

# ΑΒΑΞ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΡΓΟΛΗΠΤΙΚΗ - ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ – ΕΜΠΟΡΙΚΗ – ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΩΝ ΥΛΙΚΩΝ ΚΑΙ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΩΝ



## ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΑΒΑΞ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ - ΕΡΓΟΛΗΠΤΙΚΗ - ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ – ΕΜΠΟΡΙΚΗ - ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ – ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΩΝ ΥΛΙΚΩΝ ΚΑΙ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΩΝ («ΑΒΑΞ Α.Ε.») ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΚΑΙ ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ, ΜΕ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΥΠΕΡ ΤΩΝ ΠΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟ 26.09.2019 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΕΠΑΝΑΛΗΠΤΙΚΗΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΚΑΙ ΤΗΝ ΑΠΟ 15.01.2020 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ Δ.Σ. ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ.

ΤΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΘΑ ΑΥΞΗΘΕΙ ΚΑΤΑ €19.999.999,80 ΕΦΟΣΟΝ Η ΑΥΞΗΣΗ ΚΑΛΥΦΘΕΙ ΠΛΗΡΩΣ, ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ, ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗ 66.666.666 ΝΕΩΝ ΚΟΙΝΩΝ, ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ, ΜΕΤΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΨΗΦΟΥ, ΑΨΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ, ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ €0,30 Η ΚΑΘΕ ΜΙΑ ΚΑΙ ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ €0,30, ΥΠΕΡ ΤΩΝ ΠΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕ ΑΝΑΛΟΓΙΑ 0,85849970735 ΝΕΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΓΙΑ ΚΑΘΕ ΜΙΑ ΠΑΛΑΙΑ ΜΕΤΟΧΗ. ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΠΟΥ Η ΚΑΛΥΨΗ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΙΝΑΙ ΠΛΗΡΗΣ ΤΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΘΑ ΑΥΞΗΘΕΙ ΜΟΝΟ ΚΑΤΑ ΤΟ ΠΟΣΟ ΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ.

ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΔΕΝ ΥΠΑΡΧΕΙ ΕΓΓΥΗΣΗ ΚΑΛΥΨΗΣ. ΕΠΟΜΕΝΩΣ, ΥΠΟ ΤΗΝ ΕΠΙΦΥΛΑΞΗ ΤΩΝ ΡΥΘΜΙΣΕΩΝ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΣΤΗ ΔΙΑΘΕΣΗ ΤΩΝ ΤΥΧΩΝ ΑΔΙΑΘΕΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ, ΕΑΝ Η ΚΑΛΥΨΗ ΤΟΥ ΠΟΣΟΥ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΙΝΑΙ ΠΛΗΡΗΣ, ΤΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΘΑ ΑΥΞΗΘΕΙ ΜΕΧΡΙ ΤΟ ΠΟΣΟ ΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ, ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 28 ΠΑΡ. 1 ΤΟΥ Ν. 4548/2018.

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΕΝΕΚΡΙΝΕ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ, ΜΟΝΟ ΟΣΟΝ ΑΦΟΡΑ ΣΤΗ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΑΝΑΓΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΚΟΙΝΟΥ, ΒΑΣΕΙ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) 2017/1129, ΩΣ ΙΣΧΥΕΙ, ΤΩΝ ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΩΝ (ΕΕ) 2019/979 ΚΑΙ 2019/980, ΩΣ ΙΣΧΥΟΥΝ ΚΑΙ ΤΟΥ Ν. 3401/2005, ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΕΚΤΑΣΗ ΠΟΥ ΙΣΧΥΕΙ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ ΙΣΧΥΟΣ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) 2017/1129.

Η ΕΠΕΝΔΥΣΗ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΕΝΕΧΕΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ. ΟΙ ΔΥΝΗΤΙΚΟΙ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΔΙΑΤΡΕΞΟΥΝ ΟΛΟΚΛΗΡΟ ΤΟ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΚΑΙ ΙΔΙΩΣ ΝΑ ΔΙΑΒΑΣΟΥΝ ΤΗΝ ΕΝΟΤΗΤΑ «ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ».

Η ΙΣΧΥΣ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΕΧΕΙ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΝΟΣ ΕΤΟΥΣ ΑΠΟ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΓΚΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΑΠΟ ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ. ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΠΟΥ ΑΝΑΚΥΠΤΟΥΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΝΕΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ, ΟΥΣΙΩΔΗ ΣΦΑΛΜΑΤΑ Η ΟΥΣΙΩΔΕΙΣ ΑΝΑΚΡΙΒΕΙΕΣ, ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΠΟΥ ΜΕΣΟΛΑΒΕΙ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΓΚΡΙΣΗ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΕΩΣ ΤΗ ΛΗΞΗ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ Η ΕΩΣ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ ΤΗΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ, Η ΕΚΔΟΤΡΙΑ ΥΠΟΧΡΕΟΥΤΑΙ ΣΕ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗ ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΟΣ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ, ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 23 ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) 2017/1129, ΩΣ ΙΣΧΥΕΙ.

Η ΕΓΚΡΙΣΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΔΕ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΘΕΩΡΕΙΤΑΙ ΕΥΝΟΪΚΗ ΓΝΩΜΗ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΚΔΟΤΗ ΚΑΙ ΤΗΝ ΠΟΙΟΤΗΤΑ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΤΟ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ.

ΟΙ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΠΡΟΒΟΥΝ ΣΕ ΔΙΚΗ ΤΟΥΣ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΩΣ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ ΣΤΙΣ ΝΕΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΟΥ ΕΚΔΟΤΗ.

**Η ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 20.01.2020**

## ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ .....	1
A. ΓΛΩΣΣΑΡΙΟ - ΟΡΟΛΟΓΙΑ .....	4
B. ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ.....	6
1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ .....	7
Ενότητα Α — Εισαγωγή και προειδοποιήσεις .....	7
Ενότητα Β — Βασικές πληροφορίες για τον εκδότη .....	7
Ενότητα Γ – Βασικές πληροφορίες για τις κινητές αξίες .....	10
Ενότητα Δ – Βασικές πληροφορίες για τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών και/ή εισαγωγή προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά.....	11
2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ .....	14
2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τον Εκδότη .....	14
2.1.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Εκδότη.....	14
2.1.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις δραστηριότητες του Εκδότη .....	17
2.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις μετοχές του Εκδότη.....	21
2.2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη φύση των κινητών αξιών που προσφέρονται .....	21
2.2.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη Δημόσια Προσφορά.....	22
3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.....	23
3.1 Εκθέσεις Εμπειρογνομόνων .....	23
3.2 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές.....	23
3.2.1 Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις .....	23
3.2.2 Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.....	32
3.3 Πληροφορίες για την Εταιρεία .....	35
3.3.1 Νόμιμη και Εμπορική Επωνυμία του Εκδότη .....	35
3.4 Επενδύσεις .....	36
3.4.1 Τρέχουσες επενδύσεις.....	36
3.4.2 Σκοπούμενες επενδύσεις.....	37
3.5 Επισκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας .....	37
3.5.1 Αντικείμενο Δραστηριότητας .....	37
3.5.2 Χαρτοφυλάκιο Έργων υπό εκτέλεση .....	38
3.6 Πληροφορίες για τις τάσεις .....	42
3.7 Διοικητικά, Διαχειριστικά, Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη.....	43
3.7.1 Διοικητικό Συμβούλιο .....	43
3.7.2 Επιτροπή Ελέγχου.....	44
3.7.3 Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού και Διαχείρισης Κινδύνων .....	44
3.7.4 Επιτροπή Διεκδίκησης Έργων.....	45
3.7.5 Δηλώσεις μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών οργάνων καθώς και Ανώτερων Διευθυντικών Στελεχών.....	45
3.8 Μέτοχοι .....	50
3.9 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Εκδότη, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματα του.....	51
3.9.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Χρήσης 2018.....	51
3.9.1.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Κατάστασης Οικονομικής Θέσης χρήσης 2018 .....	51
3.9.1.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης 2018.....	53
3.9.1.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Κατάστασης Ταμειακών Ροών χρήσης 2018 .....	54
3.9.1.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Κατάστασης Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων χρήσης 2018 .....	56
3.9.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 01.01-30.06.2019.....	57
3.9.2.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Κατάστασης Οικονομικής Θέσης 01.01-30.06.2019.....	57
3.9.2.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Κατάστασης Αποτελεσμάτων χρήσεως περιόδου 01.01- 30.06.2019 .....	58
3.9.2.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Κατάστασης Ταμειακών Ροών 01.01-30.06.2019.....	59
3.9.2.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Κατάστασης Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων περιόδου 01.01-30.06.2019.....	61

3.9.2.5 Συμπληρωματικές πληροφορίες για τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της 31.12.2018 και 30.06.2019 .....	62
3.9.3 Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης της χρήσης 2018 .....	63
3.9.4 Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης της Ενδιάμεσης Χρήσης 01.01.- 30.06.2019.....	64
3.9.5 Άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες .....	66
3.10 Συναλλαγές με Συνδεδόμενα Μέρη .....	77
3.11 Μερισματική Πολιτική.....	77
3.12 Δικαστικές, διοικητικές και διαιτητικές διαδικασίες.....	78
3.13 Σημαντικές μεταβολές στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Εκδότη.....	79
3.14 Πρόσθετες πληροφορίες .....	79
3.14.1 Μετοχικό κεφάλαιο .....	79
3.14.1.1 Ονομαστικό Μετοχικό Κεφάλαιο .....	79
3.15 Κανονιστικές Γνωστοποιήσεις .....	80
3.16 Σημαντικές συμβάσεις .....	81
3.16.1 Συμβάσεις που είναι σημαντικές για την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου.....	81
3.16.2 Δανειακές συμβάσεις .....	82
3.17 Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού.....	85
3.18 Έγγραφα μέσω παραπομπής .....	85
4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ .....	86
4.1 Ουσιώδεις Πληροφορίες.....	86
4.1.1 Δήλωση για την Επάρκεια Κεφαλαίου Κίνησης .....	86
4.1.2 Κεφαλαιοποίηση και Χρέος.....	86
4.2 Λόγοι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και χρησιμοποίηση των εσόδων.....	88
4.2.1 Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού – Ελεγκτή για τις Υποχρεώσεις της Εταιρείας .....	90
4.3 Όροι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου .....	92
4.4 Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης .....	94
4.4.1 Αποκοπή Δικαιώματος Προτίμησης.....	94
4.4.2 Κάλυψη/Δυνατότητα Υπαναχώρησης.....	95
4.5 Δηλώσεις Κυρίων Μετόχων .....	95
4.6 Συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην προσφορά .....	96
4.7 Πληροφορίες σχετικά με τις Μετοχές της Εταιρείας .....	96
4.7.1 Δικαιώματα Μετόχων .....	97
4.7.2 Φορολογία Μερισμάτων.....	99
4.7.3 Φορολογία της Πώλησης Μετοχών.....	101
4.7.4 Φόρος Μεταβίβασης Λόγω Δωρεάς ή Κληρονομιάς .....	102
4.7.5 Φορολόγηση Δανεισμού Μετοχών.....	103
4.8 Προβλεπόμενο χρονοδιάγραμμα έναρξης διαπραγμάτευσης Νέων Μετοχών.....	103
4.9 Μείωση Διασποράς (Dilution).....	104
4.10 Δαπάνες Έκδοσης.....	105

## **A. ΓΛΩΣΣΑΡΙΟ - ΟΡΟΛΟΓΙΑ**

**Αύξηση:** Νοείται η αύξηση του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας €19.999.999,80 εφόσον η αύξηση καλυφθεί πλήρως με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της Εταιρείας με αναλογία 0,85849970735 νέες προς 1 παλαιά μετοχή και την έκδοση και διάθεση μέσω δημόσιας προσφοράς 66.666.666 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών ονομαστικής αξίας € 0,30 εκάστη και τιμή διάθεσης € 0,30 ανά μετοχή, προκειμένου να αντληθούν κεφάλαια μέχρι του ποσού των €19.999.999,80 όπως αποφασίσθηκε από την Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 26.09.2019 των μετόχων της Εταιρείας και την από 15.01.2020 Απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας.

**Γενική Συνέλευση ή Γ.Σ.:** Νοείται η γενική συνέλευση των Μετόχων, είτε είναι τακτική είτε έκτακτη.

**Δημόσια Προσφορά:** Νοείται η διάθεση νέων μετοχών με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, σύμφωνα με το Ν. 3401/2005, τον Κ.Ν. 4548/2018 και το Καταστατικό και τον Κανονισμό 1129/2017.

**Διοικητικό Συμβούλιο ή Δ.Σ.:** Νοείται το διοικητικό συμβούλιο της Εταιρείας.

**ΔΛΠ:** Νοούνται τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

**ΔΠΧΑ:** Νοούνται τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

**ΕΒΙΤΔΑ:** Νοούνται τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, τόκων και αποσβέσεων, που συνιστούν ΕΔΜΑ, όπως περιγράφονται στην ενότητα 3.9 του Ε.Δ.

**Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ):** Νοούνται οι εναλλακτικοί δείκτες μέτρησης απόδοσης (alternative performance measure), κατά την έννοια των από 5.10.2015 κατευθυντηρίων γραμμών (guidelines) της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών (European Securities and Markets Authority), οι οποίες περιλαμβάνονται στο με στοιχία ESMA/2015/1415el έγγραφό της.

**Ε.Ε.:** Νοείται η Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΕΚΤ:** Νοείται η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

**ΕΛ.Κ.Α.Τ:** Νοείται το Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.

**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις:** Νοούνται οι ενδιάμεσες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη περίοδο που έληξε την 30.06.2019, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, επισκοπήθηκαν από ορκωτούς ελεγκτές λογιστές, και εγκρίθηκαν από τα αρμόδια εταιρικά όργανα της Εταιρείας και δημοσιεύθηκαν σύμφωνα με τις εφαρμοστέες διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας.

**Ενημερωτικό Δελτίο ή ΕΔ:** Νοείται το παρόν έγγραφο που συντάχθηκε από την Εταιρεία σύμφωνα με τον Κανονισμό 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και τους κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμούς (ΕΕ) 2019/979 και 2019/980 και τον Ν. 3401/2005, κατά την έκταση που ισχύει μετά την έναρξη ισχύος του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, όπως ισχύουν, αποκλειστικά προς το σκοπό της Δημόσιας Προσφοράς και της εισαγωγής των νέων μετοχών στην Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α., και εγκρίθηκε από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μόνο διότι πληροί τα πρότυπα της πληρότητας, της δυνατότητας κατανόησης και της συνεκτικότητας που επιβάλλονται βάσει του κανονισμού (Ε.Ε.) 2017/1129 .

**Εταιρεία ή Εκδότρια ή ΑΒΑΞ Α.Ε.:** Η ελληνική ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία «ΑΒΑΞ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ - ΕΡΓΟΛΗΠΤΙΚΗ - ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ – ΕΜΠΟΡΙΚΗ - ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ – ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΩΝ ΥΛΙΚΩΝ ΚΑΙ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΩΝ», και τον διακριτικό τίτλο «ΑΒΑΞ Α.Ε.» με έδρα το Μαρούσι Αττικής (Αμαρουσίου-Χαλανδρίου 16).

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις:** Νοούνται οι ετήσιες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, ελέγχθηκαν από ορκωτούς ελεγκτές λογιστές, εγκρίθηκαν από τα αρμόδια εταιρικά όργανα της Εταιρείας και δημοσιεύθηκαν σύμφωνα με τις εφαρμοστέες διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας.

**Ε.Χ.Α.Ε:** Νοούνται τα Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.

**ΙΟΒΕ:** Νοείται το Ίδρυμα Οικονομικών & Βιομηχανικών Ερευνών

**Κανονισμός 2017/1129:** Νοείται ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθμ. 1129/14.6.2017 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής «σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και την κατάργηση της οδηγίας 2003/71/ΕΚ», ως ισχύει.

**Κανονισμός 2019/980:** Νοείται ο κατ'έξουσιοδότηση Κανονισμός (ΕΕ) αριθμ. 2019/980 της Επιτροπής της 14<sup>ης</sup> Μαρτίου 2019 «για τη συμπλήρωση του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 όσον αφορά τη μορφή, το περιεχόμενο, τον έλεγχο και την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και την κατάργηση του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 809/2004 της Επιτροπής».

**Καταστατικό:** Νοείται το καταστατικό της Εταιρείας ή, ανάλογα με την περίπτωση και τα συμφραζόμενα, έτερων νομικών προσώπων.

**Μετοχές:** Νοούνται, κατά περίπτωση, οι Υφιστάμενες Μετοχές, οι Νέες Μετοχές και οι τυχόν έτερες μετοχές της Εταιρείας που δύνανται να εκδίδονται από καιρού εις καιρόν σύμφωνα με το Νόμο, το Καταστατικό και τις οικείες αποφάσεις των αρμοδίων εταιρικών οργάνων της.

**Μέτοχοι:** Νοούνται οι κάτοχοι Μετοχών οι οποίοι είναι εγγεγραμμένοι στα μητρώα του Σ.Α.Τ. κατά την οικεία ημερομηνία αναφοράς.

**Νόμος:** Νοείται ο Ν.4548/2018.

**Νέες Μετοχές:** Νοούνται οι 66.666.666 νέες κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,30 εκάστη, και τιμή διάθεσης € 0,30 εκάστη, οι οποίες θα διατεθούν μέσω της Δημόσιας Προσφοράς σύμφωνα με την από 26.09.2019 απόφαση της Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας και την από 15.01.2020 Απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας.

**Όμιλος ή Όμιλος ΑΒΑΞ:** Νοείται η Εταιρεία και οι ενοποιούμενες θυγατρικές της, οι οποίες περιλαμβάνονται στις Ετήσιες και Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις.

**Σ.Α.Τ.:** Νοείται το Σύστημα Άυλων Τίτλων.

**Σ.Δ.Ι.Τ.:** Νοείται η σύμβαση Σύμπραξης Δημοσίου και Ιδιωτικού Τομέα με σκοπό την εκτέλεση έργων ή/και την παροχή υπηρεσιών.

**ΤΓΣ:** Νοείται η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων

**Τιμή Διάθεσης:** Νοείται η τιμή διάθεσης των Νέων Μετοχών ήτοι € 0,30 για κάθε μία νέα μετοχή.

## B. ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ

Τα φυσικά πρόσωπα εκ μέρους της Εταιρείας που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, κατά τα ανωτέρω είναι τα εξής:

- **Κωνσταντίνος Μιτζάλης**, Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας, Αμαρουσίου-Χαλανδρίου 16 Τ.Κ. 151 25 Μαρούσι Αττικής, τηλ. 210-6375000
- **Αθηνά Ηλιάδη**, Οικονομική Διευθύντρια του Ομίλου, Αμαρουσίου-Χαλανδρίου 16 Τ.Κ. 151 25 Μαρούσι Αττικής τηλ. 210-6375000

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου και τα υπεύθυνα πρόσωπα εκ μέρους της Εταιρείας που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και για το σύνολο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων που έχουν περιληφθεί σε αυτό κατά την έννοια της διάταξης του άρθρου 6 του Ν.3401/2005, κατά την έκταση που ισχύει μετά την έναρξη ισχύος του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, ως ισχύει, και των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών (ΕΕ) 2019/980 και 2019/979, ως ισχύουν.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου και τα υπεύθυνα πρόσωπα εκ μέρους της Εταιρείας που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες και τα στοιχεία που περιέχονται σε αυτό είναι, καθόσον γνωρίζουν αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του καθώς και ότι έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών (ΕΕ) 2019/979 και (ΕΕ) 2019/980 και του Ν. 3401/2005, κατά την έκταση που ισχύει μετά την έναρξη ισχύος του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, όπως ισχύουν. Επίσης, οι ανωτέρω δηλώνουν ότι οι πληροφορίες που προέρχονται από τρίτους έχουν αναπαραχθεί πιστά και εξ' όσων γνωρίζει η Εταιρεία δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Το Ενημερωτικό Δελτίο:

- α) εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ως αρμόδια αρχή
- β) εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μόνο διότι πληροί τα πρότυπα της πληρότητας, της δυνατότητας κατανόησης και της συνεκτικότητας που επιβάλλονται βάσει του κανονισμού (Ε.Ε.) 2017/1129
- γ) η εν λόγω έγκριση δεν θεωρείται ως ευνοϊκή γνώμη για τον εκδότη και για την ποιότητα των κινητών αξιών που αποτελούν το αντικείμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου
- δ) το Ενημερωτικό Δελτίο καταρτίστηκε ως μέρος απλοποιημένου ενημερωτικού δελτίου, σύμφωνα με το άρθρο 14 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129.

Το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με το άρθρο 14, παρ. 2 του Ν. 3401/2005 ως ισχύει και σύμφωνα με το άρθρο 21 του Κανονισμού 2017/1129, σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών ([www.athexgroup.gr/el/web/guest/companies-new-listings](http://www.athexgroup.gr/el/web/guest/companies-new-listings)), της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ([www.hcmc.gr/el GR/web/portal/elib/deltia](http://www.hcmc.gr/el_GR/web/portal/elib/deltia)) και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας <http://www.jp-avax.gr/default.aspx?pid=335&CTID=203>. Επίσης, το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο δωρεάν στο επενδυτικό κοινό και σε έντυπη μορφή, εφόσον ζητηθεί, στα γραφεία της Εταιρείας.

Οι μέτοχοι και οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της Εταιρείας, Αμαρουσίου-Χαλανδρίου 16 Τ.Κ. 151 25 Μαρούσι Αττικής, τηλ. 210 63 75 000 (αρμόδιοι ο κ. Άγγελος Κιοσκλής, Υπεύθυνος Επενδυτικών Σχέσεων).

Οι επενδυτές θα πρέπει να προβούν σε δική τους εκτίμηση ως προς την καταλληλότητα της επένδυσης στους μετοχικούς τίτλους του Εκδότη.

# 1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

## Ενότητα Α — Εισαγωγή και προειδοποιήσεις

### Προειδοποίηση:

- Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα πρέπει να εκλαμβάνεται ως εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου.
- Κάθε επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε επενδυτική απόφασή του σε κινητές αξίες στη μελέτη του Ενημερωτικού Δελτίου στο σύνολό του.
- Κατά περίπτωση ο επενδυτής θα μπορούσε να χάσει το σύνολο ή μέρος του επενδυμένου κεφαλαίου του.
- Σε περίπτωση που η αξίωση σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο φέρεται ενώπιον δικαστηρίου, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, βάσει της εθνικής νομοθεσίας των κρατών μελών, να υποχρεωθεί να αναλάβει τα έξοδα μετάφρασης του Ενημερωτικού Δελτίου πριν από την έναρξη της νομικής διαδικασίας.
- Αστική ευθύνη αποδίδεται μόνο στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το Περιληπτικό Σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασής του, αλλά μόνον εάν το Περιληπτικό Σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές, σε συνδυασμό με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, ή δεν παρέχει, σε συνδυασμό με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, βασικές πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν το ενδεχόμενο να επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες.

### Εισαγωγή

- Ο Εκδότης είναι η ΑΒΑΞ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ - ΕΡΓΟΛΗΠΤΙΚΗ - ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ – ΕΜΠΟΡΙΚΗ - ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ – ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΩΝ ΥΛΙΚΩΝ ΚΑΙ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΩΝ
- Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number) των κοινών μετοχών της ΑΒΑΞ είναι GRS213213002 και το σύμβολο διαπραγμάτευσης είναι «ΑΒΑΞ».
- Ο Εκδότης διαθέτει αριθμό Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών (ΑΡ.Μ.Α.Ε) 14303/06/Β/86/26 και LEI 213800ZU30TKF9M41394.
- Έδρα της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 2 του καταστατικού της ορίστηκε ο Δήμος Αμαρουσίου Αττικής και τα γραφεία της, βρίσκονται επί της Αμαρουσίου-Χαλανδρίου 16, 151 25 Μαρούσι Αττικής, τηλ. 210 63 75 000.
- Το Ενημερωτικό Δελτίο εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (Κολοκοτρώνη 1 & Σταδίου 10562, Αθήνα) στις 20.01.2020, ως αρμόδια αρχή.

## Ενότητα Β — Βασικές πληροφορίες για τον εκδότη

### **Β1. Ποιος είναι ο εκδότης των κινητών αξιών**

Η νόμιμη επωνυμία του Εκδότη είναι «ΑΒΑΞ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ - ΕΡΓΟΛΗΠΤΙΚΗ - ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ – ΕΜΠΟΡΙΚΗ - ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ – ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΩΝ ΥΛΙΚΩΝ ΚΑΙ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΩΝ», και ο διακριτικός τίτλος του «ΑΒΑΞ Α.Ε.» (στο εξής η «ΑΒΑΞ» ή «Εταιρεία» ή ο «Εκδότης»). Για τις σχέσεις του με τις χώρες της αλλοδαπής η επωνυμία του είναι «AVAX S.A.» και ο διακριτικός τίτλος «AVAX S.A.», ενώ το LEI είναι 213800ZU30TKF9M41394.

Η χώρα σύστασης της Εταιρείας είναι η Ελλάδα και η έδρα της βρίσκεται στο Μαρούσι, λεωφόρος Αμαρουσίου-Χαλανδρίου 16, 15125. Η λειτουργία της Εταιρείας διέπεται από τις διατάξεις της νομοθεσίας περί ανωνύμων εταιρειών ήτοι, έως την 31.12.2018 από τον Ν.2190/1920 και από 01.01.2019 από τον Ν. 4548/2018. Η Εταιρεία διέπεται επίσης από την ισχύουσα χρηματοπιστωτική νομοθεσία, καθώς είναι εισηγμένη Εταιρεία, από τον Κανονισμό Χρηματιστηρίου Αθηνών, τις αποφάσεις του Δ.Σ. αυτού και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως αυτές προβλέπονται ενδεικτικά στις διατάξεις του Κανονισμού Χ.Α., των νόμων 3016/2002, 3401/2005, 3371/2005, 3556/2007, 4308/2014, 4336/2015, 4443/2016 και 4449/2017, καθώς και την εν γένει εμπορική νομοθεσία.

Η ΑΒΑΞ Α.Ε. είναι ανώνυμη εταιρεία, εισηγμένη από το 1994 στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών (πρώην J&P ΑΒΑΞ Α.Ε.), έχει έδρα της το Μαρούσι Αττικής και μακρά εμπειρία σε όλο το φάσμα του κατασκευαστικού αντικειμένου (έργα υποδομής και ανοικοδόμησης, οικοδομικά, αυτοχρηματοδοτούμενα έργα, προκατασκευές, ανάπτυξη ακινήτων κλπ.) τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στους κλάδους των κατασκευών, της διαχείρισης παραχωρήσεων, της παραγωγής & εμπορίας ενέργειας, ενώ περιλαμβάνει και μια σειρά από συμπληρωματικές δραστηριότητες, όπως η ανάπτυξη ακινήτων (Real Estate) και η διαχείριση εγκαταστάσεων (Facility Management).

### **Κατασκευές**

Η Εταιρεία έχει σημαντική παρουσία στα μεγαλύτερα έργα της Ελλάδας, αλλά και στη διεθνή αγορά με έμφαση στην Κύπρο, τη Μέση Ανατολή και τον Περσικό Κόλπο. Διαθέτοντας εργοληπτικό πτυχίο ανώτατης (7ης) τάξης, η Εταιρεία καλύπτει όλους τους τομείς κατασκευής, με έργα Πολιτικού Μηχανικού, Κτιριακά, Υδραυλικά, Λιμενικά, Οδοποιίας, Ηλεκτρομηχανολογικά, Ενεργειακά-Βιομηχανικά, Δίκτυα Σωληνώσεων και Φυσικού Αερίου, με εισαγωγή τεχνολογίας από το εξωτερικό, αλλά και με εξαγωγή προς τρίτες χώρες.

### **Παραχωρήσεις**

Η Εταιρεία έχει έντονη παρουσία σε δημοπρατήσεις έργων με συμβάσεις παραχώρησης, διαθέτοντας χαρτοφυλάκιο συμμετοχών στους βασικούς οδικούς άξονες της Ελλάδας, όπως η Αττική Οδός, ο Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου, η Ολυμπία Οδός και ο Αυτοκινητόδρομος Μορέας, ενώ επίσης συμμετέχει στη

γέφυρα Ρίου-Αντιρρίου, τη Μαρίνα Λεμεσού στην Κύπρο, και σε διάφορους υπόγειους σταθμούς αυτοκινήτων στην Αττική και τη Θεσσαλονίκη.

