσμεύομαι.

- Αναγνωρίζω και αποδέχομαι οποιαδήποτε τυχόν έξοδα προκύψουν από την παρούσα.

Η παρούσα καθίσταται οριστική και ανέκκλητη μετά τη λήξη της Περιόδου Κάλυψης.

Η παρούσα διέπεται από το ελληνικό δίκαιο.

Με εκτίμηση,

Για [υποψήφιος επενδυτής]

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Β΄**ΣΧΕΔΙΟ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ****Από:** MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**Προς:** ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**Ημερομηνία:** [●]

Αξιότιμοι Κύριοι,

Πρόγραμμα Εκδόσεως Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως ΕΥΡΩ 15.000.000

Αναφερόμαστε στο Πρόγραμμα Εκδόσεως Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως ΕΥΡΩ 15.000.000 μετά Συμβάσεως Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων Δανειστών με ημερομηνία έκδοσης [●].[●].2019 (το «**Πρόγραμμα**»), σε σχέση με το οποίο ενεργείτε ως Εκπρόσωπος Ομολογιούχων.

Όροι με κεφαλαία έχουν την ίδια σημασία που τους αποδίδεται στο Πρόγραμμα. Το παρόν αποτελεί Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης βάσει του Όρου 8 (i) του Προγράμματος σε σχέση με την Ημερομηνία Υπολογισμού της [●].

Σχετικά δηλώνουμε ότι για την Περίοδο Υπολογισμού που έληξε την [ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ], Δείκτης Συνόλου Καθαρού Δανεισμού προς (/) το EBITDA είναι ίσος με [●].

Ο υπολογισμός των παραπάνω δεικτών και μεγεθών έχει γίνει σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος. Στην παρούσα επιστολή επισυνάπτουμε λεπτομερή περιγραφή των υπολογισμών που έχουν διενεργηθεί σύμφωνα με τον όρο 8 (i) του Προγράμματος.

Σχετικώς σας δηλώνουμε ότι δεν έχει επέλθει Γεγονός Καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου.

Με εκτίμηση,

Για την Εκδότρια

(Υπογραφή)

Για την ελεγκτική εταιρεία

(Υπογραφή)

15.3 Πληροφορίες σχετικά με την Ιδιωτική Τοποθέτηση

Σύμφωνα με την από 30.05.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, η διάθεση των νέων Εταιρικών Ομολογιών της Εταιρείας έγινε με Ιδιωτική Τοποθέτηση η οποία απευθύνθηκε σε Ειδικούς επενδυτές και σε λιγότερα από εκατόν πενήντα (150) φυσικά ή νομικά πρόσωπα, τα οποία δεν είναι Ειδικοί επενδυτές, σύμφωνα με τις εξαιρέσεις του ν. 3401/2005, όπως εκάστοτε ισχύει, κατά τη διάρκεια της Περιόδου Κάλυψης. Η έκδοση και διάθεση των Ομολογιών μέσω Ιδιωτικής Τοποθέτησης πραγματοποιήθηκε με τέτοιο τρόπο ώστε να διασφαλιστεί ότι εμπίπτει σε μία ή περισσότερες από τις εξαιρέσεις του ν. 3401/2005, όπως εκάστοτε ισχύει.

Με την ίδια ως άνω Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, αποφασίσθηκε η ένταξη προς διαπραγμάτευση των Εταιρικών Ομολογιών στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η οποία λειτουργεί με τη μορφή Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης (Π.Μ.Δ.) σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 4514/2018.

Η Περίοδος Κάλυψης ΚΟΔ διήρκησε από 19.06.2019 έως και 24.07.2019. Κατά τη διάρκεια της Περιόδου Κάλυψης, διατέθηκαν με Ιδιωτική Τοποθέτηση Εταιρικές Ομολογίες συνολικού ποσού ύψους έξι εκατομμυρίων επτακοσίων χιλιάδων (6.700.000) Ευρώ με τη διάθεση έξι χιλιάδων επτακοσίων (6.700) κοινών ονομαστικών άυλων Εταιρικών Ομολογιών, ονομαστικής αξίας 1.000 Ευρώ η κάθε μία, σύμφωνα με την από 30.05.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και την ισχύουσα νομοθεσία.

Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας της 25.07.2019, αποφασίσθηκε α) η πιστοποίηση της καταβολής του ποσού της έκδοσης του Εταιρικού Ομολόγου, ήτοι ποσό ύψους έξι εκατομμυρίων επτακοσίων χιλιάδων (6.700.000) Ευρώ και β) να οριστεί η 25.07.2019 ως η ημερομηνία έκδοσης έξι χιλιάδων επτακοσίων (6.700) κοινών ονομαστικών άυλων Εταιρικών Ομολογιών, ονομαστικής αξίας 1.000 Ευρώ η κάθε μία.

Η εκδότρια Εταιρεία γνωστοποίησε στο επενδυτικό κοινό την ολοκλήρωση της περιόδου κάλυψης, το ποσό κάλυψης της έκδοσης καθώς επίσης και την ημερομηνία έκδοσης των νέων Εταιρικών Ομολογιών με σχετική ανακοίνωση στην επίσημη ιστοσελίδα της και στο Χ.Α. μέσω του συστήματος «ΕΡΜΗΣ».