#### **Ενέργεια**

Στον τομέα της Ενέργειας, η Εταιρεία δραστηριοποιείται μέσω της θυγατρικής Volterra (κατέχει το 100% των μετοχών της από τον Ιανουάριο 2017). Η Volterra δραστηριοποιείται στην προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας στην λιανική αγορά με την ιδιότητα του παρόχου, και στην χονδρική αγορά στο διασυνοριακό σύστημα (εισαγωγές-εξαγωγές) κυρίως μεταξύ Ελλάδας – Ιταλίας και Βαλκανικών χωρών. Ακόμα, δραστηριοποιείται στην ανάπτυξη έργων και παραγωγή ενέργειας με στόχο την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας κυρίως από Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας (ΑΠΕ). Τέλος, δραστηριοποιείται και στην προμήθεια φυσικού αερίου.

#### **Λοιπές δραστηριότητες**

##### **Ανάπτυξη ακινήτων (Real Estate)**

Η δραστηριότητα της ανάπτυξης ακινήτων του Ομίλου προωθείται μέσω της θυγατρικής J&P Development ΑΕ. Τα τελευταία χρόνια λόγω της κρίσης στην αγορά ακινήτων η Εταιρεία δεν έχει προχωρήσει στην ανάπτυξη νέων ακινήτων, και εστιάζει στην προώθηση των διαδικασιών αδειοδότησης δόμησης για ορισμένες ιδιόκτητες εκτάσεις στην Ελλάδα και το εξωτερικό, και την περιστασιακή πώληση κάποιων από τις διαθέσιμες κατοικίες που είχαν αναπτυχθεί τα προηγούμενα έτη.

##### **Διαχείριση εγκαταστάσεων (Facility Management)**

Στον τομέα της διαχείρισης εγκαταστάσεων ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω της θυγατρικής Task J&P –ΑΒΑΞ ΑΕ, η οποία διαθέτει πελατολόγιο τόσο στον ιδιωτικό όσο και στο δημόσιο τομέα. Η εν λόγω εταιρεία εκτελεί εργασίες μελέτης, κατασκευής, συντήρησης, και διαχείρισης πάσης φύσεως τεχνικών έργων και εγκαταστάσεων. Η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 16.01.2020 διαμορφώνεται ως ακολούθως:

<b>Μέτοχος</b>	<b>Αριθμός μετοχών</b>	<b>% επί του συνόλου των μετοχών</b>
JOANNOU & PARASKEVAIDES (INVESTMENTS)	34.310.000	44,183%
MITZALHS ΚΩΝ/ΝΟΣ του ΑΝΤΩΝΙΟΥ	10.819.470	13,933%
ΚΟΥΒΑΡΑΣ ΚΩΝ/ΝΟΣ του ΕΠΑΜΕΙΝΩΝΔΑ	4.632.289	5,965%
Επενδυτικό κοινό <5%	27.893.091	35,919%
<b>Σύνολο</b>	<b>77.654.850</b>	<b>100,000%</b>

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή

Σύμφωνα με τις τελευταίες γνωστοποιήσεις στις οποίες έχουν προβεί τα υπόχρεα πρόσωπα στο πλαίσιο του Ν.3556/2007 και οι οποίες έχουν δημοσιοποιηθεί από την Εταιρεία στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α., η εταιρεία JOANNOU & PARASKEVAIDES (INVESTMENTS) κατέχει το 44,183% των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, ο κ. Μιτζάλης Κωνσταντίνος το 13,933% και ο κ. Κουβαράς Κωνσταντίνος το 5,965% των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας. Ο κος Κων/νος Κουβαράς, Αναπληρωτής Πρόεδρος και Εντεταλμένος Σύμβουλος της Εταιρείας, μεταβίβασε την 16.01.2020 το σύνολο των 4.632.289 μετοχών και δικαιωμάτων ψήφων του στην Εταιρεία (που αντιστοιχούν σε ποσοστό 5,965% του συνόλου), στην εταιρεία Savetrans Holdings Limited, η οποία ελέγχεται από τον ίδιο. Επομένως, ουδεμία αλλαγή επήλθε στο συνολικό ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου που ελέγχει ο κος Κουβαράς. Η Εταιρεία δεν γνωρίζει να υπάρχει άλλος μέτοχος ο οποίος να κατέχει άνω του 5% των μετοχών της και των δικαιωμάτων ψήφου πλην της εταιρείας JOANNOU & PARASKEVAIDES (INVESTMENTS), του Μιτζάλη Κωνσταντίνου, και του Κουβαρά Κωνσταντίνου ούτε γνωρίζει την ύπαρξη οποιασδήποτε συμφωνίας μεταξύ μετόχων για ενιαία ψήφο σε γενική συνέλευση της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι οι κύριοι μέτοχοι της Εταιρείας δεν κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου.

#### **Ταυτότητα βασικών διευθυνόντων συμβούλων του Εκδότη**

Το Δ.Σ. της Εταιρείας απαρτίζεται σήμερα από 8 μέλη, όπως αναφέρονται στον Πίνακα Μελών Δ.Σ. κατωτέρω, και εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 27.03.2019. Η θητεία του λήγει την 26.03.2022.

Η σύνθεση του Δ.Σ. της Εταιρείας είναι η ακόλουθη:

<b>No.</b>	<b>Ονοματεπώνυμο</b>	<b>Θέση στο Δ.Σ.</b>	<b>Ιδιότητα</b>
1.	Χρήστος Ιωάννου του Λεωνίδα	Πρόεδρος	Εκτελεστικό Μέλος
2.	Κωνσταντίνος Κουβαράς του Επαμεινώνδα	Αναπληρωτής Πρόεδρος και Εντεταλμένος Σύμβουλος	Εκτελεστικό Μέλος
3.	Κωνσταντίνος Λυσαρίδης του Χαράλαμπου	Αντιπρόεδρος και Εντεταλμένος Σύμβουλος	Εκτελεστικό Μέλος
4.	Κωνσταντίνος Μιτζάλης του Αντωνίου	Διευθύνων Σύμβουλος	Εκτελεστικό Μέλος
5.	Αικατερίνη Πιστιόλη του Ιωάννη	Σύμβουλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
6.	Χρίστος Σιάτης του Παναγιώτη	Σύμβουλος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
7.	Αλέξιος Σωτηρακόπουλος του Χρήστου	Σύμβουλος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος



No.	Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ.	Ιδιότητα
8.	Μιχαήλ Χατζηπαύλου του Κλεόβουλου	Σύμβουλος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο έλεγχος των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε στις 31.12.2018 και η επισκόπηση των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της περιόδου που έληξε στις 30.06.2019 διενεργήθηκε από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κο. Σπυράκη Β. Δημήτριο (ΑΜ ΣΟΕΛ 34191), της ελεγκτικής Εταιρείας BDO Ορκωτοί Λογιστές ΑΕ, Μεσογείων 449, 15343 Αγία Παρασκευή, (ΑΜ ΣΟΕΛ 173).

## **B2. Ποιες είναι οι βασικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες σχετικά με τον Εκδότη;**

### **Πίνακας 1:**

#### **Λογαριασμός αποτελεσμάτων**

Ποσά σε € χιλ.	01.01.- 31.12.2018	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 30.06.2019	01.01.- 30.06.2018
Σύνολο εσόδων	582.505	673.077	315.085	298.944
Κέρδη / ζημιές προ φόρων χρηματοδοτικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων	22.606	34.744	28.057	16.235
Καθαρό κέρδος ή ζημιά που αποδίδεται στους κατόχους ιδίων κεφαλαίων της μητρικής	(25.763)	(10.341)	9.076	396
Ετήσιος ρυθμός αύξησης των εσόδων	(13%)	24%	5%	(8%)
Περιθώριο κέρδους εκμετάλλευσης	4%	5%	9%	5%
Περιθώριο καθαρού κέρδους	(5%)	(2%)	3%	0,04%
Κέρδη ανά μετοχή	(0,3318)	(0,1332)	0,1169	0,0051

### **Πίνακας 2:**

#### **Ισολογισμός**

Ποσά σε € χιλ.	31.12.2018	31.12.2017	30.06.2019
Σύνολο ενεργητικού	1.116.439	1.237.893	1.521.299
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	87.827	109.751	99.845
Καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος	529.712	519.601	594.597

### **Πίνακας 3:**

#### **Κατάσταση ταμειακών ροών**

Ποσά σε χιλ. €	01.01.- 31.12.2018	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 30.06.2019	01.01.- 30.06.2018
Σχετικές καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες και ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες και μετρητά από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(7.833)	(12.190)	18.057	(6.817)

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2018 (Τα στοιχεία της χρήσης 2017, προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2018). Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.06.2019 (Τα στοιχεία της αντίστοιχης περιόδου 2018, προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01.-30.06.2019)

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

\*Ορισμένα κονδύλια επί των οικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσης έχουν αναταξινομηθεί για να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια της παρούσας χρήσης. Η αναταξινόμηση αυτή δεν είχε καμία επίδραση στα ίδια κεφάλαια, στα αποτελέσματα μετά από φόρους και στα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους της Εταιρείας.

\*\*Ο Όμιλος και η εταιρεία έχει εφαρμόσει τα ΔΠΧΑ 9 και 15 χρησιμοποιώντας τη μέθοδο σωρευτικής επίδρασης. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, η συγκριτική πληροφορία δεν επαναδιατυπώνεται.

#### **Άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες**

Δεδομένου ότι τα στοιχεία του ισολογισμού (ενεργητικό και παθητικό) τα οποία ενσωματώνουν και τις εταιρείες PSM Suppliers Limited, J&P Ενεργειακά & Βιομηχανικά Έργα ΑΕ και AVAX Middle East Ltd παρουσιάζονται αναλυτικά στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση (01.01-30.06.2019) του Ομίλου, η Εταιρεία θεώρησε σκόπιμο να καταρτίσει άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την ενημέρωση του επενδυτικού κοινού, μόνο για την Άτυπη Κατάσταση Αποτελεσμάτων της χρήσης 2018 (01.01.-31.12.2018) καθώς και της ενδιάμεσης χρήσης του α' εξαμήνου 2019 (01.01-30.06.2019).

Στους παρακάτω πίνακες παρατίθενται άτυπες (pro forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες την 31.12.2018 και την 30.06.2019:

#### **Λογαριασμός Αποτελεσμάτων Χρήσης για την χρήση 01.01.- 31.12.2018**

Ποσά σε € χιλ.	Μη προσαρμοσμένες ιστορικές πληροφορίες 01.01.-31.12.2018	Προσαρμογή Pro Forma:	Pro Forma 01.01.- 31.12.2018

**Εξαγορές  
Εταιρειών**

Σύνολο εσόδων	582.505	341.119	923.624
Κέρδη / ζημιές προ φόρων χρηματοδοτικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων	22.606	(20.337)	2.270
Κέρδη / ζημιές μετά από φόρους	(26.302)	(29.472)	(55.774)

**Λογαριασμός Αποτελεσμάτων Χρήσης για την Ενδιάμεση χρήση 01.01.- 30.06.2019**

<i>Ποσά σε € χιλ.</i>	<b>Μη προσαρμοσμένες ιστορικές πληροφορίες 01.01. - 30.06.2019</b>	<b>Προσαρμογή Pro Forma: Εξαγορές Εταιρειών</b>	<b>Pro Forma 01.01. - 30.06.2019</b>
Σύνολο εσόδων	315.085	136.249	451.334
Κέρδη / ζημιές προ φόρων χρηματοδοτικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων	28.057	8.133	36.189
Κέρδη / ζημιές μετά από φόρους	8.866	8.630	17.496

**Β.3 Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά τον εκδότη:****Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Εκδότη**

1. Χρηματοπιστωτικός κίνδυνος που σχετίζεται με τη δυνατότητα χρηματοδότησης και κίνδυνος μεταβολής επιτοκίων που επηρεάζει την εξυπηρέτηση των υφιστάμενων δανειακών υποχρεώσεων
2. Ενδεχόμενη κατάπτωση εγγυητικών επιστολών του Ομίλου ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τη ρευστότητα του Ομίλου και την ικανότητά του να ανταποκριθεί σε βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.
3. Η Εταιρεία παρουσιάζει εξάρτηση από μεγάλους πελάτες στην εκτέλεση των έργων, οι οποίοι ενέχουν σημαντικό κίνδυνο σε περίπτωση αδυναμίας είσπραξης των απαιτήσεων και έχουν τη δυνατότητα να τροποποιήσουν τους όρους συνεργασίας
4. Η επέλευση μη ασφαλισμένων συμβάντων / κινδύνων ή και η υπέρβαση των υφιστάμενων ορίων στους καλυπτόμενους κινδύνους δύναται να επιδράσει αρνητικά στη λειτουργία, στα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου
5. Η μεταβλητότητα της τιμής του τιμέντου και άλλων πρώτων υλών, καθώς και καυσίμων και λιπαντικών, θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τις πωλήσεις και τα αποτελέσματα της Εταιρείας
6. Συναλλαγματικός κίνδυνος προερχόμενος από τις δραστηριότητες του Ομίλου στο εξωτερικό

**Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις δραστηριότητες του Εκδότη**

1. Αναληφθείσες νέες υποχρεώσεις μετά την εκκαθάριση της J&P (Overseas) Ltd ενδέχεται να ασκήσουν πίεση στην ταμειακή ρευστότητα του Ομίλου με πιθανή επίπτωση στη λειτουργική κερδοφορία και την κεφαλαιακή δομή του Ομίλου
2. Η δραστηριοποίηση της Εταιρείας μέσω θυγατρικών εταιρειών αλλά και μέσω σχημάτων υπό κοινό έλεγχο σε χώρες εκτός Ελλάδος, όπως στην περίπτωση του χαρτοφυλακίου έργων της AVAX Middle East Ltd στον Περσικό Κόλπο, ενέχει γεωπολιτικό κίνδυνο, προερχόμενο από πολιτική και οικονομική αστάθεια, που μπορούν να επηρεάσουν την οικονομική της κατάσταση και τις προοπτικές της
3. Η εκτέλεση έργων μέσω κοινοπρακτικών σχημάτων εμπιρεύει αλληλέγγυα και εις ολόκληρο ευθύνη όλων των κοινοπρακτούντων μελών καθιστώντας ενδεχόμενο τον κίνδυνο για την Εταιρεία στην περίπτωση που ένα ή περισσότερα μέλη της κοινοπραξίας δεν ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους
4. Η επέκταση δραστηριοτήτων του Ομίλου σε τομείς πέραν του κατασκευαστικού ενέχει την ανάληψη νέων κινδύνων που σχετίζονται με την ολοκλήρωση των υφιστάμενων και την ανάληψη μελλοντικών έργων
5. Καθυστερήσεις στις εμπορικές συμφωνίες με προμηθευτές ενδέχεται να ενεργοποιήσουν ποινικές ρήτρες που επιβαρύνουν οικονομικά την Εταιρεία
6. Κίνδυνοι συμμετοχής σε διαγωνισμούς δημοσίων έργων και κίνδυνοι σχετικοί με τη διαχείριση του περιβάλλοντος

**Ενότητα Γ – Βασικές πληροφορίες για τις κινητές αξίες****Γ.1 Ποια είναι τα κύρια χαρακτηριστικά των κινητών αξιών;**

Οι μετοχές της Εταιρείας οι οποίες προσφέρονται με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο είναι άυλες κοινές, ονομαστικές, διαπραγματεύονται στη Ρυθμιζόμενη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών και θα εκδοθούν βάσει των διατάξεων του Ν. 4548/2018 και του καταστατικού της ΑΒΑΞ. Η Αύξηση αφορά στην έκδοση έως 66.666.666 νέων, κοινών, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Εταιρείας («Νέες Μετοχές»), ονομαστικής αξίας € 0,30 εκάστη, με αναλογία 0,85849970735 νέες μετοχές για κάθε μία (1) υφιστάμενη μετοχή και τιμή διάθεσης € 0,30 ανά μετοχή.

Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number) των κοινών μετοχών της ΑΒΑΞ είναι GRS213213002. Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι το Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε. (ΕΛ.Κ.Α.Τ), Λ. Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα.

Οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται σε ευρώ (€). Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας σήμερα ανέρχεται σε 23.296.495 και διαιρείται σε 77.654.850 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,30 ανά μετοχή.

Κάθε μετοχή της Εταιρείας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Ν. 4548/2018 και το Καταστατικό της Εταιρείας, το οποίο δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπει ο νόμος.

Σε περίπτωση αφερεγγυότητας, οι απαιτήσεις των κατόχων Κοινών Μετοχών της Εταιρείας ικανοποιούνται από τη πτωχευτική περιουσία μετά από την ικανοποίηση όλων των υπόλοιπων πιστωτών της Εταιρείας.

Δεν υφίστανται περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας.

Η Εταιρεία κατά τις χρήσεις 2017 – 2018 δεν προέβη σε διανομή μερίσματος. Δεν υφίστανται περιορισμοί στη διανομή μερισμάτων της Εταιρείας.

### **Γ.2 Που πραγματοποιείται η διαπραγμάτευση των κινητών αξιών:**

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι άυλες, κοινές, ονομαστικές και θα διαπραγματεύονται στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

### **Γ.3 Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά τις κινητές αξίες:**

#### **Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις κινητές αξίες του Εκδότη**

1. Πωλήσεις μετοχών από τους βασικούς μετόχους ενδέχεται να επηρεάσουν τη χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας. Επίσης, η παρούσα έκδοση νέων μετοχών, καθώς και οποιαδήποτε μελλοντική συνεπάγεται απομείωση της συμμετοχής των μετόχων στην Εταιρεία (dilution) σε περίπτωση που δεν ασκήσουν πλήρως τα δικαιώματα προτίμησής τους ή σε περίπτωση που δεν υφίσταται δικαίωμα προτίμησης υπέρ παλαιών μετόχων
2. Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις εξαιτίας των μεταβολών των οικονομικών μεγεθών του Ομίλου, αλλαγών στη μετοχική σύνθεση, των προοπτικών του και άλλων ενδογενών παραγόντων

#### **Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη Δημόσια Προσφορά**

1. Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας μπορεί να μειωθεί πριν, κατά τη διάρκεια ή μετά τη λήξη της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης

## **Ενότητα Δ – Βασικές πληροφορίες για τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών και/ή εισαγωγή προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά**

### **Δ.1 Υπό ποιες προϋποθέσεις και με ποιο χρονοδιάγραμμα μπορώ να επενδύω στην εν λόγω κινητή αξία:**

Η Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας στις 26.09.2019 και το Δ.Σ. της Εταιρείας στην από 15.01.2020 συνεδρίασή του, αποφάσισε μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας ποσού €23.296.455 με καταβολή μετρητών και έκδοση 66.666.666 νέων Κοινών Ονομαστικών, μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας €0,30 (στο εξής οι «Νέες μετοχές») η καθεμία, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 26 Ν. 4548/2018 σε αναλογία 0,85849970735 νέες μετοχές για κάθε μία (1) παλαιά μετοχή και τιμή διάθεσης € 0,30 ανά μετοχή. Τα κεφάλαια που θα αντληθούν ανέρχονται σε περίπτωση πλήρους κάλυψης σε € 20.000 χιλ. Η τιμή Διάθεσης των Νέων Μετοχών θα δύναται να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής των υφιστάμενων μετοχών κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης.

Η διάρκεια της περιόδου άσκησης του δικαιώματος προτίμησης ορίζεται σε δεκατέσσερις (14) ημέρες, σύμφωνα με το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας. Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, θα καθοριστεί και θα ανακοινωθεί, ως ο Νόμος ορίζει, με απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας σε μεταγενέστερο χρόνο. Το χρονοδιάγραμμα της Αύξησης διαμορφώνεται ως εξής:

<b>ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ</b>	<b>ΓΕΓΟΝΟΣ</b>
22/01/2020	Αποκοπή δικαιωμάτων προτίμησης – Προσαρμογή τιμής
23/01/2020	Ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων στην Αύξηση (record date)
27/01/2020	Έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης
05/02/2020	Λήξη διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων προτίμησης
10/02/2020	Λήξη περιόδου άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης
12/02/2020	Δημοσίευση ανακοίνωσης για το ποσοστό κάλυψης της Αύξησης που προήλθε από την άσκηση δικαιωμάτων και για την ύπαρξη τυχόν αδιάθετων μετοχών στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α., στην ιστοσελίδα του Χ.Α. και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας

17/02/2020

Έναρξη διαπραγμάτευσης νέων μετοχών από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου

\* Τελεί υπό την αίρεση της σύγκλισης της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών κατά την ανωτέρω ημερομηνία. Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση, όπως προβλέπεται. Μετά την πιστοποίηση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου από το Δ.Σ. της Εκδότριας και τη σχετική καταχώρηση στο Υπουργείο Ανάπτυξης, δεν είναι δυνατή η ανάκληση της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου, για οποιοδήποτε λόγο.

### Ποσό και ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς που προκύπτει από την προσφορά.

Σύμφωνα με το πρώτο σενάριο, στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 16.01.2020 καθώς και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, έχοντας λάβει υπόψη την παραδοχή ότι η Αύξηση καλύπτεται πλήρως ως εξής: όλοι οι υφιστάμενοι μέτοχοι ασκούν πλήρως τα δικαιώματά τους, με εξαίρεση την εταιρεία και μεγαλύτερο βασικό μέτοχο Joannou & Paraskevaides Investments, η οποία δεν έχει γνωστοποιήσει την πρόθεσή της, ενώ οι αδιάθετες μετοχές που θα προκύψουν θα απορροφηθούν από την εταιρεία JCGH Ltd.

#### Σενάριο 1: Μη συμμετοχή μεγαλύτερου βασικού μετόχου

Μέτοχοι	Πριν την Αύξηση		Μετά την Αύξηση	
	# κοινών μετοχών	% ΜΚ	# κοινών μετοχών	% ΜΚ
JOANNOU & PARASKEVAIDES (INVESTMENTS)	34.310.000	44,18%	34.310.000	23,77%
MITZALHS ΚΩΝ/ΝΟΣ του ANTONIOY	10.819.470	13,93%	20.107.982	13,93%
ΚΟΥΒΑΡΑΣ ΚΩΝ/ΝΟΣ του ΕΠΑΜΕΙΝΩΝΔΑ*	4.632.289	5,97%	8.609.108	5,97%
JCGH Ltd	2.637.000	3,40%	34.355.989	23,81%
ΓΕΡΑΡΧΑΚΗΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ του ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ	775.000	1,00%	1.440.337	1,00%
ΓΕΡΑΡΧΑΚΗ ΜΑΡΓΑΡΙΤΑ του ΝΙΚΟΛΑΟΥ	775.000	1,00%	1.440.337	1,00%
ΛΟΙΠΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ <5%	23.706.091	30,53%	44.057.763	30,53%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>77.654.850</b>	<b>100,00%</b>	<b>144.321.516</b>	<b>100,00%</b>

\* Ο κος Κων/νος Κουβαράς, Αναπληρωτής Πρόεδρος και Εντεταλμένος Σύμβουλος της Εταιρείας, μεταβίβασε την 16.01.2020 το σύνολο των 4.632.289 μετοχών και δικαιωμάτων ψήφων του στην Εταιρεία (που αντιστοιχούν σε ποσοστό 5,965% του συνόλου), στην εταιρεία Savetrans Holdings Limited, η οποία ελέγχεται από τον ίδιο. Επομένως, ουδεμία αλλαγή επήλθε στο συνολικό ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου που ελέγχει ο κος Κουβαράς.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία

Σύμφωνα με το ανωτέρω σενάριο, το ποσοστό συμμετοχής του μεγαλύτερου βασικού μετόχου (Joannou & Paraskevaides Investments) θα μειωθεί από 44,18% σε 23,77%, λόγω μη συμμετοχής στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου. Αντίθετα, το ποσοστό της μετόχου JCGH Ltd θα αυξηθεί από 3,40% σε 23,81%, λόγω της απορρόφησης των αδιάθετων μετοχών της Joannou & Paraskevaides Investments, ενώ το ποσοστό συμμετοχής του λοιπού επενδυτικού κοινού στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα παραμείνει ίδιο μετά την Αύξηση, ήτοι 30,53%.

Σύμφωνα με το δεύτερο σενάριο, στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 16.01.2020 καθώς και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, έχοντας λάβει υπόψη την παραδοχή ότι η Αύξηση καλύπτεται μερικώς ως εξής: η εταιρεία JOANNOU & PARASKEVAIDES (INVESTMENTS) δεν ασκεί τα δικαιώματά της, οι κ.κ. Μιτζάλης Κωνσταντίνος και Κουβαράς Κωνσταντίνος ασκούν πλήρως τα δικαιώματά τους, λαμβάνοντας υπόψη την δήλωσή τους στην από 26.09.2019 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας (Βλ. Ενότητα 4.5 «Δηλώσεις Μετόχων»), ο κ. Γεραρχάκης Νικόλαος συμμετέχει με €199,6 χιλ. και η κ. Γεραρχάκη Μαργαρίτα συμμετέχει με € 50 χιλ. (βάσει των ποσών που έχουν ήδη προκαταβάλει βλ. Ενότητα 4.2 «Λόγοι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και χρησιμοποίηση των εσόδων») και η εταιρεία JCGH ασκεί πλήρως τα δικαιώματά της καθώς έχει προκαταβάλει το σύνολο του ποσού που αντιστοιχεί στη συμμετοχή της (€679.158,90). Επιπρόσθετα, βάσει της επιπλέον προκαταβολής των €12.820.841,10 που έχει καταθέσει, λαμβάνει τις αδιάθετες μετοχές των υπολοίπων μετόχων, υπό την προϋπόθεση ότι συνεπεία της αγοράς αδιάθετων μετοχών το ποσοστό της επί του συνολικού αριθμού δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας δε θα υπερβεί το 1/3. Στην τελευταία περίπτωση, προτίθεται να αγοράσει δηλαδή τόσες αδιάθετες μετοχές που θα προκύψουν ώστε το συνολικό της ποσοστό να μην υπερβεί το ως άνω όριο ενώ το υπόλοιπο που θα προκύψει εκ της προκαταβολής ποσού €12.820.841.10 επιθυμεί να της επιστραφεί ατόκως.

#### Σενάριο 2: Συμμετοχές των μετόχων βάσει δηλώσεων τους και προκαταβολών έναντι της Αύξησης

Μέτοχοι	Πριν την Αύξηση		Μετά την Αύξηση	
	# κοινών μετοχών	% ΜΚ	# κοινών μετοχών	% ΜΚ
JOANNOU & PARASKEVAIDES (INVESTMENTS)	34.310.000	44,18%	34.310.000	25,67%
MITZALHS ΚΩΝ/ΝΟΣ του ANTONIOY	10.819.470	13,93%	20.107.982	15,04%
ΚΟΥΒΑΡΑΣ ΚΩΝ/ΝΟΣ του ΕΠΑΜΕΙΝΩΝΔΑ*	4.632.289	5,97%	8.609.108	6,44%
JCGH Ltd	2.637.000	3,40%	44.540.000	33,32%
ΓΕΡΑΡΧΑΚΗΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ του ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ	775.000	1,00%	1.440.337	1,08%

ΓΕΡΑΡΧΑΚΗ ΜΑΡΓΑΡΙΤΑ του ΝΙΚΟΛΑΟΥ	775.000	1,00%	941.667	0,70%
ΛΟΙΠΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ <5%	23.706.091	30,53%	23.706.091	17,74%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>77.654.850</b>	<b>100,00%</b>	<b>133.655.185</b>	<b>100,00%</b>

\* Ο κος Κων/νος Κουβαράς, Αναπληρωτής Πρόεδρος και Εντεταλμένος Σύμβουλος της Εταιρείας, μεταβίβασε την 16.01.2020 το σύνολο των 4.632.289 μετοχών και δικαιωμάτων ψήφων του στην Εταιρεία (που αντιστοιχούν σε ποσοστό 5,965% του συνόλου), στην εταιρεία Savetrans Holdings Limited, η οποία ελέγχεται από τον ίδιο. Επομένως, ουδεμία αλλαγή επήλθε στο συνολικό ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου που ελέγχει ο κος Κουβαράς.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία

Σύμφωνα με το ανωτέρω σενάριο, ο αριθμός μετοχών του λοιπού επενδυτικού κοινού στο μετοχικό κεφάλαιο και στα δικαιώματα ψήφου της Εταιρείας θα παραμείνει ίδιος μετά την Αύξηση (23.706.091), ωστόσο ο συνολικός αριθμός μετοχών θα αυξηθεί από 77.654.850 σε 133.655.185. Ως εκ τούτου, το ποσοστό συμμετοχής του λοιπού επενδυτικού κοινού στο μετοχικό κεφάλαιο και στα δικαιώματα ψήφου της Εταιρείας θα διαμορφωθεί σε 17,74% μετά την Αύξηση έναντι 30,53% πριν την Αύξηση, που σημαίνει μείωση 12,79%, λόγω μη συμμετοχής στην Αύξηση.

Σημειώνεται ότι η JCGH Ltd είναι μέτοχος της Εταιρείας με ποσοστό 3,40% και έχει έδρα την Κύπρο.

Η εταιρεία JCGH Ltd ελέγχεται με την έννοια του Ν.3556/2007 από τον κ.Χρήστο Ιωάννου, μέσω ελεγχόμενων (με την έννοια του ν. 3556/2007) από αυτόν επιχειρήσεων.

Κανένα νομικό ή φυσικό πρόσωπο πέραν των όσων αναφέρονται στον ανωτέρω πίνακα δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 5% του συνόλου των κοινών μετοχών της Εταιρείας.

#### **Εκτίμηση των συνολικών εξόδων της έκδοσης και/ή της προσφοράς, συμπεριλαμβανομένων και των εκτιμώμενων εξόδων που θα χρεώσει ο εκδότης ή ο προσφέρων στον επενδυτή**

Οι συνολικές δαπάνες έκδοσης (φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου, δικαιώματα Ε.Χ.Α.Ε και ΕΛ.Κ.Α.Τ., τέλος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εισφορά Επιτροπής Ανταγωνισμού, ανακοινώσεις στον Τύπο, κ.λπ.)

εκτιμώνται ως ακολούθως:

<b>Περιγραφή Εκτιμώμενων Δαπανών ΑΜΚ</b>	<b>(σε χιλ. €)</b>
Πόρος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς & Τέλη για το Ενημερωτικό Δελτίο	16
Δικαιώματα Ε.Χ.Α.Ε και δικαιώματα ΕΛ.Κ.Α.Τ.	39
Φόρος Συγκέντρωσης Κεφαλαίου	200
Εισφορά Επιτροπής Ανταγωνισμού	20
Λοιπά (αμοιβή συμβούλων, αμοιβή δικτύου, ανακοινώσεις κλπ)	82
<b>Σύνολο</b>	<b>358</b>

#### **Δ.2 Γιατί καταρτίζεται το παρόν ενημερωτικό δελτίο**

Σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Αύξησης, τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια, θα ανέλθουν μέχρι το ποσό των €20.000 χιλ. Περαιτέρω αφαιρούμενων των δαπανών που σχετίζονται με την Αύξηση ύψους €358 χιλ. περίπου, τα καθαρά αντληθέντα κεφάλαια που θα προκύψουν από την Αύξηση ανέρχονται σε € 19.642 χιλ. Η Εταιρεία θα χρησιμοποιήσει ποσό €4,725 εκατ. εκ των καθαρών αντληθέντων κεφαλαίων για κάλυψη υποχρεώσεων που απορρέουν από τα ομολογιακά δάνεια της Εταιρείας. Ποσό €5 εκατ. θα χρησιμοποιηθεί για τη μείωση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων. Επίσης, θα χρησιμοποιήσει ποσό €3,43 εκατ. για τη χρηματοδότηση της 100% θυγατρικής Volterra AE ως προς την εισφορά ιδίων κεφαλαίων στο αιολικό πάρκο στο Κουρομάντρι-Ριγανόλακα Ναυπακτίας. Επίσης, ποσό ύψους €3,49 εκατ. θα διατεθεί για βελτίωση ταμειακής ρευστότητας, ενόψει και των πληρωμών (σε δόσεις) του προστίμου ύψους €18,3 εκατ. που επιβλήθηκε το 2017 στην Εταιρεία από την Επιτροπή Ανταγωνισμού για διευθέτηση διαφοράς, και ποσό € 3,0 εκατ. για εισφορά ιδίων κεφαλαίων και δανείου μειωμένης εξασφάλισης στο έργο ΣΔΙΤ της διαχείρισης απορριμμάτων του Νομού Ηλείας. Η χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων αναμένεται να ολοκληρωθεί έως και 24 μήνες μετά την άντληση των κεφαλαίων.

Δεδομένου ότι στο πλαίσιο της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, οι μέτοχοι της Εταιρείας, JCGH Ltd, Κωνσταντίνος Μιτζάλης, Νικόλαος Γεραρχάκης και Μαργαρίτα Γεραρχάκη έχουν προκαταβάλει ως ποσά προοριζόμενα για κάλυψη αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας το συνολικό ποσό των €16.349,6 χιλ., το σύνολο του οποίου έχει ήδη εκταμειωθεί προς κάλυψη του ισόποσου μέρους των ανωτέρω υποχρεώσεων της Εταιρείας, κατόπιν ολοκλήρωσης της Αύξησης, μέρος των αντληθέντων κεφαλαίων ενδέχεται να χρησιμοποιηθεί από την Εταιρεία προκειμένου να επιστραφεί σε έκαστο εκ των ανωτέρω μετόχων τυχόν ποσό το οποίο δεν θα έχει καταστεί δυνατό να αχθεί προς κάλυψη του ποσού της Αύξησης κατόπιν άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης.

Συγκεκριμένα, κατόπιν της άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης από τους μετόχους, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει εξουσιοδοτηθεί από τους μετόχους να καταλείψει τυχόν αδιάθετα δικαιώματα κατά την κρίση του. Στην περίπτωση κατά την οποία τα κεφάλαια τα οποία προκαταβλήθηκαν από τους ανωτέρω μετόχους υπερβαίνουν την αξία των νέων μετοχών που θα αποκτήσουν, η χρηματική διαφορά θα τους επιστραφεί ατόκως. Εξ' όσων γνωρίζει η Εταιρεία, δεν υφίσταται σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ της Εταιρείας και των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην επικείμενη αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου.

## 2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η επένδυση στις Μετοχές της Εκδότριας υπόκειται σε μια σειρά κινδύνων. Προτού λάβουν οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση σχετικά με τις Μετοχές της Εκδότριας, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους παράγοντες κινδύνου που περιγράφονται παρακάτω μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, συμπεριλαμβανομένων των οικονομικών καταστάσεων και των σημειώσεων αυτών. Οι κίνδυνοι που περιγράφονται παρακάτω αποτελούν εκείνους που γνωρίζει η Εκδότρια κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και αφορούν ειδικά στην Εκδότρια και στον Όμιλο της, στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου και στις Μετοχές της.

Η κατωτέρω σειρά παράθεσης των κινδύνων ανά κατηγορία είναι με βάση την πιθανότητα επέλευσής τους και την εκτιμώμενη ένταση του αρνητικού αντικτύπου που δύναται να έχει η επέλευσή τους.

Η ισχύς του Ενημερωτικού Δελτίου είναι ένα έτος από την ημερομηνία έγκρισής του από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Σημειώνεται ότι οι πληροφορίες από τρίτα μέρη έχουν αναπαραχθεί πιστά και, εξ όσων γνωρίζει η Εταιρία και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από αυτό το τρίτο μέρος, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

### 2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τον Εκδότη

#### 2.1.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Εκδότη

##### 1. Χρηματοπιστωτικός κίνδυνος που σχετίζεται με τη δυνατότητα χρηματοδότησης και κίνδυνος μεταβολής επιτοκίων που επηρεάζει την εξυπηρέτηση των υφιστάμενων δανειακών υποχρεώσεων

Ο Όμιλος χρηματοδοτεί τα πάγια στοιχεία του ενεργητικού του με μακροπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια και τις εργασίες του με το κεφάλαιο κίνησης, ενώ επίσης υποβάλλει τραπεζικές εγγυητικές επιστολές προκειμένου να συμμετάσχει σε διαγωνισμούς έργων και να διασφαλίσει την απρόσκοπτη εκτέλεση των έργων των πελατών του. Η διαθεσιμότητα, οι όροι και η τιμολόγηση αυτών των χρηματοοικονομικών προϊόντων, ήτοι τα επιτόκια δανεισμού και οι προμήθειες έκδοσης εγγυητικών επιστολών, απορρέουν από διεθνείς και εγχώριες συνθήκες ρευστότητας οι οποίες δεν ελέγχονται από τον Όμιλο.

Η οικονομική κρίση των τελευταίων ετών δημιούργησε συνθήκες μειωμένης ρευστότητας για τις εγχώριες τράπεζες, με αποτέλεσμα την μειωμένη δυνατότητα ανάληψης επιπλέον δανεισμού. Σε αυτές τις συνθήκες ο χρηματοπιστωτικός κίνδυνος αυξήθηκε, καθώς η χρηματοδότηση των έργων με τα απαραίτητα κεφάλαια κίνησης και η έκδοση εγγυητικών επιστολών για συμμετοχή σε διαγωνισμούς και έργα κατέστη ιδιαίτερα περιορισμένη.

Ο δανεισμός του Ομίλου σε ενοποιημένη βάση την 30.06.2019 ανήλθε σε € 665.893 χιλ. έναντι € 589.759 χιλ. την 31.12.2018. Οι υποχρεώσεις από συμβάσεις leasing ανέρχονταν σε €43.406 χιλ. την 30.06.2019 έναντι €5.628 χιλ. την 31.12.2018. Η αύξηση του δανεισμού οφείλεται κυρίως στην ενοποίηση των νέων εταιρειών που αποκτήθηκαν στο εξωτερικό, η οποία επηρέασε ανοδικά τόσο το βραχυπρόθεσμο όσο και το μακροπρόθεσμο δανεισμό. Ως αποτέλεσμα, ο δείκτης κεφαλαιακής μόχλευσης εμφάνισε επιδείνωση καθώς διαμορφώθηκε σε 6,11 την 30.06.2019 από 5,91 την 31.12.2018 (βλ. ενότητα 3.9.4 «Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης την 30.06.2019»). Για τα ανωτέρω δάνεια και υποχρεώσεις από συμβάσεις leasing υφίστανται εξασφαλίσεις ύψους €490 εκατ. επί των παγίων του Ομίλου. Επιπλέον, υφίστανται συμμετοχές σε παραχωρήσεις αξίας €216 εκατ. τα οποία μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως εξασφάλιση για χορήγηση επιπρόσθετου δανεισμού. Ο Όμιλος ενδέχεται να αποφασίσει στο μέλλον να προχωρήσει σε περαιτέρω χρηματοδοτική μόχλευση προκειμένου ενδεικτικά και όχι περιοριστικά να αποπληρώσει υφιστάμενο δανεισμό, να χρηματοδοτήσει νέα κατασκευαστικά έργα ή να αναζητήσει κεφάλαιο κίνησης. Ωστόσο, όσο αυξάνεται ο συνολικός δανεισμός του Ομίλου, τόσο αυξάνεται ο χρηματοοικονομικός κίνδυνος και η νέα χρηματοδότηση καθίσταται ακριβότερη, με αποτέλεσμα αυξημένο χρηματοοικονομικό κόστος που επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης. Την 30.06.2019 το χρηματοοικονομικό κόστος ανήλθε σε €12.876 χιλ. έναντι €11.510 χιλ. της 30.06.2018 λόγω της αύξησης του συνολικού δανεισμού. Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο επιτοκίου λόγω του υψηλού δανεισμού του, ο οποίος υπόκειται σε κυμαινόμενα επιτόκια. Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία των αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις χρήσεις 2017 και 2018 σε μια μεταβολή του επιτοκίου κατά +100 ή -100 μονάδες βάσης για τον Όμιλο και την Εταιρεία:

##### Επίδραση μεταβολής κατά +/- 1% στο Euribor

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Αποτελέσματα χρήσης	5.297.114	5.196.011	4.640.148	4.567.995
Ίδια Κεφάλαια	5.297.114	5.196.011	4.640.148	4.567.995

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2018 (Τα στοιχεία της χρήσης 2017, προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2018)

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

Η αντίστοιχη ευαισθησία των αποτελεσμάτων και των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου σε μια μεταβολή του επιτοκίου κατά +100 ή -100 μονάδες βάσης την 30.06.2019 υπολογίζεται σε €6,0 εκατομμύρια περίπου. Ενδεχόμενη αύξηση του επιτοκίου θα δημιουργούσε μεγαλύτερη υποχρέωση σχετικά με την εξυπηρέτηση των υφιστάμενων δανείων και θα επηρέαζε αρνητικά τα αποτελέσματα χρήσης και τα ίδια κεφάλαια.

Οι υπάρχουσες χρηματοδοτικές συμβάσεις περιλαμβάνουν ειδικούς όρους καταγγελίας των δανείων κατά την κρίση των τραπεζών όταν η Εταιρεία δεν πληροί τις περιοριστικές ρήτρες. Γεγονότα εκτός ελέγχου του Ομίλου (π.χ. μεταβολές στο νομοθετικό πλαίσιο και αδυναμία του Ομίλου να συμμορφωθεί με το νέο πλαίσιο εγκαίρως) δύναται να οδηγήσουν σε καταγγελία των χρηματοδοτικών συμβάσεων και απαίτηση από τους πιστωτές για άμεση επιστροφή του δανεισμού τους, τη λήψη μέτρων για την είσπραξη των απαιτήσεων τους καθώς και μέτρα για την ικανοποίησή τους από εξασφαλίσεις που έχουν στη διάθεσή τους, όπου συντρέχει ανά περίπτωση. Σημειώνεται ότι κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου τα δάνεια του Ομίλου είναι ενήμερα, και δεν υπάρχει αθέτηση όρων, εξαιρουμένης μίας οφειλής περίπου € 500 χιλ. για την οποία είναι σε εξέλιξη διακανονισμός και η οποία αφορά στα δύο ομολογιακά δάνεια της Τράπεζας Αττικής (βλ. σχετική ενότητα 3.16.2). Τυχόν αδυναμία εξεύρεσης νέων γραμμών δανεισμού ή αδυναμία εξυπηρέτησης του υφιστάμενου δανεισμού του Ομίλου θα είχε δυσμενείς επιπτώσεις για τα αποτελέσματα χρήσης του Ομίλου, καθώς και την κερδοφορία του.

## **2. Ενδεχόμενη κατάπτωση εγγυητικών επιστολών του Ομίλου ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τη ρευστότητα του Ομίλου και την ικανότητά του να ανταποκριθεί σε βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.**

Ο Όμιλος εκδίδει τραπεζικές εγγυητικές επιστολές προκειμένου να συμμετάσχει σε διαγωνισμούς έργων και να διασφαλίζει την απρόσκοπτη εκτέλεση των έργων των πελατών του.

Τυχόν αδυναμία του Ομίλου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις που έχει αναλάβει έναντι των πελατών του (ενδεικτικοί λόγοι αφορούν τη μη έγκαιρη ή μη ορθή εκτέλεση των αναληφθέντων έργων ή τη μη τήρηση λοιπών συμβατικών όρων) δύναται να οδηγήσει σε μερική ή ολική κατάπτωση των αντίστοιχων εγγυητικών επιστολών. Σε ένα τέτοιο ενδεχόμενο, το ποσό της εγγυητικής επιστολής γίνεται άμεσα απαιτητό από τον πελάτη και είναι άμεσα εισπράξιμο από την εκδότρια τράπεζα, ενώ ταυτόχρονα δεσμεύεται το στοιχείο ενεργητικού που είχε οριστεί ως ενέχυρο για την έκδοση της εν λόγω εγγυητικής επιστολής. Σημειώνεται ότι το υπόλοιπο των εγγυητικών επιστολών με ημερομηνία 30.06.2019 ανέρχεται σε €529.207 χιλ. επί συνόλου ενεργητικού €1.521.299 χιλ., έναντι €548.263 χιλ. επί συνόλου ενεργητικού €1.116.439 χιλ. την 31.12.2018. Επίσης, η δυνατότητα του Ομίλου να αναλαμβάνει νέα έργα μέσω έκδοσης εγγυητικών επιστολών περιορίζεται από τα διαθέσιμα προς ενεχυρίαση στοιχεία ενεργητικού. Κατά συνέπεια, ο κίνδυνος που προέρχεται από τις εγγυητικές επιστολές, εφόσον εμφανιστεί, ενδέχεται να επηρεάσει τη ρευστότητα του Ομίλου, την ικανότητά του να αναλαμβάνει νέα έργα καθώς και την ικανότητά του να ανταποκριθεί σε βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, με αποτέλεσμα να επηρεαστούν αρνητικά τα αποτελέσματα του Ομίλου.

## **3. Η Εταιρεία παρουσιάζει εξάρτηση από μεγάλους πελάτες στην εκτέλεση των έργων, οι οποίοι ενέχουν σημαντικό κίνδυνο σε περίπτωση αδυναμίας είσπραξης των απαιτήσεων και έχουν τη δυνατότητα να τροποποιήσουν τους όρους συνεργασίας**

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει μία πιστωτική πολιτική σύμφωνα με την οποία, κάθε νέος πελάτης εξετάζεται ατομικά ως προς την πιστοληπτική του ικανότητα. Ο Όμιλος ανά πάσα στιγμή εκτελεί ένα μεγάλο αριθμό έργων στην Ελλάδα και το εξωτερικό, με πελάτες τους οποίους επιλέγει ούτως ώστε να είναι κατά τεκμήριο φερέγγυοι και αξιόπιστοι.

Επιπρόσθετα, για τη διενέργεια της πρόβλεψης απομείωσης των απαιτήσεων από πελάτες και λοιπούς εμπορικούς χρεώστες, ο Όμιλος προσδιορίζει το επίπεδο επισφάλειας ανά πελάτη με κριτήρια τη χρονική ενηλικίωση των ανείσπρακτων υπολοίπων και την ευρύτερη φερεγγυότητα του, ενώ εφαρμόζει και γενικότερο συντελεστή κινδύνου επισφάλειας στο σύνολο των απαιτήσεων ανάλογα με τις επικρατούσες επιχειρηματικές συνθήκες. Προκειμένου να υπάρχει ρεαλιστική απεικόνιση των σχετικών κονδυλίων στις οικονομικές καταστάσεις και να διατηρεί σε ελεγχόμενα επίπεδα τις τυχόν αρνητικές επιπτώσεις στις επόμενες οικονομικές περιόδους, ο Όμιλος τα τελευταία χρόνια διενεργεί αυξημένες προβλέψεις απομείωσης επί των απαιτήσεων του από πελάτες και χρεώστες.

Στην εγχώρια αγορά, παραδοσιακά ο μεγαλύτερος πελάτης είναι το Ελληνικό Δημόσιο, καθώς ο ιδιωτικός τομέας δεν έχει ισχυρή παρουσία στην υλοποίηση κτηριακών εγκαταστάσεων και υποδομών στα οποία εξειδικεύεται ο Όμιλος. Επιπλέον, η συμμετοχή σε έργα αυτοχρηματοδότησης με τη μορφή παραχώρησης λειτουργίας και Σύμπραξης Δημοσίου και Ιδιωτικού Τομέα (ΣΔΙΤ) έχει περιορίσει σταδιακά τη συμμετοχή του Ελληνικού Δημοσίου στα γενικότερα έσοδα του Ομίλου. Στις διεθνείς αγορές ο Όμιλος εκτελεί έργα για τον ιδιωτικό τομέα αλλά και το δημόσιο.

Οι μεγαλύτεροι πελάτες της Εταιρείας στις 30.06.2019 είναι το Ελληνικό Δημόσιο που αντιπροσωπεύει 13% του κύκλου εργασιών, ο ΤΑΠ που αντιπροσωπεύει 6% του κύκλου εργασιών, το ΙΡΑΚ που αντιπροσωπεύει 20% του κύκλου εργασιών, το ΚΑΤΑΡ που αντιπροσωπεύει 31% του κύκλου εργασιών και η Ιορδανία που αντιπροσωπεύει 3% του κύκλου εργασιών και συνολικά αντιπροσωπεύουν περίπου 73% του κύκλου εργασιών. Σχετικά σημειώνεται ότι οι απαιτήσεις από δημόσια έργα ανέρχονται σε €38 εκατ. κατά τον Δεκέμβριο 2018, εκ των οποίων € 29,8 εκατ. θεωρούνται ληξιπρόθεσμες μη απομειωμένες απαιτήσεις, επί συνόλου €120 εκατ. Τα

αντίστοιχα υπόλοιπα την 30.06.2019 ανέρχονταν σε €38,5 εκατ. εκ των οποίων € 25,9 εκατ. θεωρούνται ληξιπρόθεσμες μη απομειωμένες απαιτήσεις, επί συνόλου €238 εκατ.

Εφόσον οι ανωτέρω πελάτες περιέλθουν σε αδυναμία αποπληρωμής των υποχρεώσεών τους προς τον Όμιλο στο μέλλον, ο Όμιλος θα εμφάνιζε μειωμένη εισπραξιμότητα και κατ' επέκταση ρευστότητα, ενώ η διαταραχή του συστήματος προμήθειας για τις δραστηριότητές του θα είχε αρνητικές επιπτώσεις για την κερδοφορία και την ικανότητα του να διανείμει μέρισμα. Παρόμοια αποτελέσματα είναι πιθανά και σε περίπτωση που κάποιος μεγάλος πελάτης αποφασίσει να αλλάξει στο μέλλον τους προσυμφωνημένους όρους συνεργασίας, εκμεταλλευόμενος το διαπραγματευτικό του πλεονέκτημα λόγω μεγέθους. Τυχόν τροποποίηση όρων συνεργασίας από μεγάλους πελάτες σε δυσμενέστερους σε σχέση με το παρελθόν ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τα έσοδα του Ομίλου και τις λειτουργικές ταμειακές ροές του.

#### **4. Η επέλευση μη ασφαλισμένων συμβάντων / κινδύνων ή και η υπέρβαση των υφιστάμενων ορίων στους καλυπτόμενους κινδύνους δύναται να επιδράσει αρνητικά στη λειτουργία, στα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου**

Οι δραστηριότητες των εταιρειών του Ομίλου εκτίθενται σε διάφορους κινδύνους που μπορεί να προκύψουν από αρνητικά γεγονότα όπως, μεταξύ άλλων, φυσικές καταστροφές, βλάβες στα έργα, στα πάγια, ατυχήματα πάσης φύσεως, τραυματισμούς και βλάβες σε πρόσωπα (εργαζομένους ή/και τρίτους), στο περιβάλλον ή ζημιές σε εξοπλισμό και περιουσίες τρίτων. Όλα τα παραπάνω είναι πιθανό να προκαλέσουν καθυστερήσεις ή στη δυσμενέστερη περίπτωση διακοπή εκτέλεσης εργασιών στα εμπλεκόμενα έργα και να επισύρουν ποινικές ευθύνες σε στελέχη της Εταιρείας. Η Εταιρεία λαμβάνει όλα τα απαραίτητα προληπτικά μέτρα και μέτρα υγιεινής και ασφαλείας ώστε να αποφεύγονται τέτοιου είδους αρνητικά γεγονότα και παράλληλα συνάπτονται τα ενδεδειγμένα για κάθε δραστηριότητα ασφαλιστήρια συμβόλαια που καλύπτουν ανάλογους κινδύνους.

Για το σκοπό αυτό, η Εταιρεία και οι θυγατρικές της διατηρούν ασφαλίσεις με αναγνωρισμένες ασφαλιστικές εταιρείες έναντι διαφόρων κινδύνων και ευθυνών που απορρέουν από την επιχειρηματική τους δραστηριότητα στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, σχετιζόμενων με βλάβες και ζημιές στην κατασκευή έργων, λειτουργούσες εγκαταστάσεις, στα πάγια της (κτηριακές εγκαταστάσεις/περιεχόμενα, μηχανικό εξοπλισμό, οχήματα), σε περιουσίες τρίτων, ατυχημάτων του προσωπικού, αλλά και γεγονότων ανωτέρας βίας.

Οι ασφαλίσιμοι κίνδυνοι μελετούνται και επικαιροποιούνται εσωτερικά βάσει των τρεχουσών αναγκών, και αντιμετωπίζονται σε συνεργασία με τις ασφαλιστικές εταιρίες, αποσκοπώντας στην αποτελεσματικότερη ασφαλιστική κάλυψη της Εταιρείας. Η ασφαλιστική κάλυψη διέπεται από τους συνήθεις όρους και εξαιρέσεις των επιμέρους συμβολαίων και κρίνεται επαρκής στο σύνολό της, ανάλογα με τη συχνότητα ζημιών βάσει των στατιστικών που διατηρεί η Εταιρεία.

Οι κτηριακές εγκαταστάσεις της Εταιρείας ασφαλιζονται στην αξία αντικατάστασής τους ενώ ο μηχανικός εξοπλισμός (χερσαίος / πλωτός) και τα οχήματα ασφαλιζονται στην τρέχουσα εμπορική αξία τους. Τα έργα ασφαλιζονται στην συμβατική αξία κατασκευής για βασικούς καταστροφικούς κινδύνους με επιμέρους όρια κάλυψης για λοιπούς κινδύνους. Σημειώνεται ότι το συνολικό ασφαλιζόμενο κεφάλαιο για τα πάγια στοιχεία του Ομίλου ανέρχεται σε €120 εκατ. που αντιστοιχεί σε αναπόσβεστη αξία ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων €111 εκατ. (κτήρια, μηχανήματα, έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός, μεταφορικά μέσα και ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση), με στοιχεία ισολογισμού 30.06.2019. Τα Γήπεδα-Οικόπεδα, αναπόσβεστης αξίας €69 εκατ., με στοιχεία ισολογισμού 30.06.2019, δεν είναι ασφαλισμένα.

Η Εταιρεία παρά το ότι επικαιροποιεί τις ασφαλιζόμενες αξίες, τα όρια αποζημίωσης και τους καλυπτόμενους κινδύνους στις ασφαλιστικές συμβάσεις σε τακτά χρονικά διαστήματα, δε μπορεί να εξασφαλίσει ότι δε θα υπάρξουν στο μέλλον ουσιώδεις ζημιές, το ύψος των οποίων να υπερβαίνει το ασφάλισμα ή την ασφαλιστική κάλυψη, οι οποίες δεν είναι δυνατόν να προβλεφθούν στον παρόντα χρόνο. Περαιτέρω, δεν αποκλείεται στο μέλλον να παύσει να είναι διαθέσιμη κάποια κάλυψη, μερική ή ολική, ορισμένων κινδύνων κατά των οποίων η Εταιρεία είναι ασφαλισμένη. Εάν επέλθει κάποιος κίνδυνος για τον οποίο είτε δεν υπάρχει ασφαλιστική κάλυψη (π.χ. πιστώσεις, πόλεμος ή πυρηνικά ατυχήματα), είτε η ζημία υπερβαίνει το όριο ασφάλισης, ο Όμιλος ενδέχεται να απωλέσει μέρος του κεφαλαίου που έχει επενδύσει συμπεριλαμβανομένης της απώλειας εσόδων λόγω διακοπής εργασιών, καθώς και μελλοντικών εσόδων από τη διακοπή δραστηριότητα ή την επένδυση. Τέλος, θα μπορούσε επίσης, να εξακολουθεί να ευθύνεται για τυχόν χρέη ή άλλες οικονομικές υποχρεώσεις που σχετίζονται με τη συγκεκριμένη δραστηριότητα ή επένδυση.

#### **5. Η μεταβλητότητα της τιμής του τσιμέντου και άλλων πρώτων υλών, καθώς και των καυσίμων και λιπαντικών θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τις πωλήσεις και τα αποτελέσματα της Εταιρείας**

Τα περισσότερα από τα υλικά τα οποία προμηθεύεται ο Όμιλος έχουν διεθνώς καθοριζόμενες τιμές (commodities), όπως το τσιμέντο, ο μεταλλικός οπλισμός, τα καύσιμα και τα λιπαντικά, οι οποίες όμως παρουσιάζουν μεταβλητότητα. Η εκτέλεση των έργων που έχουν αναληφθεί προϋποθέτει την προμήθεια μεγάλων ποσοτήτων υλικών. Για το λόγο αυτό, ο Όμιλος ελέγχει κεντρικά τις προμήθειες για τις ανάγκες των εταιρειών που ελέγχει, προκειμένου να επιτύχει οικονομίες κλίμακος και να εξασφαλίσει την τιμή προμήθειας μέσω προ-αγοράς μεγάλων ποσοτήτων. Παρόλα αυτά, είναι υπαρκτός ο κίνδυνος σημαντικής μεταβολής στις τιμές πρώτων και βοηθητικών υλών που ενδέχεται να οδηγήσει σε απόκλιση της οικονομικής απόδοσης των έργων υπό εκτέλεση σε σχέση με τα προϋπολογισθέντα μεγέθη τους. Τυχόν αύξηση της τιμής των πρώτων υλών θα έχει άμεσο αρνητικό αντίκτυπο στο κόστος πωληθέντων του Ομίλου και κατά συνέπεια στη μεικτή κερδοφορία



του, στην περίπτωση που το αυξημένο κόστος δεν μετακυληθεί μέσω της τιμολόγησης των έργων. Επισημαίνεται ότι ο κίνδυνος από τυχόν ανατίμηση των πρώτων υλών, αφορά κυρίως τα έργα του εξωτερικού όπου οι συμβάσεις περιλαμβάνουν προσυμφωνημένο συνολικό τίμημα (lump sum), ενώ στα έργα του εσωτερικού και ιδίως στα δημόσια, συνήθως υπάρχουν προβλέψεις για αναθεώρηση του τιμήματος σε περίπτωση σημαντικών μεταβολών των τιμών των πρώτων υλών.

Ενδεικτικά σημειώνεται ότι τυχόν αύξηση 10% στην τιμή του τσιμέντου και άλλων πρώτων υλών ενδέχεται να επιφέρει αύξηση του κόστους πωληθέντων της τάξης των €12 εκατομμυρίων εν σχέση με το χαρτοφυλάκιο έργων της 30.06.2019.

## **6. Συναλλαγματικός κίνδυνος προερχόμενος από τις δραστηριότητες του Ομίλου στο εξωτερικό**

Το ανεκτέλεστο υπόλοιπο του Ομίλου την 30.06.2019 ανερχόταν σε €1.154.867 χιλ., με το μεγαλύτερο μέρος αυτού (€768.119 χιλ.) να αφορά τα έργα στο εξωτερικό. Η πλειοψηφία αυτών των έργων εκτελείται σε χώρες με νόμισμα διαφορετικό του ευρώ (Κατάρ, Ιορδανία, Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα). Κατά συνέπεια, τα αναμενόμενα έσοδα υπόκεινται σε συναλλαγματικό κίνδυνο, δεδομένου ότι δε μπορεί να προβλεφθεί η μελλοντική ισοτιμία των νομισμάτων των παραπάνω χωρών σε σχέση με το ευρώ. Στις περιπτώσεις εκτέλεσης έργων εκτός Ευρωζώνης, ο Όμιλος επιδιώκει να συνδέει τις απαιτήσεις σε ξένο νόμισμα με υποχρεώσεις στο αντίστοιχο ξένο νόμισμα, αντισταθμίζοντας στην πράξη ένα τμήμα του σχετικού συναλλαγματικού κινδύνου. Παράλληλα, ο Όμιλος προβαίνει σε μερική έστω χρηματοοικονομική αντιστάθμιση («hedging») των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα, μέσω κατάλληλων συμβάσεων με πιστωτικά ιδρύματα. Επίσης, επιδιώκει συμφωνίες για την είσπραξη απαιτήσεων σε ευρώ. Σύμφωνα με την ανάλυση της ευαισθησίας της χρηματοοικονομικής θέσης του Ομίλου ως προς τις ενδεχόμενες μεταβολές των συναλλαγματικών ισοτιμιών, η επιβάρυνση των αποτελεσμάτων και των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου με συναλλαγματικό κόστος ανέρχεται σε -€0,91 εκ / +€0,83 εκ στο τέλος του 2018 για κάθε μεταβολή κατά  $\pm 1\%$  των συναλλαγματικών ισοτιμιών στις οποίες είναι εκτεθειμένος ο Όμιλος, έναντι -€1,13 εκ / +€1,13 εκ στο προηγούμενο έτος. Επισημαίνεται ότι η σημαντικότερη επίδραση στα αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου από μεταβολές συναλλαγματικών ισοτιμιών για το 2018 προερχόταν κυρίως από το νόμισμα του Κατάρ, το Αμερικανικό δολάριο και το Ιορδανικό Δηνάριο. Την 30.06.2019, η επιβάρυνση των αποτελεσμάτων και των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου με συναλλαγματικό κόστος υπολογίζεται σε €0,5 εκ για κάθε εκατοστιαία μεταβολή, είτε θετική είτε αρνητική, των συναλλαγματικών ισοτιμιών στις οποίες είναι εκτεθειμένος ο Όμιλος. Παρόλο που ο Όμιλος χρησιμοποιεί μερική χρηματοοικονομική αντιστάθμιση (hedging), μία τυχόν απρόβλεπτη ή ακραία μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών έναντι του Ευρώ των νομισμάτων χωρών εκτός Ευρωζώνης στις οποίες δραστηριοποιείται η Εταιρεία, δύναται να επηρεάσει αρνητικά την κερδοφορία και τις ταμειακές ροές του Ομίλου και κατά συνέπεια, μέσω αύξησης του κόστους πωληθέντων, να μειώσει τα καθαρά κέρδη διαθέσιμα προς διανομή στους μετόχους.

### **2.1.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις δραστηριότητες του Εκδότη**

#### **1. Αναληφθείσες νέες υποχρεώσεις μετά την εκκαθάριση της J&P (Overseas) Ltd ενδέχεται να ασκήσουν πίεση στην ταμειακή ρευστότητα του Ομίλου με πιθανή επίπτωση στη λειτουργική κερδοφορία και την κεφαλαιακή δομή του Ομίλου**

Κατόπιν της θέσης σε εκκαθάριση τον Οκτώβριο 2018 της διεθνούς εταιρείας “J&P (Overseas) Ltd” με την οποία η Εταιρεία συμμετείχε σε 4 κοινοπρακτικά έργα στην Ιορδανία, και το Κατάρ, αλλά και της εξαγοράς μία σειράς εταιρειών που δραστηριοποιούνται σε έργα στο Κατάρ και τη Λιβύη, η Εταιρεία παρουσιάζει αυξημένη έκθεση σε κινδύνους στις διεθνείς αγορές. Η Εταιρεία επέλεξε να συνεχίσει τις εργασίες στα κοινοπρακτικά έργα και να υποκαταστήσει τη J&P (Overseas) Ltd στα έργα αυτά, σε μερικές περιπτώσεις μέσω εξαγοράς θυγατρικών εταιρειών της διεθνούς εταιρείας. Οι διαπραγματεύσεις της Εταιρείας με τους πελάτες και τις εμπλεκόμενες τράπεζες για δύο έργα οδοποιίας στο Κατάρ έχουν ολοκληρωθεί και έχουν υπογραφεί οι σχετικές συμφωνίες αναθεώρησης των αρχικών συμβάσεων. Για το έργο αναβάθμισης του συστήματος διαχείρισης αποσκευών του διεθνούς αεροδρομίου Queen Alia στην πρωτεύουσα Amman πρόσφατα έχει επέλθει τελική συμφωνία για την παροχή συναίνεσης από την ARAB Bank και η υπογραφή της σύμβασης αναμένεται σύντομα. Η εκτέλεση του έργου συνεχίζεται κανονικά. Επισημαίνεται ότι οι δύο οδοποιίες στο Κατάρ έχουν ολοκληρωθεί (για περισσότερες πληροφορίες, βλέπε Ενότητα 3.5.2 «Χαρτοφυλάκιο Έργων Υπό Εκτέλεση»).

Προκειμένου να ολοκληρωθούν με άρτιο τρόπο τα προαναφερθέντα έργα, ώστε να μην διακυβευθεί η φήμη και η μελλοντική της παρουσία στις αγορές της Μέσης Ανατολής, η Εταιρεία επέλεξε να διευρύνει τον ρόλο της στις κατασκευαστικές κοινοπραξίες. Η απόφαση αυτή συναρτάται με την δυνατότητα των εταιριών της J&P (Overseas) Ltd που εξαγοράστηκαν να ανταπεξέλθουν στις αναληφθείσες υποχρεώσεις τους και ενδεχομένως ενέχει αυξημένες υποχρεώσεις οι οποίες ασκούν πίεση στην ταμειακή ρευστότητα του Ομίλου, με πιθανή αρνητική επίπτωση στη λειτουργική κερδοφορία και την κεφαλαιακή δομή του Ομίλου.

#### **2. Η δραστηριοποίηση της Εταιρείας μέσω θυγατρικών εταιρειών, αλλά και μέσω σχημάτων υπό κοινό έλεγχο σε χώρες εκτός Ελλάδος, όπως στην περίπτωση του χαρτοφυλακίου έργων της AVAX Middle East Ltd στον Περσικό Κόλπο, ενέχει γεωπολιτικό κίνδυνο, προερχόμενο από πολιτική και οικονομική αστάθεια, που μπορούν να επηρεάσουν την οικονομική της κατάσταση και τις προοπτικές της**

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στο Κατάρ, στην Κύπρο, στο Ιράκ, στη Λιβύη, στην Ιορδανία και τα Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα. Η πορεία των εργασιών και τα αποτελέσματα του Ομίλου "ΑΒΑΞ Α.Ε." υπόκεινται στο γεωπολιτικό κίνδυνο των παραπάνω χωρών, καθώς τυχόν πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις στο μέλλον ο ενδέχεται να προκαλέσουν αστάθεια και αναστολή εργασιών, όπως στην περίπτωση του Λιβάνου. Ο Όμιλος έχει αναστείλει τις εργασίες κατασκευής του θερμικού σταθμού παραγωγής ενέργειας ισχύος 590MW στο Deir Aamar (Phase II) κοντά στην πόλη Τρίπολη του Λιβάνου, και έχει καταθέσει Αίτηση Διαιτησίας ενώπιον του Διεθνούς Κέντρου Επίλυσης Επενδυτικών Διαφορών (ICSID) για απαίτηση αποζημίωσης από το κράτος του Λιβάνου. Δεδομένης της συνέχισης της διερεύνησης από τα μέρη της πιθανότητας φιλικής διευθέτησης της διαφοράς, έχει ανασταλεί η διαδικασία ενώπιον του ICSID μετά από σχετικό κοινό αίτημα των μερών και αποδοχής του από το Διαιτητικό Δικαστήριο, μέχρι και την 31.01.2020.

Στον Περσικό Κόλπο, ο Όμιλος ίδρυσε τον Μάιο 2019 στην Κύπρο την AVAX Middle East Ltd, ως φορέα λειτουργικής διαχείρισης ορισμένων εταιρειών (Conspel Construction Specialist (Isle of Man) Limited, J&P Qatar WLL και Abu Dhabi J&P LLC) τις οποίες εξαγόρασε από την υπό εκκαθάριση J&P (Overseas) Ltd. Η κίνηση αυτή αποτελούσε απαραίτητη προϋπόθεση για τη συνέχιση των εργασιών στο έργο του Qatar Foundation Stadium στο οποίο συμμετείχαν, και απαιτείτο ο μέτοχος της εταιρείας να μην είναι υπό καθεστώς πτώχευσης, ενώ σημειώνεται ότι η απόκτηση των μετοχών των εν θέματι εταιρειών από τρίτους ενείχε τον κίνδυνο άσκησης πίεσης στην Εταιρεία σε θέματα λήψης αποφάσεων. Η ίδρυση της AVAX Middle East Ltd παρέχει επίσης την ευκαιρία ανάπτυξης ενός νέου πυλώνα εξειδίκευσης, των ηλεκτρομηχανολογικών έργων ("H/M") μεγάλης κλίμακας στις αγορές της Μέσης Ανατολής και του Περσικού Κόλπου, ο οποίος παρουσιάζει μικρότερο ανταγωνισμό και μεγαλύτερη κερδοφορία, σύμφωνα με τη διοίκηση. Η ενσωμάτωση της AVAX Middle East Ltd στον Όμιλο επηρέασε άμεσα τα οικονομικά μεγέθη του. Στις 30.06.2019 εμφάνιζε δανεισμό €82 εκατομμυρίων, εκ των οποίων ποσό €51 εκ αφορά σε μακροπρόθεσμο δανεισμό ο οποίος θα αποπληρωθεί στην περίοδο πέραν του ενός έτους και εντός των επόμενων πέντε ετών. Επιπροσθέτως, εμφανίζει ταμειακά διαθέσιμα €31 εκ και βραχυπρόθεσμο δανεισμό €31 εκ που αποτελούν ροές των έργων τα οποία εκτελεί. Ο βραχυπρόθεσμος αυτός δανεισμός αναμένεται να αποπληρωθεί εντός δώδεκα μηνών (μέχρι το 2020) από τις ροές των έργων αυτών.

Παράλληλα, προστέθηκε σημαντικό ανεκτέλεστο υπόλοιπο έργων, ύψους €361 εκατομμυρίων κυρίως στην αγορά του Κατάρ. Στο έργο του Qatar Foundation Stadium, το οποίο εκτελείτο σε κοινοπρακτική βάση μεταξύ της Εταιρείας και πρώην θυγατρικών της J&P (Overseas) Ltd οι οποίες πέρασαν στο έλεγχο της AVAX Middle East Ltd, η Εταιρεία έχει αυξήσει σε πλειοψηφικό ποσοστό τη συμμετοχή της και διαθέτει απόλυτο έλεγχο στην τεχνική εκτέλεση και την οικονομική τους απόδοση. Τα υπόλοιπα έργα αφορούν σε μεγάλο μεγέθους υπεργολαβίες H/M για τρίτους πελάτες στο Κατάρ. Η εκκαθάριση της J&P (Overseas) Ltd δυσχέρανε την αντιμετώπιση του Ομίλου από τους συγκεκριμένους πελάτες. Σε συνδυασμό με τον αυξημένο γεωπολιτικό και επιχειρηματικό κίνδυνο αυτών των υπεργολαβικών συμβάσεων, την χαμηλή δυνατότητα παρέμβασης ενός μικρού υπεργολάβου όπως η Conspel απέναντι σε πολιτικά και επιχειρηματικά ισχυρούς πελάτες και αναδόχους κατασκευαστές, αλλά και τις καθυστερήσεις που προέκυψαν μέχρι να εξαγοραστούν οι θυγατρικές της J&P (Overseas) Ltd από την Εταιρεία, δημιουργείται αυξημένη αβεβαιότητα για την οικονομική απόδοση του Ομίλου στην περιοχή. Σημειώνεται ότι η δυνατότητα της εταιρείας Conspel να αναλάβει νέα έργα στην περιοχή εξαρτάται και από την ικανότητά της να έχει πρόσβαση σε τοπικές τράπεζες για εξασφάλιση των απαραίτητων χρηματοδοτικών ορίων για κεφάλαια κίνησης και έκδοση εγγυητικών επιστολών & LCs για την εκτέλεση των έργων.

Το τελευταίο διάστημα παρατηρούνται καθυστερήσεις και παύσεις πληρωμών από δύο έργα συνολικού ύψους περίπου \$140 εκατομμυρίων. Συγκεκριμένα, στο έργο «Msheireb Downtown Doha», η Conspel Qatar WLL προσανατολίζεται να ακολουθήσει την δικαστική οδό για την είσπραξη οφειλής ύψους \$30 εκατομμυρίων, ενώ στο έργο «Doha Oasis» η εταιρεία βρίσκεται σε διαπραγματεύσεις με τον πελάτη και τον κύριο εργολάβο (του οποίου η Conspel Qatar WLL είναι υπεργολάβος) για την διευθέτηση της απαίτησης ύψους περίπου \$110 εκατομμυρίων. Αυτή όμως η αδυναμία είσπραξης δημιουργεί στην Conspel Qatar WLL συνθήκες προσωρινής ταμειακής στενότητας για τις οποίες η Εταιρεία μελετά πιθανές ενέργειές της.

Ενδεχόμενη διαταραχή της ροής των έργων στον Περσικό Κόλπο ενδέχεται να δημιουργήσει ανάγκη αναγνώρισης έκτακτης ζημίας και να μειώσει την κερδοφορία της θυγατρικής και κατ' επέκταση του Ομίλου, με αποτέλεσμα να μειωθεί η δυνατότητα διανομής μερίσματος στους μετόχους.

**3. Η εκτέλεση έργων μέσω κοινοπρακτικών σχημάτων εμπειριέχει αλληλέγγυα και εις ολόκληρο ευθύνη όλων των κοινοπρακτούντων μελών καθιστώντας ενδεχόμενο τον κίνδυνο για την Εταιρεία στην περίπτωση που ένα ή περισσότερα μέλη της κοινοπραξίας δεν ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους**  
Μέρος των εσόδων του Ομίλου προέρχεται από έργα που εκτελούνται με τη μορφή κοινοπραξιών με άλλες κατασκευαστικές εταιρείες τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό. Κάθε κοινοπραξία συστήνεται προκειμένου να εξυπηρετήσει την υλοποίηση ενός συγκεκριμένου έργου (δημόσιου ή ιδιωτικού). Στο πλαίσιο της εκάστοτε κοινοπραξίας, τα κοινοπρακτούντα μέλη, ήτοι εν προκειμένω η "ΑΒΑΞ Α.Ε.", ευθύνονται αλληλέγγυα και εις ολόκληρο έναντι του κύριου του έργου, καθώς και για οποιαδήποτε υποχρέωση της κοινοπραξίας.

Σημειώνεται ότι το ανεκτέλεστο υπόλοιπο της 30.06.2019 σχετικά με τα κοινοπρακτικά έργα ανέρχεται σε €507.949 χιλ., το οποίο αντιπροσωπεύει 44% επί συνόλου ανεκτέλεστου και αφορά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου σε κάθε έργο.

Στην περίπτωση που ένα ή περισσότερα μέλη της κοινοπραξίας δεν ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους, αυτό μπορεί να προκαλέσει αρνητικές συνέπειες στην κοινοπραξία και κατά συνέπεια στην Εταιρεία και στον Όμιλο αυτής, καθώς ενδέχεται να προκύψει ανάγκη ανάληψης της ευθύνης για λογαριασμό των λοιπών κοινοπρακτούντων μελών.

Μια ενδεχόμενη ανάγκη ανάληψης της ευθύνης για λογαριασμό τρίτου κοινοπρακτούντος μέλους σε έργα του Ομίλου θα οδηγούσε σε αναγνώριση έκτακτων εξόδων, και κατά συνέπεια σε μείωση της κερδοφορίας και των λειτουργικών ταμειακών ροών, γεγονός τα οποία θα περιόριζαν την ικανότητα του Ομίλου να διανείμει μερίσμα στους μετόχους.

#### **4. Η επέκταση δραστηριοτήτων του Ομίλου σε τομείς πέραν του κατασκευαστικού ενέχει την ανάληψη νέων κινδύνων που σχετίζονται με την ολοκλήρωση των υφιστάμενων και την ανάληψη μελλοντικών έργων**

Μέχρι σήμερα, οι κυριότερες δραστηριότητες του Ομίλου καλύπτουν τον κλάδο των κατασκευών τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό. Ο Όμιλος ωστόσο, έχει επεκταθεί και σε άλλους τομείς δραστηριότητας, όπως ενδεικτικά, και όχι περιοριστικά, παραχωρήσεις, ενεργειακά έργα (σταθμοί ενέργειας & LNG, ανανεώσιμες πηγές ενέργειας), και λοιπές δραστηριότητες όπως τα ακίνητα και η διαχείριση εγκαταστάσεων (Facility Management). Την 30.06.2019 η συνεισφορά των κατασκευών ήταν €253.319 χιλ. επί συνολικών εσόδων €315.085 χιλ., ήτοι ποσοστό 80% έναντι 85% την 30.06.2018.

Η επέκταση των δραστηριοτήτων του Ομίλου σε νέους τομείς ενδέχεται να προκαλέσει την ανάληψη νέων κινδύνων που σχετίζονται με τη φύση του εκάστοτε κλάδου. Επιπρόσθετα, η ιδιομορφία της φύσης των έργων (κατασκευαστικά, συμπεριλαμβανομένων και των προκατασκευών) που εκτελεί ο Όμιλος ως κύρια δραστηριότητα, απαιτεί εξειδικευμένο προσωπικό και εξοπλισμό που δεν μπορεί να διατεθεί εύκολα σε έργα άλλης φύσεως. Επίσης, εφόσον η επέκταση της δραστηριότητας στους νέους τομείς δε συνοδεύεται από αντίστοιχη κερδοφορία, τότε τα αρνητικά αποτελέσματα του εκάστοτε τομέα επιβαρύνουν τα ενοποιημένα αποτελέσματα του Ομίλου.

Κατά συνέπεια των ανωτέρω, τυχόν μελλοντική αδυναμία της Εταιρείας να διατηρήσει το ρυθμό ανάληψης κατασκευαστικών έργων και ως εκ τούτου τη δημιουργία σχετικών εσόδων που θα αντισταθμίσουν τα λειτουργικά έξοδα σχετιζόμενα με το εξειδικευμένο προσωπικό, και το κόστος απόκτησης εξειδικευμένου εξοπλισμού, ενδέχεται μεσοπρόθεσμα να επηρεάσει αρνητικά το πρόγραμμα ταμειακών ροών και την κερδοφορία του Ομίλου και να μειώσουν τη δυνατότητα διανομής μερίσματος.

#### **5. Καθυστερήσεις στις εμπορικές συμφωνίες με προμηθευτές ενδέχεται να ενεργοποιήσουν ποινικές ρήτρες που επιβαρύνουν οικονομικά την Εταιρεία**

Οι συμφωνίες που αφορούν στην προμήθεια κατασκευαστικών υλικών καθώς και στην υπεργολαβική εκτέλεση έργων γίνονται με αξιόπιστους και σημαντικούς οίκους τόσο του εξωτερικού όσο και του εσωτερικού. Σημειώνεται ότι εμπορικές συμφωνίες προμηθευτών που ενέχουν ποινικές ρήτρες απαντώνται στο σύνολο του ανεκτέλεστου υπολοίπου του Ομίλου. Οι αιτήσεις για προσφορά γίνονται με αυστηρούς κανόνες που εγγυώνται ελεύθερο ανταγωνισμό και καλή σχέση μεταξύ του Ομίλου και των προμηθευτών του. Οι μακροπρόθεσμες συμφωνίες είναι συμβατές με τις αρχές του ελεύθερου ανταγωνισμού, εφόσον έχουν συναφθεί κατόπιν ανταγωνιστικής διαδικασίας.

Οι προμηθευτές του εξωτερικού, είναι κυρίως εταιρείες παραγωγής και εμπορίας ειδικευμένων κατασκευαστικών υλικών (μηχανήματα, ηλεκτρονικός εξοπλισμός, βαριά κατασκευαστικά υλικά έργων θαλάσσης, κλπ.), ενώ οι προμηθευτές του εσωτερικού είναι υπεργολάβοι που εκτελούν υπεργολαβικά τμήματα έργων ή εταιρείες που προμηθεύουν κατασκευαστικά και αναλώσιμα υλικά.

Για την ελαχιστοποίηση των κινδύνων, η Διοίκηση προβαίνει σε αυστηρή επιλογή, μέσω κατάλληλων ποιοτικών συστημάτων αξιολόγησης, προμηθευτών και υπεργολάβων. Συγκεκριμένα ο Όμιλος ζητά προσφορές από υποψήφιους προμηθευτές / εργολάβους που κρίνει ότι έχουν την απαραίτητη εμπειρία και το παραγωγικό δυναμικό για να υλοποιήσουν την προμήθεια / εργασία.

Παράλληλα, όπου είναι εφικτό, φροντίζει να μην υπάρχει σημαντική εξάρτηση από συγκεκριμένους προμηθευτές, ενώ παράλληλα προσπαθεί να διασφαλιστεί έναντι αυτών για τη σταθερότητα των τιμών και της καλής εκτέλεσης παραγγελιών με έκδοση εγγυητικών επιστολών από μέρους των προμηθευτών. Πιθανοί κίνδυνοι που μπορεί να απορρέουν από τις εμπορικές συναλλαγές του Ομίλου είναι η καθυστέρηση στην προμήθεια κατασκευαστικών υλικών και η καθυστέρηση από τους διάφορους υπεργολάβους στην εκτέλεση εργασιών. Η καθυστέρηση της εκτέλεσης των αναληφθέντων έργων για τους ανωτέρω λόγους και η επιβολή από τους κυρίους των έργων ποινικών ρητρών ενδέχεται να οδηγήσει σε αναγνώριση έκτακτων εξόδων με συνεπαγόμενες λειτουργικές εκροές και μείωση των καθαρών κερδών προς διανομή στους μετόχους.

#### **6. Κίνδυνοι συμμετοχής σε διαγωνισμούς δημοσίων έργων και κίνδυνοι σχετικοί με τη διαχείριση του περιβάλλοντος**

Ο κατασκευαστικός κλάδος εντός Ελλάδος χαρακτηρίζεται από μικρό αριθμό εταιριών της ανώτατης τάξης εργοληπτικού πτυχίου (7ης) και αυξημένη επιτήρηση από τις εποπτικές αρχές. Σε συνδυασμό με την πολυπλοκότητα των διαδικασιών ανάθεσης έργων και του νομικού πλαισίου που τις διέπει, ο κίνδυνος επιβολής προστίμου για πρακτικές που θα θεωρηθούν μη σύνομες από τις αρχές, είναι υπαρκτός. Το 2017 επιβλήθηκε

στην Εταιρεία, μεταξύ άλλων κατασκευαστικών εταιρειών, πρόστιμο ύψους €18.320 χιλ. από την Επιτροπή Ανταγωνισμού, με την αιτιολογία ότι οι εταιρείες υιοθέτησαν ένα κοινό σχέδιο κατανομής και χειραγώγησης διαγωνισμών δημοσίων έργων. Σημειώνεται ότι 23% των έργων (ανεκτέλεστο υπόλοιπο) με ημερομηνία 30.06.2019 προέρχεται από διαγωνισμούς δημοσίου.

Εκτός της ελληνικής νομοθεσίας, ο Όμιλος οφείλει να συμμορφώνεται τόσο με ευρωπαϊκούς κανονισμούς όσο και με τη νομοθεσία των χωρών στις οποίες δραστηριοποιείται.

Οι κατασκευές, ως κύρια δραστηριότητα του Ομίλου, είναι στενά συνδεδεμένες με το φυσικό περιβάλλον. Η Εταιρεία εφαρμόζει σύστημα περιβαλλοντικής διαχείρισης σύμφωνα με το διεθνές πρότυπο ISO 14001 και υποστηρίζει έμπρακτα τη βελτίωση των περιβαλλοντικών επιδόσεων σε επίπεδο εργοταξίου, βάσει των διαδικασιών και των πολιτικών που έχει υιοθετήσει, ενώ το 2018 απέκτησε πιστοποιητικό ISO 50001 για την εφαρμογή Συστήματος Διαχείρισης Ενέργειας. Ωστόσο, παραμένει ο κίνδυνος η δραστηριότητα της Εταιρείας να προκαλέσει περιβαλλοντική ζημιά. Σε αυτή την περίπτωση είναι πιθανή η επιβολή προστίμων από τις αρχές, εκτός από την υποχρέωση του Ομίλου να αντιμετωπίσει τη διαχείριση του κόστους για την αποκατάσταση της περιβαλλοντικής ζημιάς. Ενδεχόμενη μελλοντική επιβολή προστίμου για ζητήματα ανταγωνισμού ή/και περιβαλλοντικών επιπτώσεων, θα οδηγούσε τον Όμιλο σε αναγνώριση αυξημένης ζημιάς και θα επηρέαζε αρνητικά τα αποτελέσματα και την κερδοφορία του και κατ' επέκταση την ικανότητά του να διανείμει μέρισμα.

## **7. Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου επηρεάζεται από την κυκλική φύση του κατασκευαστικού κλάδου.**

Το επίπεδο δραστηριότητας στον κατασκευαστικό τομέα τείνει να είναι κυκλικό και να συνδέεται με το στάδιο του οικονομικού κύκλου στο οποίο βρίσκεται η οικονομία, ήτοι εάν η οικονομία βρίσκεται σε ανάπτυξη ή ύφεση. Συνεπώς, παράγοντες όπως η πολιτική αστάθεια ή οι μεταβολές στην κυβερνητική πολιτική και χρηματοδότηση μπορούν να επηρεάσουν δυσμενώς τον κατασκευαστικό κλάδο στο μέλλον. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε αρκετές αγορές της Μέσης Ανατολής, όπως είναι το Κατάρ, η Ιορδανία, τα Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα και το Ιράκ, ενώ τα έργα στις διεθνείς αγορές αντιπροσώπευαν πάνω από τα τρία τέταρτα του ανεκτέλεστου υπολοίπου της 30.06.2019.

Επίσης, η ολοκλήρωση έργων που συνδέονται με μια σημαντικά αυξημένη αλλά μη επαναλαμβανόμενη κατασκευαστική δραστηριότητα σε κάποια χώρα εγκυμονεί το κίνδυνο μη επαρκούς ανάληψης νέων έργων σε αντικατάσταση των υφιστάμενων που ολοκληρώνονται. Πιο συγκεκριμένα, η ανάληψη της διοργάνωσης του Παγκοσμίου Κυπέλλου Ποδοσφαίρου της FIFA του 2022 από το Κατάρ, δημιούργησε μια αυξημένη ζήτηση για νέα έργα υποδομής εντός της χώρας. Ο Όμιλος διαθέτει ανεκτέλεστο υπόλοιπο για τρία μεγάλα έργα που συνδέονται με τη διοργάνωση αξίας €193.293 χιλ. την 30.06.2019, το οποίο αντιπροσωπεύει το 25% των ανεκτέλεστων έργων εξωτερικού (€768.119 χιλ.). Συνεπώς, όσο τα συγκεκριμένα έργα αποπερατώνονται τόσο πιο επιτακτική είναι η ανάγκη για τον Όμιλο να τα αντικαταστήσει με νέα έργα, ώστε να μην υποστεί μείωση στον κύκλο εργασιών.

Ο Όμιλος, προκειμένου να αντισταθμίσει την κυκλικότητα της οικονομίας και του κλάδου, αναλαμβάνει την κατασκευή έργων παραχώρησης ώστε να εξασφαλίζει καθαρά έσοδα από μερίσματα, πρόσθετα στα κατασκευαστικά έσοδα. Ωστόσο, η συνεισφορά του κατασκευαστικού κλάδου στα λειτουργικά κέρδη της 30.06.2019 ανερχόταν σε €14.055 χιλ. επί συνόλου €28.057 χιλ., ήτοι 50%, ποσοστό που επηρεάζεται από την κυκλική φύση του κατασκευαστικού κλάδου. Επιπρόσθετα και ο κλάδος των παραχωρήσεων ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις στα έσοδα και τα μερίσματα ανάλογα με την οικονομική κατάσταση της κάθε χώρας. Ορισμένες από τις συνεισφορές των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος στα έσοδα ή/και την κερδοφορία του είναι σημαντικές, και, αντίστοιχα, τα έσοδα ή/και η κερδοφορία του Ομίλου ενδέχεται να επηρεαστούν μελλοντικά, δυσμενώς από την ύφεση στον κατασκευαστικό κλάδο ή την αδυναμία ανάληψης έργων ανάλογου μεγέθους λόγω αλλαγής των συνθηκών της εκάστοτε αγοράς. Τυχόν αδυναμία διατήρησης των υφιστάμενων ροών εσόδων στις χώρες που δραστηριοποιείται η εταιρεία και εξαρτώνται από την ανάπτυξη ή την ύφεση των οικονομιών των χωρών αυτών, ενδέχεται να μειώσει τη μελλοντική κερδοφορία του Ομίλου και κατ' επέκταση να περιορίσει τη δυνατότητά του να διανείμει μέρισμα στους μετόχους.

## **8. Οι βασικοί μέτοχοι έχουν τη δυνατότητα να ασκούν σημαντική επιρροή επί συγκεκριμένων εταιρικών ζητημάτων, τα οποία απαιτούν την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης και ενδέχεται να ασκούν τα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές τους κατά τρόπο με τον οποίο δεν θα συμφωνούν έτεροι μέτοχοι.**

Το καταστατικό της Εταιρείας δεν προβλέπει ειδικά δικαιώματα ψήφου για επιμέρους κατηγορίες μετοχών ή μετόχων. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, οι βασικοί μέτοχοι της Εταιρείας, JOANNOU & PARASKEVAIDES (INVESTMENTS), MITZALHS ΚΩΝ/ΝΟΣ και ΚΟΥΒΑΡΑΣ ΚΩΝ/ΝΟΣ κατέχουν συνολικό ποσοστό επί του συνόλου των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, της τάξεως του 64,081%. Οι κ.κ. Μιτζάλης Κωνσταντίνος και Κουβαράς Κωνσταντίνος έχουν δηλώσει ότι θα ασκήσουν πλήρως τα δικαιώματα τους.

Επιπλέον, σημειώνεται ότι η JCGH Ltd, ως μέτοχος της Εταιρείας και με βάση γραπτή δήλωσή της, δηλώνει ότι υπό την ιδιότητά της ως μέτοχος της ΑΒΑΞ ΑΕ με ποσοστό συμμετοχής 3,40% στις κοινές μετοχές της, προτίθεται να ασκήσει πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης που αναλογούν στο ποσοστό συμμετοχής της στην Εταιρεία, καταβάλλοντας για την ανωτέρω ενέργεια συνολικά το ποσό των €679.158,90. Επιπλέον, έχει προκαταβάλει

ποσό €12.820.841,10 έναντι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου για την αγορά τυχόν αδιάθετων μετοχών που θα προκύψουν και οι οποίες θα διατεθούν κατά την κρίση του Δ.Σ., υπό την προϋπόθεση ότι συνεπεία της αγοράς αδιάθετων μετοχών το ποσοστό της επί του συνολικού αριθμού δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας δε θα υπερβεί το 1/3. Στην τελευταία περίπτωση, προτίθεται να αγοράσει δηλαδή τόσες αδιάθετες μετοχές που θα προκύψουν ώστε το συνολικό της ποσοστό να μην υπερβεί το ως άνω όριο ενώ το υπόλοιπο που θα προκύψει εκ της προκαταβολής ποσού € 12.820.841,10 επιθυμεί να της επιστραφεί ατόκως. Το συνολικό ποσό έναντι της Αύξησης που έχει προκαταβάλει ανέρχεται σε € 13.500.000. Περαιτέρω δηλώνει ότι προτίθεται να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής της στην Εταιρεία: α) έως την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης κεφαλαίου και την εισαγωγή των νέων μετοχών που θα εκδοθούν και β) να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής της, όπως αυτό θα έχει διαμορφωθεί μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης, για χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών από την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Επιπλέον, δηλώνει ότι σε περίπτωση που οι λοιποί μέτοχοι της Εταιρείας ασκήσουν τα δικαιώματα προτίμησής τους και ως εκ τούτου προκύψει υπερβάλλον ποσό από την ανωτέρω προκαταβολή ποσού € 12.820.841,10, επιθυμεί την επιστροφή του υπερβάλλοντος ποσού ατόκως (βλέπε ενότητα 4.5 «Δηλώσεις Κυρίων Μετόχων»).

Κατά συνέπεια, η JCGH Ltd μετά την ολοκλήρωση της αύξησης και εφόσον δεν συμμετάσχουν οι λοιποί μέτοχοι ενδέχεται να καταστεί ο μεγαλύτερος μέτοχος της Εταιρείας αποκτώντας ποσοστό μέχρι 1/3 του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας και δύνανται να ασκεί σημαντική επιρροή στο αποτέλεσμα της ψήφου των μετόχων, στην εκλογή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και σε άλλες στρατηγικές αποφάσεις που αφορούν την Εταιρεία και τον Όμιλο.

Κατά την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου τους, οι βασικοί μέτοχοι ενδέχεται να έχουν ως κίνητρο συμφέροντα διαφορετικά από τα συμφέροντα των λοιπών μετόχων με αρνητική επίπτωση στις δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου.

## **2.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις μετοχές του Εκδότη**

### **2.2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη φύση των κινητών αξιών που προσφέρονται**

**1. Πωλήσεις μετοχών από τους βασικούς μετόχους ενδέχεται να επηρεάσουν τη χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας. Επίσης, η παρούσα έκδοση νέων μετοχών, καθώς και οποιαδήποτε μελλοντική συνεπάγεται απομείωση της συμμετοχής των μετόχων στην Εταιρεία (dilution) σε περίπτωση που δεν ασκήσουν πλήρως τα δικαιώματα προτίμησής τους ή σε περίπτωση που δεν υφίσταται δικαίωμα προτίμησης υπέρ παλαιών μετόχων**

Η πώληση σημαντικού αριθμού μετοχών της Εταιρείας από τους βασικούς μετόχους στο μέλλον ή τυχόν μελλοντικές αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου, ή ακόμη και το ενδεχόμενο πραγματοποίησης τέτοιων ενεργειών, θα μπορούσαν να προκαλέσουν τη μείωση της χρηματιστηριακής τιμής των μετοχών. Η μείωση αυτή θα μπορούσε να υπονομεύσει τη δυνατότητα των λοιπών μετόχων να πωλήσουν τις μετοχές της Εταιρείας από καιρό εις καιρόν ή τουλάχιστον τη δυνατότητά τους να τις πωλήσουν σε τιμή που θεωρούν εύλογη. Επιπρόσθετα, σε ένα τέτοιο ενδεχόμενο, η Εταιρεία δε μπορεί να διασφαλίσει τους μετόχους ότι θα υπάρξει επαρκής ζήτηση στη χρηματιστηριακή αγορά ώστε να μπορέσουν να πωλήσουν τις μετοχές τους τη χρονική στιγμή που επιθυμούν ακόμα και σε μη εύλογη αξία.

Στην περίπτωση που η Εταιρεία επιλέξει να αντλήσει κεφάλαια μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, ενδέχεται να απομειωθεί η συμμετοχή των υφιστάμενων μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας. Βάσει της κείμενης νομοθεσίας προβλέπεται η παροχή αναλογικών δικαιωμάτων προτίμησης αναφορικά με τις προσφορές μετοχών έναντι μετρητών στους υφιστάμενους μετόχους της Εταιρείας με ορισμένες εξαιρέσεις, συμπεριλαμβανομένων των περιπτώσεων όπου τα δικαιώματα αυτά καταργούνται με απόφαση των μετόχων.

Η παρούσα Αύξηση είναι σχεδιασμένη με τέτοιο τρόπο, ώστε να επιτρέψει στην Εταιρεία να αντλήσει κεφάλαια, παρέχοντας την ευκαιρία σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους να εγγραφούν για την απόκτηση νέων μετοχών, με την επιφύλαξη της κείμενης νομοθεσίας. Στο βαθμό που ένας υφιστάμενος επενδυτής δεν ασκήσει τα δικαιώματά του, θα επέλθει αναλογική μείωση της συμμετοχής του, καθώς και του δικαιώματος ψήφου του.

Επίσης, τυχόν μελλοντική έκδοση κοινών νέων μετοχών από την Εταιρεία, θα προκαλέσει περαιτέρω συρρίκνωση του ποσοστού συμμετοχής των υφιστάμενων μετόχων σε περίπτωση που δεν ασκήσουν πλήρως τα δικαιώματα προτίμησής τους ή σε περίπτωση που δεν υφίσταται δικαίωμα προτίμησης υπέρ παλαιών μετόχων.

**2. Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις εξαιτίας των μεταβολών των οικονομικών μεγεθών του Ομίλου, αλλαγών στη μετοχική σύνθεση, των προοπτικών του και άλλων ενδογενών παραγόντων**

Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας έχει παρουσιάσει διακυμάνσεις στο παρελθόν και ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις μελλοντικά λόγω πολλών ενδογενών παραγόντων. Οι παράγοντες αυτοί περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, μελλοντικές μεταβολές στα αποτελέσματα εκμετάλλευσης, αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου ή μελλοντικές πωλήσεις κοινών μετοχών της Εταιρείας ή λοιπών ανταλλάξιμων ή μετατρέψιμων σε μετοχές της Εταιρείας κινητών αξιών, αλλαγές των μελών του Δ.Σ. δια της εκλογής νέων ή αποχώρησης υφιστάμενων, αποχώρηση ή αντικατάσταση στελεχών καθοριστικής σημασίας, σημαντικές αλλαγές

στη μετοχική σύνθεση, απόκλιση των χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων από τις προσδοκίες της αγοράς, η επιτυχής εφαρμογή της στρατηγικής και πολιτικής της Εταιρείας και λοιπά γεγονότα και παράγοντες εντός του ελέγχου της Εταιρείας. Οι ως άνω ενδογενείς παράγοντες δύναται να συμβάλουν σε μεγάλη μεταβλητότητα τιμών και όγκου πωλήσεων και το γεγονός αυτό, ενδέχεται να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στη χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας. Οι μέτοχοι δε δύναται να διασφαλιστούν, ρητά ή σιωπηρά, ότι θα τους επιστραφεί το ποσό της επένδυσής τους στις μετοχές της Εταιρείας. Επιπρόσθετα, δε δύναται να διασφαλιστούν, ρητά ή σιωπηρά ότι θα υπάρξει επαρκής ζήτηση στη χρηματιστηριακή αγορά ώστε να μπορέσουν να πωλήσουν τις μετοχές τους τη χρονική στιγμή που επιθυμούν.

## **2.2.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη Δημόσια Προσφορά**

### **1. Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας μπορεί να μειωθεί πριν, κατά τη διάρκεια ή μετά τη λήξη της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης**

Η Εταιρεία δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της στην Ε.Χ.Α.Ε. δεν θα μειωθεί σε επίπεδα χαμηλότερα της τιμής διάθεσης των νέων μετοχών που θα εκδοθούν στο πλαίσιο της Αύξησης. Εφόσον συμβεί κάτι τέτοιο μετά την άσκηση από τους επενδυτές των δικαιωμάτων τους, οι επενδυτές θα υποστούν ζημία εξ υποτιμήσεως. Η Εταιρεία δεν μπορεί να εγγυηθεί στους επενδυτές της ότι μετά την άσκηση των δικαιωμάτων τους και μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών, θα έχουν τη δυνατότητα να πωλήσουν τις νέες μετοχές τους σε τιμή ίση ή μεγαλύτερη από την τιμή διάθεσης. Επιπλέον, μέχρι την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών στην Ε.Χ.Α.Ε., οι επενδυτές δεν θα μπορούν να πωλήσουν καθόλου αυτές τις νέες μετοχές.

### **2. Κίνδυνοι που σχετίζονται με την αγορά των δικαιωμάτων προτίμησης**

Δε θα λαμβάνεται αποζημίωση σε περίπτωση μη άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης μετά τη λήξη της περιόδου άσκησης τους. Εάν ένας επενδυτής δεν ασκήσει τα δικαιώματά του πριν από το τέλος της περιόδου άσκησης αυτών, τα δικαιώματά του λήγουν, η αξία τους μηδενίζεται και δεν θα λάβει αποζημίωση γι' αυτά.

Επίσης η αγορά των δικαιωμάτων προτίμησης ενδέχεται να μην αναπτυχθεί επαρκώς. Η Εταιρεία δε μπορεί να διαβεβαιώσει τους επενδυτές ότι η αγορά διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης θα λειτουργήσει επαρκώς ή ότι η τιμή διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων αυτών δεν θα παρουσιάσει διακυμάνσεις.

## 3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

### 3.1 Εκθέσεις Εμπειρογνομώνων

Για τους σκοπούς της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με το Ν. 3401/2005, κατά την έκταση που ισχύει μετά την έναρξη του Κανονισμού ΕΕ 2017/1129 και τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129 ως ισχύει, ανατέθηκε από τον Εκδότη η διενέργεια προσυμφωνημένων διαδικασιών επί της βεβαίωσης προκαταβληθέντων κεφαλαίων έναντι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, καθώς και η διενέργεια Έκθεσης Διασφάλισης επί των καταρτισμένων Άτυπων (Pro-Forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών για τη χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2018 και την περίοδο που έληξε την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2019 στην εταιρεία BDO Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε., η οποία εδρεύει στην Λ. Μεσογείων 449, 15343 Αγία Παρασκευή. Ο Ορκωτός Ελεγκτής που υπογράφει την Έκθεση Ευρημάτων είναι ο κ. Δημήτριος Β. Σπυράκης (ΑΜ ΣΟΕΛ 34191).

Ο ανεξάρτητος ορκωτός ελεγκτής «BDO Α.Ε.» δηλώνει ότι δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση, υπό την έννοια των παρ. 156-159 του κειμένου της ESMA/2013/319, με την Εταιρεία, και δεν έχει συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, που να επηρεάζουν σημαντικά την Αύξηση υπό την έννοια της παρ. 166 του κειμένου της ESMA/2013/319, με εξαίρεση την αμοιβή που λαμβάνει για την εκπόνηση της έκθεσης προσυμφωνημένων διαδικασιών επί των προκαταβολών έναντι της Αύξησης καθώς και την αμοιβή που λαμβάνει για τον τακτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας. Επίσης ο ανεξάρτητος ορκωτός ελεγκτής δηλώνει ότι (α) συναινεί να περιληφθεί η έκθεση προσυμφωνημένων διαδικασιών στο Ενημερωτικό Δελτίο, και (β) παρέχει τη συναίνεσή του προκειμένου το πλήρες κείμενο της από 15.01.2020 Έκθεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών να τεθεί στη διάθεση του επενδυτικού κοινού (βλ. Ενότητα 3.17 «Εγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού» του Ενημερωτικού Δελτίου).

### 3.2 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές

#### 3.2.1 Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Οι εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε στις 31.12.2018 έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Σπυράκη Β. Δημήτριο (ΑΜ ΣΟΕΛ 34191), της ελεγκτικής Εταιρείας BDO Ορκωτοί Λογιστές ΑΕ, Μεσογείων 449, 15343 Αγία Παρασκευή, (ΑΜ ΣΟΕΛ 173). Επίσης, οι εν λόγω χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας της 25.04.2019.

Σημειώνεται ότι ο προαναφερόμενος Ορκωτός Ελεγκτής-Λογιστής δεν έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες, καθώς και μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Η έκθεση ελέγχου της οικονομικής χρήσης 2018, μαζί με τις Ετήσιες Οικονομικές καταστάσεις, της οποίας αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και θα πρέπει να διαβάζεται συναρτήσεως αυτών, βρίσκεται διαθέσιμη στα γραφεία της Εταιρείας, Αμαρουσίου-Χαλανδρίου 16, 15125, Παράδεισος Αμαρουσίου καθώς και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας ([www.jp-avax.gr](http://www.jp-avax.gr)) και της Ε.Χ.Α.Ε. ([www.helex.gr](http://www.helex.gr)) (βλ. και ενότητα 3.18 «Εγγραφα μέσω παραπομπής»).

Ακολούθως, παρατίθεται αυτούσια η έκθεση ελέγχου του ως άνω τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων (κατάσταση οικονομικής θέσης, κατάσταση συνολικού εισοδήματος, πίνακας μεταβολών ιδίων κεφαλαίων, κατάσταση ταμειακών ροών) της Εταιρείας και του Ομίλου, όπως αυτές παρουσιάζονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις, για τη χρήση που έληξε την 31.12.2018.

#### **Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή χρήσης 2018**

##### **«Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

**Προς τους Μετόχους της εταιρείας «ΑΒΑΞ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ - ΕΡΓΟΛΗΠΤΙΚΗ – ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ – ΕΜΠΟΡΙΚΗ – ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ – ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΩΝ ΥΛΙΚΩΝ & ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΩΝ»**

#### **Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων**

##### **Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «ΑΒΑΞ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ - ΕΡΓΟΛΗΠΤΙΚΗ – ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ – ΕΜΠΟΡΙΚΗ – ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ – ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΩΝ ΥΛΙΚΩΝ & ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΩΝ» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2018, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, συνολικών εισοδημάτων, 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 εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας «ΑΒΑΞ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ - ΕΡΓΟΛΗΠΤΙΚΗ – ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ – ΕΜΠΟΡΙΚΗ – ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ – ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΩΝ ΥΛΙΚΩΝ & ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΩΝ» και των θυγατρικών αυτής (ο Όμιλος) κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2018, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους 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 εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία και τις ενοποιούμενες θυγατρικές της 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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.

### **Έμφαση Θέματος**

Επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση υπ’ αριθμόν 41 επί των οικονομικών καταστάσεων, όπου περιγράφεται αναλυτικά ότι την 11 Οκτωβρίου 2018 γνωστοποιήθηκε η κατάθεση αίτησης υπαγωγής σε καθεστώς εκκαθάρισης της διεθνούς κατασκευαστικής J&P (Overseas) Limited με την οποία η Εταιρεία συμμετέχει κοινοπρακτικά σε έργα στο εξωτερικό. Λόγω της εξέλιξης αυτής, κατέστη αναγκαία η αναθεώρηση των συμβάσεων συνεργασίας με τους πελάτες και τις συνεργαζόμενες τράπεζες, προκειμένου να συνεχιστούν και να ολοκληρωθούν τα συγκεκριμένα έργα, να διασφαλιστεί η μελλοντική παρουσία της Εταιρείας στην κατασκευαστική αγορά του ευρύτερου Αραβικού κόσμου καθώς και η πρόσβασή της στο εκεί τραπεζικό σύστημα. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

### **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 εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσεως. Τα θέματα αυτά και οι σχετιζόμενοι κίνδυνοι ουσιώδους ανακρίβειας αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά.

## **Σημαντικότερο θέμα ελέγχου**

## **Αντιμετώπιση ελεγκτικού θέματος**

### **Αναγνώριση εσόδων από κατασκευαστικές συμβάσεις**

Όπως αναφέρεται στις σημειώσεις Γ.19, Δ, 1 και 20 των οικονομικών καταστάσεων, ο κύκλος εργασιών του Ομίλου και της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31.12.2018 ανήλθε σε € 582.505.129 και σε € 477.129.078 αντίστοιχα και περιλαμβάνει κυρίως έσοδα από την εκτέλεση κατασκευαστικών συμβάσεων.

Η αναγνώριση των εσόδων από την εκτέλεση κατασκευαστικών συμβάσεων, βασίζεται σε σημαντικές κρίσεις και εκτιμήσεις της Διοίκησης σχετικά με τον προϋπολογισμό του κόστους κατασκευής των έργων για την εφαρμογή της μεθόδου του ποσοστού ολοκλήρωσης, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 15.

Τα έσοδα από κατασκευαστικές συμβάσεις αναγνωρίζονται με την πάροδο του χρόνου καθώς οι

Η προσέγγιση του ελέγχου μας έγινε με βάση τον ελεγκτικό κίνδυνο και περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, τη διενέργεια των ακόλουθων διαδικασιών:

- Κατανόηση, καταγραφή και αξιολόγηση των διαδικασιών που εφαρμόζει ο Όμιλος και η Εταιρεία για την αναγνώριση των εσόδων από κατασκευαστικές συμβάσεις και αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του σχεδιασμού τους.
- Επιλογή δείγματος συμβάσεων έργων βάσει ποιοτικών και ποσοτικών κριτηρίων με σκοπό την αξιολόγηση σημαντικών περιοχών των συμβάσεων για την εξέταση της ορθής λογιστικής αναγνώρισης των εσόδων, σύμφωνα με τις ακολουθούμενες λογιστικές αρχές και μεθόδους. Για το δείγμα αυτό διενεργήσαμε τις ακόλουθες διαδικασίες:
- Καταγραφή και κατανόηση των βασικών όρων των συμβάσεων με σκοπό να αναγνωρισθούν



δεσμεύσεις εκτέλεσης εκπληρώνονται και η αναγνώρισή τους απαιτεί εκτιμήσεις και κρίσεις σε σχέση με τα ακόλουθα:

- την αναγνώριση των δεσμεύσεων εκτέλεσης έργων και του χρονικού σημείου που αυτές εκπληρώνονται,
- την κατανομή της τιμής της συναλλαγής (συμβατικού τιμήματος) στις δεσμεύσεις εκτέλεσης,
- τον προσδιορισμό των συνολικών εξόδων από την ημερομηνία σύναψης της σύμβασης έως και την ημερομηνία της εκτιμώμενης ολοκλήρωσής της (προϋπολογισθέν κόστος εκτέλεσης έργου),
- τις τυχόν αναθεωρήσεις του προϋπολογισθέντος κόστους εκτέλεσης,
- την πιθανότητα έγκρισης εκ μέρους του πελάτη τυχόν αξιώσεων αποζημίωσης και κινήτρων.

Δεδομένης της σημαντικότητας του θέματος και του επιπέδου της κρίσης και των εκτιμήσεων της Διοίκησης που απαιτήθηκαν, θεωρούμε πως αυτό αποτελεί ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

και επιβεβαιωθούν, ανά έργο, οι δεσμεύσεις εκτέλεσης και το χρονικό σημείο που αυτές εκπληρώνονται.

- Σύγκριση των πραγματικών αποτελεσμάτων ανά επιλεγμένη σύμβαση με τους εγκεκριμένους προϋπολογισμούς και τα ιστορικά απολογιστικά στοιχεία, με σκοπό να αξιολογηθεί ο βαθμός αξιοπιστίας των κρίσεων και εκτιμήσεων της Διοίκησης.
- Επιβεβαίωση, σε δειγματοληπτική βάση, της πληρότητας και ακρίβειας των δαπανών και λοιπών εξόδων που πραγματοποιήθηκαν για την εκπλήρωση των δεσμεύσεων εκτέλεσης και συσχέτιση αυτών με τα έργα/συμβάσεις που αφορούν, βάσει των λογιστικών αρχείων και του σχετικού υποστηρικτικού υλικού.
- Επανυπολογισμός του ποσοστού εκπλήρωσης των δεσμεύσεων εκτέλεσης με βάση τα πραγματοποιηθέντα κόστη και τις σχετικές αναφορές των υπεύθυνων των έργων και τα σχετικά λογιστικά αρχεία της Εταιρείας.
- Εξέταση του υποστηρικτικού υλικού για την αξιολόγηση της πιθανότητας είσπραξης αξιώσεων αποζημίωσης και κινήτρων.
- Αξιολόγηση της επάρκειας και καταλληλότητας των σχετικών γνωστοποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις.

## Ανακτησιμότητα εμπορικών απαιτήσεων

Όπως αναφέρεται στις σημειώσεις Γ.19, Δ και 21 των οικονομικών καταστάσεων, οι εμπορικές απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας ανέρχονται σε € 181.898.981 και € 182.977.218 αντίστοιχα, ενώ η σχετική συσσωρευμένη απομείωση ανέρχεται σε € 36.861.133 και € 33.783.566 αντίστοιχα.

Οι εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρείας και του Ομίλου περιλαμβάνουν απαιτήσεις από πελάτες εσωτερικού και εξωτερικού. Στην περίπτωση που οι πελάτες αδυνατούν να ανταπεξέλθουν στις συμβατικές τους υποχρεώσεις, η Εταιρεία εκτίθεται σε αυξημένο πιστωτικό κίνδυνο.

Εφαρμόζοντας από 1η Ιανουαρίου 2018, το νέο λογιστικό πρότυπο ΔΠΧΑ 9, η Διοίκηση του Ομίλου και της εταιρείας αξιολογεί την ανακτησιμότητα των εμπορικών απαιτήσεων του Ομίλου και της Εταιρείας και προβαίνει σε εκτίμηση της απαιτούμενης πρόβλεψης απομείωσης για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές.

Δεδομένης της σημαντικότητας της αξίας των εμπορικών απαιτήσεων και του επιπέδου της κρίσης και των εκτιμήσεων της Διοίκησης που απαιτήθηκαν για τον προσδιορισμό της ανακτήσιμης αξίας τους, θεωρούμε ότι η αξιολόγηση της απομείωσης των

Η προσέγγιση του ελέγχου μας έγινε με βάση τον ελεγκτικό κίνδυνο και περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, τη διενέργεια των ακόλουθων διαδικασιών:

- Εκτίμηση των παραδοχών και της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε από την Διοίκηση της Εταιρείας και του Ομίλου για τον προσδιορισμό της ανακτησιμότητας των εμπορικών απαιτήσεων.
- Εξέταση των απαντητικών επιστολών των νομικών συμβούλων για θέματα που χειρίστηκαν κατά τη διάρκεια του έτους, για τον εντοπισμό τυχόν θεμάτων που υποδεικνύουν υπόλοιπα από εμπορικές απαιτήσεις που δεν είναι ανακτήσιμα στο μέλλον.
- Λήψη επιστολών επιβεβαίωσης τρίτων για αντιπροσωπευτικό δείγμα εμπορικών απαιτήσεων και εκτέλεση διαδικασιών μεταγενέστερα της ημερομηνίας αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων, για την αξιολόγηση της ανακτησιμότητας των υπολοίπων τέλους χρήσης.
- Εξέταση της ληκτότητας των υπολοίπων των εμπορικών απαιτήσεων στο τέλος της χρήσης και τον εντοπισμό τυχόν οφειλετών με οικονομική δυσχέρεια.

εμπορικών απαιτήσεων της Εταιρείας και του Ομίλου αποτελεί ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

- Συζήτηση με τη Διοίκηση της Εταιρείας και αξιολόγηση των σχετικών εκτιμήσεων βάσει των διαθέσιμων στοιχείων και πληροφοριών.
- Επανυπολογισμός της απομείωσης των εμπορικών απαιτήσεων λαμβάνοντας υπόψη συγκεκριμένες παραμέτρους για οφειλέτες, όπως την ληκτότητα υπολοίπων, τους μεγάλους οφειλέτες και τους οφειλέτες υψηλού κινδύνου.
- Την αξιολόγηση των επιπτώσεων από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 στην κλειόμενη χρήση, η οποία οδήγησε σε αντίστοιχη προσαρμογή της λογιστικής πολιτικής της Εταιρείας και του Ομίλου για την αντιμετώπιση των ζημιών απομείωσης για τις εμπορικές απαιτήσεις.
- Αξιολόγηση της επάρκειας και καταλληλότητας των σχετικών γνωστοποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις.

### Απομείωση συμμετοχών σε θυγατρικές

Όπως περιγράφεται στις σημειώσεις Γ.1, 3α και 13 των οικονομικών καταστάσεων, η λογιστική αξία των συμμετοχών σε θυγατρικές ανέρχεται σε € 77.077.284 ενώ η ζημία από απομείωση για τη χρήση που έληξε την 31.12.2018 ανήλθε σε € 2.000.000. Οι συμμετοχές της Εταιρείας σε θυγατρικές αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως και ελέγχονται για απομείωση εάν παρουσιαστούν ενδείξεις απομείωσης.

Η περιοχή αυτή αποτέλεσε κύριο αντικείμενο του ελέγχου γιατί πέραν της σημαντικότητας του ύψους των συμμετοχών στο σύνολο των οικονομικών καταστάσεων, ο προσδιορισμός της αξίας των θυγατρικών εμπεριέχει - υποκειμενικότητα ως προς την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών των θυγατρικών, λόγω του γεγονότος ότι εξαρτάται από πλήθος παραγόντων, συμπεριλαμβανομένων των εκτιμήσεων επί των πωλήσεων σε μελλοντικές περιόδους, εκτιμήσεις του κόστους πωλήσεων και χρήση κατάλληλου προεξοφλητικού επιτοκίου.

Η προσέγγιση του ελέγχου μας έγινε με βάση τον ελεγκτικό κίνδυνο και περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, τη διενέργεια των ακόλουθων διαδικασιών:

- Αξιολόγηση των εκτιμήσεων της Διοίκησης αναφορικά με την ενδεχόμενη απομείωση των συμμετοχών σε θυγατρικές εταιρείες
- Πραγματοποίηση συζητήσεων με τη Διοίκηση της Εταιρείας που σχετίζονται με τη διενέργεια του ελέγχου απομείωσης των συμμετοχών σε θυγατρικές.
- Αξιολόγηση της καταλληλότητας του χρηματοοικονομικού μοντέλου, του προεξοφλητικού επιτοκίου και της λογικότητας των εισροών και παραδοχών που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό της ανακτήσιμης αξίας των συμμετοχών.
- Αξιολόγηση της μαθηματικής ακρίβειας του χρηματοοικονομικού μοντέλου.
- Αξιολόγηση της επάρκειας και καταλληλότητας των σχετικών γνωστοποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις.

### Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων

Όπως περιγράφεται στις σημειώσεις Γ.6, Δ.2, 15 και 15α των οικονομικών καταστάσεων, η λογιστική αξία των Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω Λοιπών Συνολικών Εσόδων κατά την 31.12.2018 στις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ανέρχεται σε € 503.929.977 και € 115.900.143 αντίστοιχα.

Τα Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία σε Εύλογη Αξία μέσω Λοιπών Συνολικών Εσόδων αποτιμώνται στην εύλογη αξία σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα». Ο προσδιορισμός της

Η προσέγγιση του ελέγχου μας έγινε με βάση τον ελεγκτικό κίνδυνο και περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, τη διενέργεια των ακόλουθων διαδικασιών:

- Επισκόπηση των εκθέσεων αποτίμησης των Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων σε Εύλογη Αξία μέσω Λοιπών Συνολικών Εσόδων οι οποίες διεξήχθησαν από ειδικούς εξωτερικούς εμπειρογνώμονες και αξιολόγηση της καταλληλότητας της μεθοδολογίας, του υποδείγματος προσδιορισμού του προεξοφλητικού

εύλογης αξίας βασίστηκε στη μέθοδο των προεξοφλημένων μελλοντικών ταμειακών ροών δεδομένου ότι για τα συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία (συμμετοχή σε εταιρείες Παραχώρησης) δεν υφίσταται ενεργός αγορά. Η εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών εμπεριέχει υποκειμενικότητα, η οποία εξαρτάται από πλήθος παραγόντων, συμπεριλαμβανομένων εκτιμήσεων επί των μελλοντικών εσόδων, τις αποδόσεις και τους κινδύνους της αγοράς, τις εκτιμήσεις κόστους καθώς και τη χρήση κατάλληλου προεξοφλητικού επιτοκίου.

Δεδομένης της σημαντικότητας του θέματος και του επιπέδου της κρίσης και των εκτιμήσεων που απαιτήθηκαν, θεωρούμε πως αυτό αποτελεί ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

επιτοκίου καθώς και της λογικότητας των παραδοχών και παραμέτρων των σχετικών χρηματοοικονομικών μοντέλων.

- Αξιολόγηση της ακρίβειας και αξιοπιστίας των εισροών που χρησιμοποιήθηκαν και αναφέρονται στις καταστάσεις αποτιμήσεων της εταιρείας και στις σχετικές εκθέσεις αποτίμησης των ειδικών εξωτερικών εμπειρογνομόνων, λαμβάνοντας υπόψη σχετικά χρηματοοικονομικά δεδομένα από τις εταιρείες Παραχώρησης.
- Αξιολόγηση της ικανότητας, αντικειμενικότητας και ανεξαρτησίας των εξωτερικών εκτιμητών.
- Την αξιολόγηση των επιπτώσεων από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 στην κλειόμενη χρήση.
- Αξιολόγηση της μαθηματικής ακρίβειας των χρηματοοικονομικών μοντέλων.
- Πραγματοποίηση συζητήσεων με τη Διοίκηση της Εταιρείας για τυχόν σημαντικές αλλαγές ή γεγονότα που σχετίζονται με τα εν λόγω Χρηματοοικονομικά Στοιχεία.
- Αξιολόγηση της επάρκειας και καταλληλότητας των σχετικών γνωστοποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις.

## Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Όπως περιγράφεται στις σημειώσεις Γ.8, Γ.19, 30 και 47 των οικονομικών καταστάσεων, υφίστανται εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις και διαιτησίες σχετικά με διαφορές συμβατικών εργασιών και λοιπά θέματα, κατά των εταιρειών του Ομίλου.

Σε περιοδική βάση η Διοίκηση του Ομίλου εξετάζει το στάδιο στο οποίο βρίσκεται κάθε σημαντική υπόθεση και αξιολογεί τον πιθανό οικονομικό κίνδυνο βασιζόμενη στην άποψη των νομικών της συμβούλων. Εάν η ενδεχόμενη ζημία από οποιοδήποτε αξιώσεις και νομικές υποθέσεις θεωρείται πιθανή και το σχετικό ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, η Διοίκηση του Ομίλου αναγνωρίζει πρόβλεψη για την εκτιμώμενη ζημία. Η κρίση της Διοίκησης απαιτείται σε σημαντικό βαθμό τόσο για τον καθορισμό της πιθανότητας, όσο και για τον καθορισμό του βαθμού στον οποίο ο κίνδυνος μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Όταν πρόσθετες πληροφορίες καθίστανται διαθέσιμες, η Διοίκηση του Ομίλου επανεξετάζει τις ενδεχόμενες ή πιθανές υποχρεώσεις σχετικά με εκκρεμείς αξιώσεις και νομικές υποθέσεις και αναθεωρεί, όπου απαιτείται, τις σχετικές εκτιμήσεις. Τέτοιες αναθεωρήσεις στις εκτιμήσεις της πιθανής υποχρέωσης μπορεί να έχουν σημαντική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Δεδομένης της σημαντικότητας του θέματος και του επιπέδου της κρίσης και των εκτιμήσεων που απαιτήθηκαν, θεωρούμε πως αυτό αποτελεί ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Η προσέγγιση του ελέγχου μας έγινε με βάση τον ελεγκτικό κίνδυνο και περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, τη διενέργεια των ακόλουθων διαδικασιών:

- Εξασφάλιση επιστολών νομικών συμβούλων αναφορικά με εκκρεμείς δικαστικές και λοιπές νομικές υποθέσεις.
- Συζήτηση των σημαντικών εκκρεμών υποθέσεων απευθείας με τους νομικούς συμβούλους του Ομίλου και τους αρμοδίους της Διοίκησης.
- Αξιολόγηση των εκτιμήσεων της Διοίκησης για τις σημαντικές υποθέσεις, λαμβανομένου υπόψη του ιστορικού των υποθέσεων.
- Αξιολόγηση της επάρκειας και της καταλληλότητας των σχετικών γνωστοποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις.

## **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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικές και ενοποιημένες 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 ουσιώδης 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 εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων**

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους, 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 και τον Όμιλο ή να διακόψει τη δραστηριότητά τους 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 και του Ομίλου.

## **Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων**

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες 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 εταιρικές και ενοποιημένες 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 εταιρικές και ενοποιημένες 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 και του Ομίλου.
- 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 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 και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των εταιρικών και ενοποιημένων 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 και ο Όμιλος να παύσουν να λειτουργούν ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

- Αποκτούμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των οντοτήτων ή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων εντός του Ομίλου για την έκφραση γνώμης επί των εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 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 31/12/2018.

γ) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία «ΑΒΑΞ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ - ΕΡΓΟΛΗΠΤΙΚΗ - ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ - ΕΜΠΟΡΙΚΗ - ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ - ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΩΝ ΥΛΙΚΩΝ & ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΩΝ» 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 και τις θυγατρικές της 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 24/06/2014 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο 5 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.



BDO Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.  
Λ. Μεσογείων 449, Αγ. Παρασκευή  
ΑΜ ΣΟΕΛ: 173

Αγία Παρασκευή, 30 Απριλίου 2019  
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δημήτριος Β. Σπυράκης  
ΑΜ ΣΟΕΛ: 34191

Ακολούθως παρατίθεται η Σημείωση 41 των Δημοσιευμένων Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2018, στην οποία περιγράφεται αναλυτικά ότι την 11 Οκτωβρίου 2018 γνωστοποιήθηκε η κατάθεση αίτησης υπαγωγής σε καθεστώς εκκαθάρισης της διεθνούς κατασκευαστικής J&P (Overseas) Limited με την οποία η Εταιρεία συμμετέχει κοινοπρακτικά σε έργα στο εξωτερικό και επί της οποίας έχει συμπεριληφθεί Έμφαση Θέματος στην Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή.

#### **Σημείωση 41 Κοινοπρακτικά έργα με J&P (Overseas) Ltd**

Την 11.10.2018 γνωστοποιήθηκε η κατάθεση αίτησης υπαγωγής της διεθνούς κατασκευαστικής J&P (Overseas) Limited στην έδρα της στο Guernsey σε καθεστώς εκκαθάρισης. Η Εταιρεία συμμετέχει με την J&P (Overseas) Limited σε τέσσερα κοινοπρακτικά έργα, τρία εξ αυτών στο Κατάρ και ένα στην Ιορδανία, για τα οποία κατέστη αναγκαία η αναθεώρηση των συμβάσεων συνεργασίας με τους πελάτες και τις συνεργαζόμενες τράπεζες. Η Εταιρεία κατέβαλε, και συνεχίζει να καταβάλλει, κάθε προσπάθεια να συνεχιστούν και να ολοκληρωθούν τα συγκεκριμένα έργα με τον αρτιότερο τεχνικό τρόπο, προκειμένου να διασφαλιστεί η μελλοντική παρουσία της στην κατασκευαστική αγορά του ευρύτερου Αραβικού κόσμου και η πρόσβασή της στο εκεί τραπεζικό σύστημα.

Αναλυτική αναφορά στο ανωτέρω θέμα γίνεται στην Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για τη χρήση 2018, στην ενότητα «Η. Σημαντικές Εξελίξεις & Γεγονότα από τη λήξη της χρήσης 2018 μέχρι την ημέρα υποβολής της Έκθεσης».

Ειδικότερα, η κατάσταση για κάθε έργο έχει ως εξής:

##### **1α. Οδικά Έργα Κατάρ**

Στο Κατάρ η Εταιρεία συμμετέχει με την J&P (Overseas) Ltd σε δύο οδικά έργα ("West Corridor P010" και "New Orbital Highway and Truck Route") και στην κατασκευή του αθλητικού σταδίου "Qatar Foundation Stadium". Τα ανωτέρω έργα συνδέονται με την γενικότερη αναβάθμιση των υποδομών της χώρας στα πλαίσια της προετοιμασίας για την διοργάνωση του Παγκόσμιου Κυπέλλου Ποδοσφαίρου της FIFA το 2022.

Οι συμβάσεις για τα οδικά έργα "West Corridor P010" και "New Orbital Highway and Truck Route" έχουν υπογραφεί με την Ashgal (υπηρεσία δημοσίων έργων του Κατάρ) την 01.08.2013 και 22.01.2014 αντίστοιχα, με αναλογία αξίας ύψους €101,3 εκατομμυρίων και €192,2 εκατομμυρίων για το ποσοστό συμμετοχής 25% της Εταιρείας. Το ποσοστό ολοκλήρωσης την 31.12.2018 και των δύο οδικών έργων ανέρχεται σε 97% και 92% αντίστοιχα, καθώς ουσιαστικά απομένουν εργασίες οδοσήμανσης, φωτισμού και διαμόρφωσης περιβάλλοντος χώρου.

Και για τα δύο οδικά έργα του Κατάρ υπεγράφησαν εντός του 2019 συμφωνίες με την Ashgal που προβλέπει τη μονομερή ανάληψη της ολοκλήρωσης των εργασιών από την ΑΒΑΞ, σύμφωνα με τους προβλεπόμενους όρους στο Κοινοπρακτικό συμφωνητικό, και αποβολή της J&P (Overseas) Ltd από την κοινοπραξία κατασκευής. Από την πλευρά του, ο Κύριος του Έργου κατ' αρχάς αποδεσμεύει τις κρατήσεις Καλής Εκτέλεσης με την υπογραφή της αναθεωρημένης σύμβασης και στη συνέχεια, μέσω μερικής κατάπτωσης των εγγυητικών επιστολών, αποπληρώνει τα υπόλοιπα των προμηθευτών των δύο έργων. Οι πληρωμές αυτές ελέγχονται και εγκρίνονται από τον Κύριο του Έργου, ώστε να διασφαλίζεται ότι οι πληρωμές διατίθενται εντός έργου. Στη συνέχεια, εάν το υπόλοιπο των εισπράξεων των δύο οδικών έργων που αφορά στο ανεκτέλεστο έργο δεν επαρκεί για το σύνολο των δαπανών των έργων μέχρι την ολοκλήρωσή τους, ο Κύριος του έργου θα προχωρήσει σε περαιτέρω μερική κατάπτωση των εγγυητικών επιστολών που κατέχει και οι οποίες είχαν εκδοθεί από την J&P (Overseas) Ltd χωρίς εγγύηση της ΑΒΑΞ ΑΕ.

##### **1β. Qatar Foundation Stadium**

Η σύμβαση για το αθλητικό στάδιο υπεγράφη με την Qatar Foundation (κρατικό φορέα του Κατάρ) την 21.07.2016 αντιπροσωπεύοντας αξία €133,7 εκατομμυρίων για την Εταιρεία μας, αντιστοιχώντας σε συμμετοχή 24%. Έχει συμφωνηθεί και αναμένεται σύντομα να υπογραφεί η σχετική σύμβαση με πλήρη υποκατάσταση της J&P (Overseas) Ltd από τον τρίτο εταίρο της κοινοπραξίας, την Conspel Qatar WLL, σε ότι αφορά τις υποχρεώσεις και τα δικαιώματα για τις έως τώρα εκτελεσθείσες και τις μελλοντικές εργασίες. Η σχετική αναθεωρημένη σύμβαση θα υπογραφεί από τον Κύριο του Έργου αφού προηγουμένως πουληθούν από τον εκκαθαριστή και μεταβιβασθούν οι μετοχές της Conspel Qatar WLL σε νέο ιδιοκτήτη. Η Conspel Qatar WLL, η οποία είναι θυγατρική της J&P (Overseas) Ltd, είναι βιώσιμη λόγω ανεκτέλεστου υπόλοιπου κερδοφόρων έργων και θα συνεχίσει την ανεξάρτητη πορεία της, σύμφωνα με την τοποθέτηση του εκκαθαριστή της J&P (Overseas) Ltd. Ως εκ τούτου, η Conspel Qatar WLL δεν περιλαμβάνεται στα περιουσιακά στοιχεία προς εκκαθάριση, αλλά θα πωληθούν οι μετοχές της.

Στο έργο αυτό οι εγγυητικές επιστολές έχουν εκδοθεί από την J&P (Overseas) Ltd και η Εταιρεία μας μετέχει στην παροχή εταιρικής εγγύησης (Company's corporate guarantee) προς την χρηματοδότη τράπεζα μέχρι το ποσοστό της συμμετοχής της (24%). Για τους σκοπούς του έργου, έχει δοθεί από την τράπεζα κεφάλαιο κίνησης προς την J&P (Overseas) Ltd το οποίο αναμένεται να αποπληρωθεί μέχρι την ολοκλήρωση του έργου από την κοινοπραξία. Η Εταιρεία μέσω του Υποκαταστήματός της στο Κατάρ (το οποίο ενσωματώνεται στον ισολογισμό

της μητρικής Εταιρείας) αποτυπώνει την οφειλή αυτή στις υποχρεώσεις της που αφορά το ποσοστό της (24%) την 31.12.2018. Το ποσό αυτό ανέρχεται σε 32,4 εκατομμύρια QAR ή 7,5 εκατομμύρια ευρώ.

Οι εργασίες στο έργο συνεχίζονται κανονικά, και το ποσοστό ολοκλήρωσης την 31.12.2018 ανερχόταν σε 50%. Επισημαίνεται, ότι πρόσφατα, μετά την θέση της J&P (Overseas) Ltd σε καθεστώς εκκαθάρισης, η Κοινοπραξία του έργου ανέλαβε εντός του 2019 δύο συμπληρωματικές συμβάσεις στο εν λόγω έργο, για την ανέγερση σχολικών κτιριακών εγκαταστάσεων και την συντήρηση όλου του αθλητικού & εκπαιδευτικού συγκροτήματος για περίοδο δύο ετών, αξίας περίπου €62 εκατομμυρίων και €31 εκατομμυρίων αντίστοιχα.

### Εισπράξεις ΑΒΑΞ ΑΕ από τα έργα

ποσά σε ευρώ	μέχρι 31.12.2017	μέχρι 31.12.2018
West Corridor P010	3.372.910	3.372.910
New Orbital Highway and Truck Route	6.969.008	6.969.008
Qatar Foundation Stadium	7.402.549	11.345.156
Λοιπά παλαιά έργα	1.445.087	1.445.087
<b>Σύνολο Qatar</b>	<b>19.189.554</b>	<b>23.132.161</b>

### Απαιτήσεις έργων από τον Πελάτη

ποσά σε ευρώ	μέχρι 31.12.2017		μέχρι 31.12.2018	
	από Πελάτες	από Κρατήσεις Καλής Εκτέλεσης	από Πελάτες	από Κρατήσεις Καλής Εκτέλεσης
Μερίδιο Εταιρείας	25%	25%	100%	100%
West Corridor P010	2.225.091	4.716.003	13.687.148	19.743.185
New Orbital Highway and Truck Route	12.345.828	7.356.775	44.524.024	14.454.248
Σύνολο Οδικών Έργων	14.570.919	12.072.778	58.211.172	34.197.433
Μερίδιο Εταιρείας	24%	24%	24%	24%
Qatar Foundation Stadium	13.248.234	0	940.044	0
<b>Σύνολο Qatar</b>	<b>27.819.153</b>	<b>12.072.778</b>	<b>59.151.216</b>	<b>34.197.433</b>

Σημείωση Α: Η ΑΒΑΞ είχε μερίδιο συμμετοχής 25% στις Κοινοπραξίες των έργων "West Corridor P010" και "New Orbital Highway and Truck Route". Κατόπιν της υπογραφής των αναθεωρημένων συμβάσεων, την 08.04.2019 και 30.01.2019 αντίστοιχα, το μερίδιο της Εταιρείας ανέρχεται στο 100% στις Κοινοπραξίες και των δύο έργων με αναδρομική ισχύ από την ημερομηνία θέσης της J&P (Overseas) Ltd σε εκκαθάριση.

### Συναλλαγές με ΑΒΑΞ: Καθαρές Απαιτήσεις / (Υποχρεώσεις)

ποσά σε € '000	μέχρι 31.12.2017	μέχρι 31.12.2018
Κ/Ξ Οδικών Έργων Κατάρ	-1.868	0
Κ/Ξ Αθλητικού Σταδίου Κατάρ	-10.154	0
Υποκατάστημα ΑΒΑΞ στο Κατάρ	3.381	2.390
<b>Σύνολο Qatar</b>	<b>-8.641</b>	<b>2.390</b>
Πρόβλεψη επισφαλειών		-2.390

Οι Κοινοπραξίες έχουν ενοποιηθεί μέσω του υποκαταστήματος

### 2. Ιορδανία

Το έργο αφορά στην αναβάθμιση του συστήματος διαχείρισης αποσκευών του διεθνούς αεροδρομίου Queen Alia στην πρωτεύουσα Amman, και αποτελεί επέκταση της παλιότερης σύμβασης που είχε υπογραφεί με την κυβέρνηση της χώρας για την κατασκευή του υπερσύγχρονου αερολιμένα. Η σύμβαση υπεγράφη την 12.04.2018 αντιπροσωπεύοντας αξία €24,8 εκατομμυρίων για την Εταιρεία μας, που αντιστοιχεί σε συμμετοχή 50%.

Αναμένεται σύντομα να υπογραφεί η σχετική σύμβαση μεταξύ του Κύριου του Έργου, του εκκαθαριστή της J&P Overseas Ltd και των τραπεζών. Με τη συμφωνία, η ΑΒΑΞ ΑΕ αναλαμβάνει πλήρως τη συνέχεια του έργου καθώς και την αγορά των χρησιμοποιούμενων πάγιων στοιχείων της J&P Overseas Ltd (χώρους γραφείων, και περιορισμένο μηχανολογικό εξοπλισμό που απασχολείται αποκλειστικά από το εν θέματι έργο), σύμφωνα με την αποτίμηση που προέκυψε από την εργασία εκτιμητή της ΑΒΑΞ και της εκκαθαρίστριας της J&P (Overseas) Ltd).

Το τίμημα της συναλλαγής θα καταβληθεί τμηματικά έως τον Ιούνιο 2019, προκειμένου να καλυφθεί από την λειτουργική ταμειακή ροή του έργου.

Οι τραπεζικές εγγυητικές επιστολές προκαταβολής & καλής εκτέλεσης για το έργο, τρέχουσας συνολικής αξίας €9,0 εκατομμυρίων, έχουν εκδοθεί μόνο από την Εταιρεία μας. Η εκτέλεση του έργου συνεχίζεται κανονικά. Με ημερομηνία αναφοράς την 30.06.2018, η πρόοδος της εκτέλεσης του έργου βρισκόταν στο 5%, ενώ την 31.12.2018 είχε ανέλθει σε 11%. Το συμβατικό χρονοδιάγραμμα προβλέπει συμβατική ολοκλήρωσή του το 2022, με το μεγαλύτερο μέρος του έργου να είναι προγραμματισμένο να εκτελεσθεί το 2019 (62% του συνόλου) και το 2020 (15% του έργου).

#### Εισπράξεις

ποσά σε ευρώ

Ιορδανία

μέχρι 31.12.2017	μέχρι 31.12.2018
5.431.156	5.941.900

#### Απαιτήσεις έργων από τον Πελάτη

ποσά σε ευρώ

Ιορδανία

μέχρι 31.12.2017		μέχρι 31.12.2018	
από Πελάτες	από Κρατήσεις Καλής Εκτέλεσης	από Πελάτες	από Κρατήσεις Καλής Εκτέλεσης
0	0	0	0

#### Συναλλαγές με ΑΒΑΞ: Καθαρές Απαιτήσεις / (Υποχρεώσεις)

ποσά σε ευρώ

Ιορδανία

μέχρι 31.12.2017	μέχρι 31.12.2018
3.580.570	1.543.339

### 3. Οικονομικά Στοιχεία Κοινοπραξιών και Υποκαταστημάτων έργων με J&P (Overseas) Ltd, (Κατάρ, Ιορδανία)

ποσά σε ευρώ

Περιουσιακά Στοιχεία

Υποχρεώσεις

Έσοδα

Έξοδα

	Ιορδανία	Οδικά Έργα Κατάρ	Στάδιο Κατάρ	Σύνολο 2018	Σύνολο 2017
Περιουσιακά Στοιχεία	2.268.680	134.775.659	27.912.818	164.957.157	87.208.951
Υποχρεώσεις	2.644.098	101.634.352	27.776.956	132.055.406	79.675.838
	<b>-375.418</b>	<b>33.141.307</b>	<b>135.862</b>	<b>32.901.751</b>	<b>7.533.113</b>
Έσοδα	4.373.390	73.648.000	44.120.000	122.141.390	92.663.693
Έξοδα	4.748.808	65.938.000	43.572.000	114.258.808	95.225.360
	<b>-375.418</b>	<b>7.710.000</b>	<b>548.000</b>	<b>7.882.582</b>	<b>-2.561.667</b>

#### 3.2.2 Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Οι εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε στις 30.06.2019 έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κο. Σπυράκη Β. Δημήτριο (ΑΜ ΣΟΕΛ 34191), της ελεγκτικής Εταιρείας BDO Ορκωτοί Λογιστές ΑΕ, Μεσογείων 449, 15343 Αγία Παρασκευή, (ΑΜ ΣΟΕΛ 173). Επίσης, οι εν λόγω χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 27.09.2019.

Η έκθεση επισκόπησης της οικονομικής περιόδου που έληξε την 30.06.2019, μαζί με τις Ενδιάμεσες Οικονομικές καταστάσεις, των οποίων αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήσει αυτών, βρίσκονται διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρείας, Αμαρουσίου-Χαλανδρίου 16, 15125, Παράδεισος Αμαρουσίου καθώς και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας ([www.jp-avax.gr](http://www.jp-avax.gr)) και της Ε.Χ.Α.Ε. ([www.helex.gr](http://www.helex.gr)) (βλ. και ενότητα 3.18 «Εγγραφα μέσω παραπομπής»).

Σημειώνεται ότι ο προαναφερόμενος Ορκωτός Ελεγκτής-Λογιστής δεν έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες, καθώς και μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Ακολούθως, παρατίθεται αυτούσια η έκθεση επισκόπησης του ως άνω τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων (κατάστασης οικονομικής θέσης, κατάσταση συνολικού εισοδήματος,



πίνακας μεταβολών ιδίων κεφαλαίων, κατάσταση ταμειακών ροών) της Εταιρείας και του Ομίλου, όπως αυτή παρουσιάζεται στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις, για την περίοδο που έληξε την 30.06.2019.

## **«Έκθεση Επισκόπησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας «ΑΒΑΞ Α.Ε. ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΡΓΟΛΗΠΤΙΚΗ -ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ- ΕΜΠΟΡΙΚΗ-ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ-ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΩΝ ΥΛΙΚΩΝ & ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΩΝ»

### **Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης**

#### **Εισαγωγή**

Έχουμε επισκοπήσει τη συνημμένη συνοπτική εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας «ΑΒΑΞ Α.Ε. ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΡΓΟΛΗΠΤΙΚΗ-ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ-ΕΜΠΟΡΙΚΗ-ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ-ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΩΝ ΥΛΙΚΩΝ & ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΩΝ» της 30<sup>ης</sup> Ιουνίου 2019 και τις σχετικές συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξαμηνιαίας περιόδου που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του Ν.3556/2007. Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ 34»). Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

#### **Εύρος επισκόπησης**

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης (ΔΠΑΕ) 2410 «Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στην υποβολή διερευνητικών ερωτημάτων, κυρίως σε πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Η επισκόπηση έχει ουσιαστικά μικρότερο εύρος από τον έλεγχο, ο οποίος διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και συνεπώς δεν μας δίνει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα που θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου.

#### **Συμπέρασμα**

Με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας έκανε να πιστεύουμε ότι η συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτιστεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

#### **Έμφαση Θέματος**

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση υπ' αριθμόν 23 επί της ενδιάμεσης συνοπτικής Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπου περιγράφεται το θέμα της εξαγοράς από τον Όμιλο ΑΒΑΞ Α.Ε. τριών εταιρειών μέσω της νεοϊδρυθείσας εταιρείας AVAX Middle East Limited στα πλαίσια της στρατηγικής επιλογής της διοίκησης να επικεντρωθεί σε ηλεκτρομηχανολογικά έργα στην ευρύτερη περιοχή του Περσικού Κόλπου. Επίσης παρατίθεται πληροφόρηση σχετικά με βασικά χρηματοοικονομικά μεγέθη που προέκυψαν από την εν λόγω εξαγορά.

Στο συμπέρασμά μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

#### **Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων**

Η επισκόπηση μας δεν εντόπισε ουσιώδη ασυνέπεια ή σφάλμα στις δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και στις πληροφορίες της εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως αυτές ορίζονται στο άρθρο 5 και 5<sup>α</sup> του Ν. 3556/2007, σε σχέση με τη συνοπτική εταιρική και ενοποιημένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση.



BDO Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.  
Λ. Μεσογείων 449, Αγ. Παρασκευή  
ΑΜ ΣΟΕΛ: 173

Αγία Παρασκευή, 30/09/2019  
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δημήτριος Β. Σπυράκης  
ΑΜ ΣΟΕΛ: 34191»

Ακολούθως παρατίθεται η Σημείωση 23 των Δημοσιευμένων Ενοποιημένων Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 01.01-30.06.2019, στην οποία περιγράφεται το θέμα της εξαγοράς από τον Όμιλο ΑΒΑΞ Α.Ε. τριών εταιρειών, μέσω της νεοϊδρυθείσας εταιρείας AVAX Middle East Limited, και επί της οποίας έχει συμπεριληφθεί Έμφαση Θέματος στην Έκθεση Επισκόπησης του Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή.

### Σημείωση 23 – Ίδρυση της AVAX Middle East Limited

Η Εταιρεία ίδρυσε τον Μάιο 2019 την εταιρεία «AVAX Middle East Limited» (η «AVAX ME») με έδρα την Κύπρο, στα πλαίσια της στρατηγικής επιλογής της διοίκησης να επικεντρωθεί σε ηλεκτρομηχανολογικά έργα ("H/M") στις αγορές του Κατάρ, των Αραβικών Εμιράτων και την ευρύτερη περιοχή του Περσικού Κόλπου. Η AVAX ME αποτελεί θυγατρική της επίσης Κυπριακής AVAX INTERNATIONAL Ltd, η οποία με τη σειρά της ανήκει κατά 100% στην ΑΒΑΞ ΑΕ.

Τον Ιούνιο 2019, η AVAX ME προχώρησε στην εξαγορά τριών εταιρειών από την υπό εκκαθάριση J&P (Overseas) Ltd, και ειδικότερα ποσοστό 100% της Conspel Construction Specialist (Isle of Man) Limited, καθώς και ποσοστό 49% της J&P Qatar WLL και της Abu Dhabi J&P LLC. Και οι τρεις εταιρείες ενοποιούνται πλήρως από την AVAX ME λόγω ουσιαστικού διοικητικού ελέγχου, ο οποίος απορρέει από συμβατική συμφωνία με τους υπόλοιπους μετόχους.

Μέσω της AVAX ME, ο Όμιλος προσβλέπει σε επέκταση εργασιών σε μια περιοχή με σταθερή ροή δημοπράτησης έργων μεγάλης κλίμακας που αφορούν σε έργα ηλεκτρομηχανολογικών εγκαταστάσεων. Η διεύρυνση μέσω της εξαγοράς των τριών εταιρειών που δραστηριοποιούνται σε χώρες της Μέσης Ανατολής και του Περσικού Κόλπου, προσδίδει στον Όμιλο ΑΒΑΞ τεχνογνωσία στον κλάδο των έργων H/M μεγάλης κλίμακας, καθώς και πρόσβαση και εμπειρία στη δραστηριοποίηση στις χώρες της περιοχής αυτής. Η AVAX ME Ltd στον ενοποιημένο της ισολογισμό με τις εταιρείες τις οποίες εξαγόρασε εμφανίζει ανεκτέλεστο υπόλοιπο €361εκ. Επίσης, εμφανίζει δανεισμό €82εκ εκ των οποίων τα €51εκ αφορούν μακροπρόθεσμο δανεισμό ο οποίος θα αποπληρωθεί στην περίοδο μεταξύ πέραν του ενός έτους και εντός πέντε ετών. Επιπροσθέτως, εμφανίζει ταμειακά διαθέσιμα €31εκ και βραχυπρόθεσμο δανεισμό €31εκ που αφορούν τα έργα τα οποία εκτελεί.

Ο βραχυπρόθεσμος αυτός δανεισμός αναμένεται να αποπληρωθεί εντός δώδεκα μηνών (μέχρι το 2020) από τις ροές των υφιστάμενων έργων.

#### Ισολογισμός AVAX ME Ltd

Ποσά σε €	<b>30.06.2019</b>
Ενσώματα λειτουργικά πάγια	18.405.027
Άυλα στοιχεία ενεργητικού (Λογισμικά προγράμματα)	14.453
Υπεραξία	46.284.610
<b>Πάγιο Ενεργητικό</b>	<b>64.704.091</b>
Κατασκευαστικά συμβόλαια	88.338.885
Αποθέματα	17.576.545
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	108.225.674
Ταμειακά διαθέσιμα	30.796.614
<b>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</b>	<b>244.937.718</b>
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	126.130.236
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	126.838.005
<b>Συνολικές Βραχυχρόνιες υποχρεώσεις</b>	<b>252.968.242</b>
<b>Καθαρό Κυκλοφορούν Ενεργητικό</b>	<b>-8.030.524</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	<b>54.919.199</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>1.754.367</b>

#### Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης AVAX ME Ltd

	<b>23.05 -</b>
Ποσά σε €	<b>30.06.2019</b>
Έσοδα	16.398.988
Κόστος Πωληθέντων	-14.557.248

<b>Μεικτό Αποτέλεσμα</b>	<b>1.841.740</b>
Γενικά Έξοδα	-151.077
Χρηματοοικονομικά Έξοδα (καθαρά)	-98.861
<b>Αποτέλεσμα Προ Φόρων</b>	<b>1.591.802</b>

#### Δανεισμός AVAX ME Ltd

Ποσά σε €	<b>30.06.2019</b>
Μακροπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	49.958.178
Δάνεια από συνδεδεμένες επιχειρήσεις	702.990
Βραχυπρόθεσμο σκέλος μακροπρόθεσμου δανεισμού	31.149.912
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	0
	<b>81.811.080</b>
μείον: Ταμειακά διαθέσιμα	30.796.614
<b>Καθαρός Δανεισμός</b>	<b>51.014.466</b>

#### Ανάλυση Δανεισμού

Ποσά σε €	<b>30.06.2019</b>
Εντός ενός έτους	31.149.912
Μεταξύ ενός και πέντε ετών	50.661.168
	<b>81.811.080</b>

#### Υπεραξία (goodwill), από εξαγορά των τριών εταιρειών

Ποσά σε €	Conspel Specialist (Isle of Man) Ltd	J&P Qatar WLL	Abu Dhabi J&P LLC	Σύνολο
Τίμημα Εξαγοράς	527.242	153.779	21.969	702.990
μείον: εύλογη αξία εξαγοραζόμενων στοιχείων	-24.976.322	-13.263.808	-7.341.489	-45.581.620
Υπεραξία	25.503.564	13.417.588	7.363.459	46.284.610

Το κονδύλι Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις περιέχει πρόβλεψη για απομείωση απαιτήσεων ποσού €40.537.041. Η υπεραξία (goodwill) προέκυψε από την εξαγορά της εταιρειών Conspel Construction Limited (Isle of Man), Joannou & Paraskevaides Qatar WLL και Abu Dhabi J & P LLC καθώς το κόστος της εξαγοράς περιλάμβανε καταβολή τιμήματος επιπλέον της τρέχουσας αξίας για την απόκτηση του ελέγχου (control premium). Επιπροσθέτως, το καταβληθέν τίμημα για την απόκτηση των εν λόγω εταιρειών περιλαμβάνει και τα οφέλη από αναμενόμενες συνέργειες, αύξηση εσόδων, μελλοντική ανάπτυξη της αγοράς και το σύνολο του ανθρώπινου δυναμικού. Τα συγκεκριμένα οφέλη δεν αναγνωρίζονται ξεχωριστά από την υπεραξία επειδή δεν πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης των άυλων περιουσιακών στοιχείων (identifiable intangible assets).

Η εύλογη αξία των εν λόγω άυλων περιουσιακών στοιχείων είναι προσωρινή εν αναμονή της ολοκλήρωσης ανεξάρτητης αποτίμησης.

Εάν προκύψει νέα πληροφόρηση εντός ενός έτους από την ημερομηνία της εξαγοράς σχετικά με γεγονότα και συνθήκες που υπήρχαν κατά την ημερομηνία της εξαγοράς και απαιτείται προσαρμογή των ανωτέρω ποσών βάσει των οποίων προσδιορίστηκε η υπεραξία ή τυχόν πρόσθετες προβλέψεις που θεωρείται ότι υπήρχαν κατά την ημερομηνία της εξαγοράς, κατόπιν επανεξέτασης των σχετικών στοιχείων και πληροφοριών θα γίνουν οι αναγκαίες λογιστικές προσαρμογές.

### 3.3 Πληροφορίες για την Εταιρεία

#### 3.3.1 Νόμιμη και Εμπορική Επωνυμία του Εκδότη

Η Εταιρεία με την επωνυμία «ΑΒΑΞ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ - ΕΡΓΟΛΗΠΤΙΚΗ - ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ – ΕΜΠΟΡΙΚΗ - ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ – ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΩΝ ΥΛΙΚΩΝ ΚΑΙ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΩΝ» και το διακριτικό τίτλο «ΑΒΑΞ Α.Ε.» είναι ανώνυμη εταιρεία, η οποία ιδρύθηκε το 1986 (ΦΕΚ ΑΕ & ΕΠΕ υπ' αριθ.3286/8-12-86) και έλαβε Αριθμό Μητρώου

Ανωνύμων Εταιρειών (ΑΡ.Μ.Α.Ε) 14303/06/Β/86/26. Η τρέχουσα δομή του Ομίλου έχει προκύψει από τη συνένωση των κατασκευαστικών εταιρειών ΑΒΑΞ ΑΕ, J&P ΕΛΛΑΣ ΑΕ και ΕΤΕΘ ΑΕ στις αρχές της δεκαετίας του 2000.

Με απόφαση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης στις 27.03.2019 αποφασίστηκε η αλλαγή της επωνυμίας της Εταιρείας «J&P-ΑΒΑΞ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ - ΕΡΓΟΛΗΠΤΙΚΗ - ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ - ΕΜΠΟΡΙΚΗ - ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ - ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΩΝ ΥΛΙΚΩΝ ΚΑΙ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΩΝ» (διακριτικός τίτλος «J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.») σε «ΑΒΑΞ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ - ΕΡΓΟΛΗΠΤΙΚΗ - ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ - ΕΜΠΟΡΙΚΗ - ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ - ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΩΝ ΥΛΙΚΩΝ ΚΑΙ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΩΝ» (διακριτικός τίτλος «ΑΒΑΞ Α.Ε.») με αντίστοιχη τροποποίηση του άρθρου 1 του Καταστατικού της. Η μετονομασία εντάσσεται στα πλαίσια της γενικότερης ανανέωσης της επιχειρηματικής φυσιογνωμίας του Ομίλου αλλά και της ανάγκης για αποφυγή αδικαιολόγητης σύγχυσης στο επενδυτικό κοινό, τον τραπεζικό τομέα και τον κατασκευαστικό κλάδο, μετά τη θέση σε ειδική διαχείριση & εκκαθάριση του διεθνούς κατασκευαστικού ομίλου J&P (Overseas) Ltd και του διαχωρισμού των δραστηριοτήτων των οικογενειών Ιωάννου και Παρασκευαΐδη (εκ των βασικών μετόχων της ΑΒΑΞ).

Η δραστηριότητα της Εταιρείας είναι επικεντρωμένη στους κάτωθι κύριους τομείς δραστηριότητας που είναι οι κατασκευές, οι παραχωρήσεις, οι προκατασκευές, η ανάπτυξη ακινήτων, το ηλεκτρονικό εμπόριο, η ενέργεια, ο τεχνικός έλεγχος οχημάτων και η διαχείριση εγκαταστάσεων.

Η Εταιρεία είναι σήμερα καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.Μ.Η.) του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης με αριθμό ΓΕΜΗ 913601000 (πρώην ΑΡ.Μ.Α.Ε: 14303/06/Β/86/26). Ο κωδικός LEI (Legal Entity Identifier) είναι 213800ZU3OTKF9M41394.

Σύμφωνα με το Ν.2940/2001, η Εταιρεία απέκτησε το ανώτατο πτυχίο της έβδομης τάξεως του ΜΕΕΠ για έργα οδοποιίας, οικοδομικά, υδραυλικά, λιμενικά, ηλεκτρομηχανολογικά και βιομηχανικά – ενεργειακά. Η ισχύς του πτυχίου είναι έως τις 17.09.2021.

Η χώρα σύστασης της Εταιρείας είναι η Ελλάδα, ενώ ως έδρα της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 2 του καταστατικού της ορίστηκε ο Δήμος Αμαρουσίου Αττικής. Τα γραφεία της, βρίσκονται επί της Αμαρουσίου-Χαλανδρίου 16, 151 25 Μαρούσι Αττικής, τηλ. 210 63 75 000 και ο δικτυακός τόπος του Εκδότη είναι <http://www.jp-avax.gr>. Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο δικτυακό τόπο της Εταιρείας δεν αποτελούν μέρος του ενημερωτικού δελτίου, εκτός εάν οι εν λόγω πληροφορίες είναι ενσωματωμένες στο ενημερωτικό δελτίο μέσω παραπομπής.

Η διάρκεια της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 4 του καταστατικού ορίστηκε αρχικά σε πενήντα (50) χρόνια και άρχισε από την 08.12.1986, ημερομηνία κατά την οποία καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών από την αρμόδια αρχή η απόφαση για την χορήγηση άδειας σύστασης της Εταιρείας και την έγκριση του καταστατικού της και λήγει την αντίστοιχη ημερομηνία του έτους 2036.

Η διάρκεια μπορεί να παραταθεί ή να συντομευθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, η οποία είναι η μόνη αρμόδια να αποφασίσει, σύμφωνα με το άρθρο 10 του Καταστατικού, με την απαρτία και πλειοψηφία του άρθρου 16 του Καταστατικού, καθώς και με τα ειδικότερα οριζόμενα στις διατάξεις των άρθρων 117, 130 παρ. 3 και 132 παρ. 2 του Ν. 4548/2018, όπως ισχύει σήμερα.

Η λειτουργία της Εταιρείας διέπεται από τις διατάξεις της νομοθεσίας περί ανωνύμων εταιρειών ήτοι, έως την 31.12.2018 από τον Ν.2190/1920 και από 01.01.2019 από τον Ν. 4548/2018. Η Εταιρεία διέπεται επίσης από την ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία, καθώς είναι εισηγμένη Εταιρεία, από τον Κανονισμό Χρηματιστηρίου Αθηνών, τις αποφάσεις του Δ.Σ. αυτού και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως αυτές προβλέπονται ενδεικτικά στις διατάξεις του Κανονισμού Χ.Α., των νόμων 3016/2002, 3401/2005, 3371/2005, 3556/2007, 4308/2014, 4336/2015, 4443/2016 και 4449/2017, καθώς και την εν γένει εμπορική νομοθεσία.

## **3.4 Επενδύσεις**

### **3.4.1 Τρέχουσες επενδύσεις**

Η σημαντικότερη επένδυση του Ομίλου από 1.07.2019 έως την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου αφορά στην κατασκευή δύο όμορων αιολικών πάρκων συνολικής ισχύος 53,7MW από την 100% θυγατρική Volterra στην περιοχή του Ύπατου Βοιωτίας. Το έργο αποτελείται από τα πάρκα Λυκοβούνι 42,9MW και Αμπέλια 10,8MW, και είναι αποτέλεσμα της στρατηγικής συμμαχίας της Volterra και της ΔΕΗ Ανανεώσιμες ΑΕ, με μερίδια 55% και 45% αντίστοιχα, η οποία έχει ανακοινωθεί εντός του 2019. Η επένδυση είναι της τάξης των €60 εκατομμυρίων και η χρηματοδότηση ακολουθεί τη δομή του project finance, με χρηματοδότηση από τράπεζα και εισφορά ιδίων κεφαλαίων. Τα αναλογούντα κεφάλαια που καλείται να εισφέρει ο Όμιλος ΑΒΑΞ στην επένδυση καλύπτονται πλήρως από την συμφωνία με την ΔΕΗ Ανανεώσιμες ΑΕ, κατά την οποία μεταβιβάστηκε το 45%

των δύο εν λόγω αιολικών πάρκων, καθώς και ενός αιολικού πάρκου 16MW το οποίο τέθηκε σε λειτουργία το 2018.

### 3.4.2 Σκοπούμενες επενδύσεις

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υφίστανται ισχυρές δεσμεύσεις που έχουν αναληφθεί για σκοπούμενες και τρέχουσες επενδύσεις, με εξαίρεση:

1. την αναλογούσα εισφορά κεφαλαίου στη Σύμπραξη Δημοσίου & Ιδιωτικού Τομέα για την μελέτη, κατασκευή και λειτουργία της Μονάδας Επεξεργασίας Απορριμμάτων του Νομού Ηλείας, ύψους €3,0 εκατομμυρίων (βλ. ενότητα 4.2 «Λόγοι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και χρησιμοποίηση των εσόδων»). Οι Σύμπραξεις Δημοσίου – Ιδιωτικού Τομέα (ΣΔΙΤ) είναι μακροχρόνιες συμβάσεις μεταξύ ενός δημόσιου φορέα και ιδιωτών επενδυτών, με σκοπό την εκτέλεση έργων και την παροχή υπηρεσιών. Οι ΣΔΙΤ συνδυάζουν ιδανικά τα πλεονεκτήματα του δημόσιου και του ιδιωτικού τομέα, προσφέροντας έργα και υπηρεσίες με χαμηλό κόστος και υψηλή ποιότητα, σε μεγαλύτερη έκταση από όσο επιτρέπουν τα δημοσιονομικά περιθώρια του κράτους και οι οικονομικές δυνατότητες των ιδιωτών επενδυτών. Μέσω των ΣΔΙΤ, ουσιαστικά το κράτος ενοικιάζει μακροχρόνια αντί να πληρώνει την κατασκευή και συντήρηση έργων και υπηρεσιών, όπως σχολεία, νοσοκομεία, φυλακές, γραφειακοί χώροι, δρόμοι, διαχείριση απορριμμάτων, κλπ. Η εν λόγω σύμβαση υπεγράφη την 12.03.2019 και η Εταιρεία συμμετέχει ως μέλος ένωσης εταιρειών με την ΜΕΣΟΓΕΙΟΣ ΑΕ και την ΑΑΓΗΣ ΑΕ, ενώ το ύψος της επένδυσης ανέρχεται σε €39,5 εκατ. και αναθέτουσα αρχή είναι ο Δήμος Ήλιδας. Ο Ιδιωτικός Φορέας Σύμπραξης ανέλαβε τις παρακάτω υποχρεώσεις: α) τη μελέτη, κατασκευή, λειτουργία και συντήρηση της μονάδας επεξεργασίας απορριμμάτων, β) τη χρηματοδότηση του έργου με ίδια και δανειακά κεφάλαια, με τη χρηματοδοτική συμβολή του Δήμου Ήλιδας, γ) την εμπορική εκμετάλλευση των παραγόμενων δευτερογενών προϊόντων και δ) τη μεταφορά του υπολείμματος σε ειδικό χώρο (ΧΥΤΥ).
2. το υπόλοιπο της οφειλής προς την Sorgenia Srl λόγω της εξαγοράς ποσοστού 50% στη Volterra ΑΕ, ύψους €0,5 εκατομμυρίων, το οποίο θα χρηματοδοτηθεί με ίδια κεφάλαια. Η ανακοίνωση της εξαγοράς έγινε την 27.01.2017 και πλέον το 100% των μετοχών της Volterra ΑΕ ανήκει στην Εταιρεία. Σημειώνεται ότι η Sorgenia είχε εισέλθει στο μετοχικό κεφάλαιο της Volterra με ποσοστό 50% τον Μάρτιο 2010. Το τίμημα της συναλλαγής είχε συμφωνηθεί να καταβάλλεται τμηματικά.

## 3.5 Επισκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

### 3.5.1 Αντικείμενο Δραστηριότητας

Η ΑΒΑΞ Α.Ε. είναι ανώνυμη εταιρεία, εισηγμένη από το 1994 στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών (πρώην J&P ΑΒΑΞ Α.Ε.), έχει έδρα της το Μαρούσι Αττικής και μακρά εμπειρία σε όλο το φάσμα του κατασκευαστικού αντικειμένου (έργα υποδομής και ανοικοδόμησης, οικοδομικά, αυτοχρηματοδοτούμενα έργα, προκατασκευές, real estate κλπ.) τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό.

Η Εταιρεία έχει σημαντική παρουσία τόσο σε ελληνικά έργα όσο και στη διεθνή αγορά με έμφαση στην Κύπρο, τη Μέση Ανατολή και τον Περσικό Κόλπο. Διαθέτοντας εργοληπτικό πτυχίο ανώτατης (7ης) τάξης, η Εταιρεία καλύπτει όλους τους τομείς κατασκευής, με έργα Πολιτικού Μηχανικού, Κτιριακά, Υδραυλικά, Λιμενικά, Οδοποιίας, Ηλεκτρομηχανολογικά, Ενεργειακά-Βιομηχανικά, Δίκτυα Σωληνώσεων και Φυσικού Αερίου, με εισαγωγή τεχνολογίας από το εξωτερικό, αλλά και με εξαγωγή προς τρίτες χώρες.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στους κλάδους των κατασκευών, της διαχείρισης παραχωρήσεων, της παραγωγής & εμπορίας ενέργειας, ενώ περιλαμβάνει και μία σειρά από συμπληρωματικές δραστηριότητες, όπως η ανάπτυξη ακινήτων (Real Estate) και η διαχείριση εγκαταστάσεων (Facility Management).

#### **Κατασκευές**

Η Εταιρεία έχει σημαντική παρουσία στα μεγαλύτερα έργα της Ελλάδας, αλλά και στη διεθνή αγορά με έμφαση στην Κύπρο, τη Μέση Ανατολή και τον Περσικό Κόλπο. Διαθέτοντας εργοληπτικό πτυχίο ανώτατης (7ης) τάξης, η Εταιρεία καλύπτει όλους τους τομείς κατασκευής, με έργα Πολιτικού Μηχανικού, Κτιριακά, Υδραυλικά, Λιμενικά, Οδοποιίας, Ηλεκτρομηχανολογικά, Ενεργειακά-Βιομηχανικά, Δίκτυα Σωληνώσεων και Φυσικού Αερίου, με εισαγωγή τεχνολογίας από το εξωτερικό, αλλά και με εξαγωγή προς τρίτες χώρες.

#### **Παραχωρήσεις**

Η Εταιρεία έχει έντονη παρουσία σε δημοπρατήσεις έργων με συμβάσεις παραχώρησης στους βασικούς οδικούς άξονες της Ελλάδας, όπως η Αττική Οδός, ο Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου, η Ολυμπία Οδός και ο Αυτοκινητόδρομος Μορέας, ενώ επίσης συμμετέχει στη γέφυρα Ρίου-Αντιρρίου, τη Μαρίνα Λεμεσού στην Κύπρο, και σε διάφορους υπόγειους σταθμούς αυτοκινήτων στην Αττική και τη Θεσσαλονίκη.

#### **Ενέργεια**

Στον τομέα της Ενέργειας, η Εταιρεία δραστηριοποιείται μέσω της θυγατρικής Volterra (κατέχει το 100% των μετοχών της από τον Ιανουάριο 2017). Η Volterra δραστηριοποιείται στην προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας στην

λιανική αγορά με την ιδιότητα του παρόχου, και στην χονδρική αγορά στο διασυνοριακό σύστημα (εισαγωγές-εξαγωγές) κυρίως μεταξύ Ελλάδας – Ιταλίας και Βαλκανικών χωρών. Ακόμα, δραστηριοποιείται στην ανάπτυξη έργων και παραγωγή ενέργειας με στόχο την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας κυρίως από Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας (ΑΠΕ). Τέλος, δραστηριοποιείται και στην προμήθεια φυσικού αερίου.

### Λοιπές δραστηριότητες

#### Ανάπτυξη ακινήτων (Real Estate)

Η δραστηριότητα της ανάπτυξης ακινήτων του Ομίλου προωθείται μέσω της θυγατρικής J&P Development ΑΕ. Η J&P Development είναι αναπτυξιακή και επενδυτική εταιρεία ακινήτων που δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και τις χώρες της κεντροανατολικής Ευρώπης, ενώ τα έργα της επικεντρώνονται στον οικιστικό τομέα με προϊόντα αστικής και παραθεριστικής κατοικίας, αλλά και σε επιλεγμένα επαγγελματικά ακίνητα. Τα έσοδα της εταιρείας προέρχονται κυρίως από την πώληση και εκμίσθωση κατοικιών καθώς και την παροχή υπηρεσιών διαχείρισης και ανάπτυξης ακίνητης περιουσίας. Για το 2018 το μεγαλύτερο μέρος του κύκλου εργασιών προήλθε από πώληση ακινήτων του χαρτοφυλακίου που διέθετε η εταιρεία.

#### Διαχείριση Εγκαταστάσεων (Facility Management)

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται, μέσω της θυγατρικής του Task J&P –ΑΒΑΞ ΑΕ, στον τομέα της συντήρησης, λειτουργίας και διαχείρισης μεγάλων κτιρίων (Facility Management). Η εν λόγω εταιρεία εκτελεί εργασίες μελέτης, κατασκευής, συντήρησης, και διαχείρισης πάσης φύσεως τεχνικών έργων και εγκαταστάσεων. Επίσης, παρέχει υπηρεσίες προς κτήρια και εγκαταστάσεις υποδομών όπως, ενδεικτικά, καθαρισμός και φύλαξη κτιρίων, υπηρεσίες λειτουργίας και συντήρησης και υπηρεσίες απολύμανσης. Το πελατολόγιο της προέρχεται τόσο από το δημόσιο όσο και τον ιδιωτικό τομέα.

### 3.5.2 Χαρτοφυλάκιο Έργων υπό εκτέλεση

Το ανεκτέλεστο υπόλοιπο κατασκευαστικών έργων σε μία δεδομένη χρονική στιγμή αντιπροσωπεύει το τμήμα κάθε μίας εργολαβικής σύμβασης την οποία έχει υπογράψει ο Όμιλος που δεν έχει ακόμη αποτυπωθεί στις οικονομικές καταστάσεις του ως προς την παραγωγή εσόδων και εξόδων, εξαιρουμένων κάποιων δαπανών για την υποστήριξη των έργων, όπως η έκδοση εγγυητικών επιστολών. Υπό αυτή την έννοια, το ανεκτέλεστο υπόλοιπο έργων είναι μία ένδειξη για την διαμόρφωση του κύκλου εργασιών στο διάστημα που απομένει μέχρι την ολοκλήρωση των συμβάσεων αυτών.

Η μεταβολή της αξίας του ανεκτέλεστο υπόλοιπου έργων του Ομίλου μεταξύ διαφορετικών χρονικών σημείων οφείλεται κατά κύριο λόγο στην εκτέλεση αυτών των έργων, η οποία αποτελεί το βασικό στοιχείο του κύκλου εργασιών του Ομίλου που καταγράφεται στην διανυθείσα χρονική περίοδο. Όμως δεν μπορεί να υπάρξει αντιστοίχιση του ανεκτέλεστο υπόλοιπου έργων με τον κύκλο εργασιών του Ομίλου διότι το ανεκτέλεστο υπόλοιπο επηρεάζεται θετικά ή αρνητικά και από μία σειρά άλλων παραγόντων πέρα από την εκτέλεση των έργων.

Ειδικότερα, το ανεκτέλεστο υπόλοιπο του Ομίλου μεταβάλλεται όποτε αναλαμβάνονται νέες συμβάσεις έργων ή ακυρώνονται κάποιες υπάρχουσες, όταν γίνονται αναπροσαρμογές προϋπολογισμού των υπαρχουσών συμβάσεων λόγω ανάληψης πρόσθετων εργασιών ή / και συναλλαγματικών μεταβολών των έργων στο εξωτερικό που έχουν συναφθεί σε νόμισμα εκτός ευρώ, και όταν εκδίδονται οριστικές διαιτητικές αποφάσεις για έκτακτες και απρόβλεπτες αποζημιώσεις ή επιχορηγήσεις μεταξύ του Κύριου του έργου και του κατασκευαστή.

Επισημαίνεται ότι η διάρκεια των συμβάσεων ποικίλει, και συνήθως διαρκεί από λίγους μήνες έως δύο περίπου χρόνια, ενώ υπάρχουν και περιπτώσεις συμβάσεων συντήρησης & λειτουργίας υποδομών και μηχανολογικού εξοπλισμού που διαρκούν περισσότερο.

Το χαρτοφυλάκιο των υπό εκτέλεση έργων του Ομίλου, βάσει υπογεγραμμένων συμβάσεων την 30.06.2019, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 15, είχε ως εξής:

<b>ΟΜΙΛΟΣ ΑΒΑΞ</b>			
	(ποσά σε χιλ.ευρώ)	<b>Αξία Έργου</b>	<b>Ανεκτέλεστο Υπόλοιπο 30.06.2019</b>
<b>ΕΡΓΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			
<b>ΙΔΙΑ ΕΡΓΑ</b>			
	ΔΕΗ - ΑΓ.ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ (ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ & ΕΓΚ/ΣΗ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΑΠΟΘΕΙΩΣΗΣ ΚΑΥΣΑΕΡΙΩΝ)	68.000	66.679
	10 ΣΧΟΛΕΙΑ ΣΔΙΤ (ΑΒΑΞ)-ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ	40.539	35.714

WIND PARK ΚΑΣΤΡΟ-ΛΥΚΟΒΟΥΝΙ	6.850	6.752
ΚΤΙΡΙΟ ΔΟΞΙΑΔΗ - ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ	12.982	1.417
ΧΑΪΔΑΡΙ-ΠΕΙΡΑΙΑΣ Η/Μ J&P-ΑΒΑΞ	112.529	61.836
ΠΑΠΑΣΤΡΑΤΟΣ - EXTENSION	22.782	1.230
ΠΡΟΒΛΗΤΑ ΣΕΜΠΟ	16.779	1.136
ΠΑΝΑΓΟΠΟΥΛΑ - J&P-ΑΒΑΞ	27.107	8.573
ΑΠΟΡΡΙΜΜΑΤΑ ΗΛΕΙΑΣ - ΥΒΙΑ	3.617	3.617
REVITHOUSSA 3rd LNG TANK	103.349	1.273
ΗΛΕΚ/ΣΗ ΣΚΑ-ΚΙΑΤΟ (J&P-A.)	21.524	2.105
ΟΛΠ - Ν. ΙΚΟΝΙΟ	14.914	1.569
ΚΟΡ. - ΠΑΤΡΑ - ΑΠ. ΚΑΤ. - J&P-A.	30.000	5.092
ΠΑΛΗ – ΑΝΩ ΛΙΟΣΙΑ	65.355	1.091
ΠΑΝΑΓΟΠΟΥΛΕΙΟ	14.514	13.591
ΜΕΤΡΟ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ - Υ/Β	55.562	6.682
ΕΓΓΕΙΟΒΕΛΤΙΩΤΙΚΑ ΑΡΤΑΣ	6.894	2.097
ΛΟΙΠΑ ΙΔΙΑ ΕΡΓΑ < 1.000 ΧΙΛ ΕΥΡΩ	1.479.188	9.835
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΕΡΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (Α)</b>	<b>2.102.494</b>	<b>230.298</b>
<b>ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ</b>		
ΣΥΜΒΑΣΗ ΜΕΛΕΤΗΣ - ΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ ΜΟΝΑΔΑΣ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΑΠΟΡΡΙΜΑΤΩΝ ΝΟΜΟΥ ΗΛΕΙΑΣ ΜΕ Σ.Δ.Ι.Τ	14.584	14.214
ΚΟΡ. - ΠΑΤΡΑ - ΑΠΟΖ. ΚΑΤ.	13.636	5.105
ΤΙΘΟΡΕΑ-ΔΟΜΟΚΟΣ (ΥΠΟΕΡΓΟ Δ'-ΓΕΦΥΡΑ)	26.189	5.068
ΤΙΘΟΡΕΑ-ΔΟΜΟΚΟΣ (ΑΝΑΔΟΧΟΣ)	42.420	2.819
ΔΙΚΤΥΑ ΟΤΕ ΝΕΑΣ ΓΕΝΙΑΣ - Νο20380	15.001	1.045
ΠΑΝΑΓΟΠΟΥΛΑ - ΥΠΟΓΕΙΑ	82.361	14.484
ΜΕΤΡΟ ΧΑΪΔΑΡΙ - ΠΕΙΡΑΙΑΣ	186.693	36.363
TAP (EPC CONTRACT - ONSHORE PIPELINE CONSTRUCTION TRANS ADRIATIC PIPELINE PROJECT)	223.253	6.721
ΑΓ. ΑΝΤΩΝΙΟΣ - ΑΝΘΟΥΠΟΛΗ	48.978	3.037
ΠΡΟΑΣΤΙΑΚΟΣ ΑΔ 265, 2η ΣΣ	29.931	2.791
ΕΔΑ - ΜΕΣΗ & Χ. ΠΙΕΣΗ - Αρ. 03.014	2.137	2.135
ΠΡΟΑΣΤΙΑΚΟΣ ΑΔ 265	148.127	1.943
ΤΡΙΠΟΛΗ - ΚΑΛΑΜΑΤΑ	50.254	1.807
ΚΟΡ. - ΠΑΤΡΑ - ΣΥΜΠΛ. ΕΡΓ.	1.943	1.287
ΕΡΓΑΣΙΕΣ ΣΤΗΝ ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟ	3.447	1.018
ΑΤΤ. ΟΔΟΣ- ΕΡΓ. ΠΕΡ. Τ2	6.490	1.499
Κ/Ε ΠΡΟΑΣΤΙΑΚΟΣ Α.Δ. 994 (ΣΚΑ-ΠΕΙΡΑΙΑ Β' ΦΑΣΗ)	28.748	17.464
ΠΡΟΑΣΤΙΑΚΟΣ ΑΔ 265, 2η ΣΣ	13.924	1.298
ΛΟΙΠΑ ΕΡΓΑ Κ/Ε < 1.000 ΧΙΛ. ΕΥΡΩ	555.039	5.658
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (Β)</b>	<b>1.493.168</b>	<b>125.766</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΡΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (Γ)=(Α)+(Β)</b>	<b>3.595.662</b>	<b>356.064</b>

<b>ΕΡΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>		
<b>ΙΔΙΑ ΕΡΓΑ</b>		
IPAK - (DREDGING & JETTY REHAB. AT UMM QASR) - BASRAH	68.586	59.281
DEIR AAMAR PH. II P. PLANT (LEBANON BRANCH)	359.966	251.978
MOTORWAY A1 SOSNICA-BELK	202.576	8.318
IPAK - (POWER PLANT 1500MW) - BISMAYAH	345.550	61.462
ΛΟΙΠΑ ΕΡΓΑ < 1.000 ΧΙΛ. ΕΥΡΩ	110	22
ΒΑΣΙΛΙΚΟ ΡΗ. IV, UN. 4 - (ΕΠ-2)	12.488	1.366
ΒΑΣΙΛΙΚΟ ΡΗ. IV, UN. 5 (ΕΠ-2)	8.740	1.345
ΒΑΣΙΛΙΚΟ ΡΗ. III, UNIT 4 (ΥΒΙΑ)	123.843	2.163
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΕΡΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Δ)</b>	<b>1.788.963</b>	<b>385.936</b>
<b>ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ</b>		
QUEEN ALIA AIRPORT EXTENSION- JORDAN	25.699	23.262
CASINO RESORT ΣΤΗΝ ΚΥΠΡΟ	161.602	157.771
QATAR STADIUM - PACK. A (WORKS)	132.784	155.541
ORBITAL HIGHWAY - CONTR. 1	198.133	22.613
WEST CORRIDOR P010	102.064	15.139
ΜΑΡΙΝΑ ΛΕΜΕΣΟΥ	42.137	2.407
ΛΟΙΠΑ ΕΡΓΑ < 1.000 ΧΙΛ. ΕΥΡΩ	152.551	2.037
ΚΟΜΒΟΣ ΓΕΡΜΑΣΟΓΕΙΑΣ	23.770	3.410
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ε)</b>	<b>1.157.717</b>	<b>382.183</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΡΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΣΤ)=(Δ)+(Ε)</b>	<b>2.946.680</b>	<b>768.119</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΕΡΓΩΝ (ΕΛΛΑΔΑ ΚΑΙ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟ) (Ζ)=(Α)+(Δ)</b>	<b>3.891.457</b>	<b>616.234</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΩΝ (ΕΛΛΑΔΑ ΚΑΙ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟ) (Η)=(Β)+(Ε)</b>	<b>2.650.885</b>	<b>507.949</b>
<b>ΕΡΓΑ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ (Θ)</b>	695.435	35.647
<b>Ενδοεταιρικά (Ι)</b>	(101.269)	(4.966)
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΡΓΩΝ ΟΜΙΛΟΥ (ΙΑ)=(Ζ)+(Η)+(Θ)+(Ι)</b>	<b>7.136.509</b>	<b>1.154.867</b>

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Λογιστή - Ελεγκτή

Σημείωση: Δεν περιλαμβάνονται στο ανεκτέλεστο συμβάσεις υπηρεσιών και ακινήτων. Επίσης δεν περιλαμβάνονται οι μη υπογεγραμμένες συμβάσεις

Τα υπό εκτέλεση έργα αφορούν τη δραστηριοποίηση του Ομίλου στους κλάδους των κατασκευών, της διαχείρισης παραχωρήσεων και της παραγωγής & εμπορίας ενέργειας.

### 1. Κατασκευές

Αναφορικά με τα υπό εκτέλεση έργα του εξωτερικού σημειώνεται ότι τον Οκτώβριο 2018 η διεθνής κατασκευαστική J&P (Overseas) Limited τέθηκε σε καθεστώς εκκαθάρισης προκειμένου να αντιμετωπιστούν τα ελλείματα και τα προβλήματα ρευστότητας που αντιμετώπιζε. Δεδομένου ότι η Εταιρεία συμμετείχε σε τέσσερα κοινοπρακτικά έργα με την J&P (Overseas) Limited στην Ιορδανία και το Κατάρ, κατέστη αναγκαίο να αναθεωρηθούν οι συμβάσεις συνεργασίας με τους πελάτες και τις συνεργαζόμενες τράπεζες των εν λόγω έργων, προκειμένου να διασφαλισθεί η μελλοντική παρουσία της Εταιρείας στην κατασκευαστική αγορά του ευρύτερου Αραβικού κόσμου και η πρόσβασή της στο εκεί τραπεζικό σύστημα. Συγκεκριμένα:

#### 1α. Κατάρ Οδικά Έργα



Στο Κατάρ η Εταιρεία συμμετέχει με την J&P (Overseas) Ltd σε δύο οδικά έργα ("West Corridor P010" και "New Orbital Highway and Truck Route") και στην κατασκευή του αθλητικού σταδίου "Qatar Foundation Stadium". Τα ανωτέρω έργα συνδέονται με την γενικότερη αναβάθμιση των υποδομών της χώρας στα πλαίσια της προετοιμασίας για την διοργάνωση του Παγκόσμιου Κυπέλλου Ποδοσφαίρου της FIFA το 2022.

Οι συμβάσεις για τα οδικά έργα "West Corridor P010" και "New Orbital Highway and Truck Route" έχουν υπογραφεί με την Ashgal (υπηρεσία δημοσίων έργων του Κατάρ) την 01.08.2013 και 22.01.2014 αντίστοιχα, με αναλογία αξίας ύψους €101,3 εκατομμυρίων και €192,2 εκατομμυρίων για το ποσοστό συμμετοχής 25% της Εταιρείας. Τα έργα αυτά έχουν ολοκληρωθεί.

Και για τα δύο οδικά έργα του Κατάρ υπεγράφησαν εντός του 2019 συμφωνίες με την Ashghal που προβλέπει τη μονομερή ανάληψη της ολοκλήρωσης των εργασιών από την ΑΒΑΞ, σύμφωνα με τους προβλεπόμενους όρους στο Κοινοπρακτικό συμφωνητικό, και αποβολή της J&P (Overseas) Ltd από την κοινοπραξία κατασκευής. Από την πλευρά του, ο Κύριος του Έργου κατ' αρχάς αποδεσμεύει τις κρατήσεις Καλής Εκτέλεσης με την υπογραφή της αναθεωρημένης σύμβασης και στη συνέχεια, μέσω μερικής κατάπτωσης των εγγυητικών επιστολών, αποπληρώνει τα υπόλοιπα των προμηθευτών των δύο έργων.

### **Αθλητικό Στάδιο Education City Stadium**

Η σύμβαση για το αθλητικό στάδιο υπεγράφη με την Qatar Foundation (κρατικό φορέα του Κατάρ) την 21.07.2016 αντιπροσωπεύοντας αξία €133,7 εκατομμυρίων για την Εταιρεία, αντιστοιχώντας σε συμμετοχή 24%. Στο έργο αυτό οι εγγυητικές επιστολές έχουν εκδοθεί από την J&P (Overseas) Ltd και η Εταιρεία μετέχει στην παροχή εταιρικής εγγύησης (Company's corporate guarantee) προς την χρηματοδότη τράπεζα μέχρι το ποσοστό της συμμετοχής της (24%). Για τους σκοπούς του έργου, έχει δοθεί από την τράπεζα κεφάλαιο κίνησης προς την J&P (Overseas) Ltd το οποίο αναμένεται να αποπληρωθεί μέχρι την ολοκλήρωση του έργου από την κοινοπραξία. Η Εταιρεία μέσω του Υποκαταστήματός της στο Κατάρ (το οποίο ενσωματώνεται στον ισολογισμό της μητρικής Εταιρείας) αποτυπώνει την οφειλή αυτή στις υποχρεώσεις της που αφορά το ποσοστό της (24%) την 31.12.2018. Το ποσό αυτό ανέρχεται σε 32,4 εκατομμύρια QAR ή €7,5 εκατομμύρια.

Μέσω της θυγατρικής AVAX Middle East Ltd (κατά 100%) της AVAX International Ltd (θυγατρική της ΑΒΑΞ ΑΕ κατά 100%) εξαγοράστηκαν οι εταιρείες Conspel Qatar WLL και J&P QATAR WLL οι οποίες αύξησαν τη συνολική συμμετοχή του Ομίλου στο έργο σε πλειοψηφικό επίπεδο, έναντι 24% άμεσης συμμετοχής που είχε αρχικά η ΑΒΑΞ). Τοιούτοτρόπως, μέσω των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της AVAX Middle East έχει αναγνωριστεί το σύνολο της οφειλής για κεφάλαιο κίνησης προς τη χρηματοδότη τράπεζα, δηλ. QAR 135 εκ. (€31,25 εκ). Για το ποσό των €23,75 εκατομμυρίων που αναγνωρίζεται στις Οικονομικές Καταστάσεις της AVAX Middle East, δεν έχει παραχωρηθεί εγγύηση από την ΑΒΑΞ. Μετά την εξαγορά των θυγατρικών της J&P Overseas (που συμμετέχουν στο έργο) από την ΑΒΑΞ, υπεγράφη η συμφωνία (Novation Agreement) μεταξύ των εμπλεκόμενων μερών. Οι εργασίες στο έργο συνεχίζονται κανονικά, και το ποσοστό ολοκλήρωσης την 30.06.2019 ανέρχονταν σε 68% (έναντι 50% στις 31.12.2018). Επισημαίνεται, ότι πρόσφατα, μετά την θέση της J&P (Overseas) Ltd σε καθεστώς εκκαθάρισης, η Κοινοπραξία του έργου ανέλαβε εντός του 2019 δύο συμπληρωματικές συμβάσεις στο εν λόγω έργο, για την ανέγερση σχολικών κτιριακών εγκαταστάσεων και την συντήρηση όλου του αθλητικού & εκπαιδευτικού συγκροτήματος για περίοδο δύο ετών, αξίας περίπου €62 εκατομμυρίων και €31 εκατομμυρίων αντίστοιχα.

### **1β. Ιορδανία**

Το έργο αφορά στην αναβάθμιση του συστήματος διαχείρισης αποσκευών του διεθνούς αεροδρομίου Queen Alia στην πρωτεύουσα Amman, και αποτελεί επέκταση της παλιότερης σύμβασης που είχε υπογραφεί με την κυβέρνηση της χώρας για την κατασκευή του υπερσύγχρονου αερολιμένα. Η σύμβαση υπεγράφη την 12.04.2018 αντιπροσωπεύοντας αξία €24,8 εκατομμυρίων για την Εταιρεία, που αντιστοιχεί σε συμμετοχή 50%.

Με τη συμφωνία, η ΑΒΑΞ ΑΕ αναλαμβάνει πλήρως τη συνέχεια του έργου καθώς και την αγορά των χρησιμοποιούμενων πάγιων στοιχείων της J&P Overseas Ltd (χώρους γραφείων, και περιορισμένο μηχανολογικό εξοπλισμό που απασχολείται αποκλειστικά από το εν θέματι έργο), σύμφωνα με την αποτίμηση που προέκυψε από την εργασία εκτιμητή της ΑΒΑΞ και της εκκαθαρίστριας της J&P (Overseas) Ltd.

Παρατηρείται καθυστέρηση στην υπογραφή της σύμβασης μεταξύ Εκκαθαριστών, Τραπεζών και της χρηματοδότη τράπεζας της Παραχώρησης διότι απαιτείται και η σύμφωνη γνώμη της ARAB Bank η οποία είχε εκδώσει της εγγυητικές επιστολές της αρχικής σύμβασης του έργου από τα όρια της J&P (Overseas) χωρίς εγγύηση της ΑΒΑΞ.

Το έργο έχει ολοκληρωθεί και βρίσκεται στη φάση της εγγύησης (defect liability period). Την ευθύνη αυτή την έχει η ΑΒΑΞ η οποία εκτελεί και την επέκταση της σύμβασης. Οι τραπεζικές εγγυητικές επιστολές προκαταβολής & καλής εκτέλεσης για τη συμπληρωματική σύμβαση, τρέχουσας συνολικής αξίας €9,0 εκατομμυρίων, έχουν εκδοθεί από την ΑΒΑΞ. Πρόσφατα έχει επέλθει τελική συμφωνία για τη παροχή συναίνεσης από την ARAB Bank και η υπογραφή της σύμβασης αναμένεται σύντομα. Η εκτέλεση του έργου συνεχίζεται κανονικά. Με ημερομηνία αναφοράς την 30.06.2019, η πρόοδος της εκτέλεσης του έργου βρισκόταν στο 33%, από 11% κατά την 31.12.2018. Το συμβατικό χρονοδιάγραμμα προβλέπει συμβατική ολοκλήρωσή του το 2022, με το μεγαλύτερο μέρος του έργου να είναι προγραμματισμένο να εκτελεσθεί το 2019 (62% του συνόλου) και το 2020 (15% του έργου).

## 1γ. Λιβύη

Η Εταιρεία αγόρασε τον Μάρτιο 2019 από τον όμιλο της J&P (Overseas) Limited την εταιρεία PSM Suppliers Limited, η οποία εκτελεί δύο συμβάσεις για ένα ενεργειακό έργο στο κοιτάσμα πετρελαίου Faregh της Λιβύης. Το έργο βρίσκεται σε τελικό στάδιο περάτωσης, με εκτιμώμενη ολοκλήρωση εντός του 2019, καθώς έχει απομείνει η φάση της δοκιμής και παράδοσης (testing & commissioning) του μηχανολογικού εξοπλισμού από την Siemens, υπεργολάβο της PSM. Επίσης, η Εταιρεία αγόρασε από την J&P (Overseas) Limited έναντι συμβολικού τιμήματος το σύνολο των μετοχών της J&P Energy AE, εταιρεία με έδρα την Ελλάδα, η οποία έχει μακρά εμπειρία στην μελέτη ενεργειακών έργων στο εξωτερικό, στον τομέα τεχνικών μελετών. Ήδη, η J&P Energy AE βρίσκεται σε διαδικασία απορρόφησης από την Εταιρεία.

## 1δ. Κύπρος

Η Εταιρεία συμμετέχει κατά 60% σε κοινοπραξία με τον όμιλο ΓΕΚ-Τέρνα η οποία ανέλαβε από Κινεζικών συμφερόντων εταιρεία την κατασκευή του συγκροτήματος ξενοδοχείου και καζίνο "City of Dreams Mediterranean" στη Λεμεσό της Κύπρου. Η σύμβαση, συνολικής αξίας περίπου €270 εκατομμυρίων με ορίζοντα ολοκλήρωσης 30 μηνών, αφορά στην κατασκευή μεγάλου ξενοδοχειακού θέρετρου και καζίνο συνολικής δομημένης έκτασης περίπου 96.000 τ.μ. επί οικοπέδου έκτασης 370 στρεμμάτων.

## 2. Παραχωρήσεις

Στον τομέα των παραχωρήσεων, η Εταιρεία περιλαμβάνει χαμηλά ποσά εσόδων, καθώς δεν κάνει ολική ενοποίηση (με εξαίρεση τη Μαρίνα Αθηνών) Η πορεία των συγκεκριμένων παραχωρήσεων κινείται ανάλογα με τις μακροχρόνιες προβλέψεις λόγω του κομβικού χαρακτήρα τους για τις τοπικές μεταφορές και την κυκλοφορία οχημάτων. Επομένως, δεν αναμένεται να υπάρξει πρόβλημα στην είσπραξη μερισμάτων από τις συγκεκριμένες παραχωρήσεις. Σημειώνεται ότι η παραχώρηση της Μαρίνας Λεμεσού στην Κύπρο εμφανίζει σαφώς καλύτερες προοπτικές.

Η Εταιρεία υπέγραψε την 12.03.2019 σύμβαση ΣΔΙΤ για την μελέτη, χρηματοδότηση, κατασκευή, συντήρηση και λειτουργία της Μονάδας Επεξεργασίας Απορριμμάτων του Νομού Ηλείας, ως μέλος ένωσης εταιριών με την ΜΕΣΟΓΕΙΟΣ ΑΕ και την ΑΑΓΗΣ ΑΕ. Το ύψος της επένδυσης ανέρχεται σε €39,5 εκατομμύρια, με διάρκεια κατασκευής 22 μηνών, συμπεριλαμβανομένων 4 μηνών δοκιμαστικής λειτουργίας. Η περίοδος λειτουργίας του είναι 25 έτη και 2 μήνες.

## 3. Ενέργεια

Στον τομέα των ενεργειακών και ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, ο Όμιλος συνεχίζει τη μελέτη & κατασκευή σταθμού ενέργειας ισχύος 1.500 MW στο Ιράκ, ενώ πρόσφατα ξεκίνησε η μελέτη και κατασκευή δεύτερης μονάδας ισχύος 1.650MW. Επίσης, συνεχίζεται η αναβάθμιση των λιμενικών εγκαταστάσεων του τερματικού σταθμού φορτοεκφόρτωσης πετρελαιοειδών στο Umm Qasr του Ιράκ, καθώς και τη μελέτη & κατασκευή συστήματος αποθείωσης καυσαερίων στη λιγνιτική μονάδα V ισχύος 375 MWe του σταθμού παραγωγής ενέργειας του Αγίου Δημητρίου στην Κοζάνη.

Η Volterra, 100% θυγατρική του Ομίλου, συμφώνησε με τη ΔΕΗ στην από κοινού ανάπτυξη και εκμετάλλευση αιολικών πάρκων συνολικής ισχύος 69,7 MW. Συγκεκριμένα, η ΔΕΗ εξαγόρασε το 45% των μετοχών δύο εταιριών ειδικού σκοπού (SPV) της Volterra που έχουν στην κατοχή τους, αντίστοιχα, η πρώτη δύο αιολικά πάρκα στην Αιτωλοακαρνανία ισχύος 16MW που ήδη λειτουργούν, και η δεύτερη δύο αιολικά πάρκα στη Βοιωτία συνολικής ισχύος 53,7MW, των οποίων η κατασκευή πρόκειται να ξεκινήσει σύντομα.

## 3.6 Πληροφορίες για τις τάσεις

Η Ελληνική οικονομία έχει πλέον σταθεροποιηθεί, και εμφανίζει τα πρώτα σημάδια βελτίωσης της επενδυτικής εμπιστοσύνης που είναι απαραίτητη προϋπόθεση για την ενίσχυση του μακροπρόθεσμου ρυθμού ανάπτυξης. Η αποφασιστικότητα με την οποία θα προωθηθούν ιδιωτικοποιήσεις και η επιστροφή ξένων επενδυτών στην πραγματική οικονομία θα καθορίσουν το περιβάλλον στο οποίο θα κινηθεί και ο κατασκευαστικός κλάδος, μιας και συνεχίζονται οι καθυστερήσεις σε δημόσια έργα ενώ και το τραπεζικό σύστημα ακόμη δεν μπορεί να αναλάβει τον αναπτυξιακό του ρόλο.

Ο Όμιλος ΑΒΑΞ την τρέχουσα χρήση βρίσκεται σε αναζήτηση νέων μεγάλων εγχώριων έργων, καθώς έχουν ολοκληρωθεί πολλά μεγάλα έργα, χωρίς ιδιαίτερες ελπίδες άμεσης αναπλήρωσής τους με ανάλογου μεγέθους και κερδοφορίας συμβάσεις. Στο εξωτερικό οι συνθήκες είναι σαφώς καλύτερες, συνεχίζοντας να εργάζεται σε μεγάλα, κερδοφόρα έργα και διεκδικώντας πολλά ακόμη με άριστες προοπτικές, με έμφαση στα έργα ενεργειακού χαρακτήρα στα οποία έχει συσσωρεύσει σημαντική εμπειρία.

Η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι το εγχώριο οικονομικό και επιχειρηματικό περιβάλλον στο οποίο θα δραστηριοποιηθεί ο Όμιλος κατά την περίοδο 01.07.2019 και έως το τέλος του έτους 2019 δεν θα διαφοροποιηθεί ιδιαίτερα σε σχέση με τα δεδομένα της περιόδου 01.01-30.06.2019. Αντίθετα, στο εξωτερικό διατηρούνται θετικές οι μακροπρόθεσμες προοπτικές, λόγω ισχυρής ζήτησης για μελέτη & κατασκευή από εξειδικευμένους κατασκευαστές υποδομών όπως οι σταθμοί παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας και οι εγκαταστάσεις LNG, στις οποίες εστιάζει ο Όμιλος.

Την 30.06.2019 το ανεκτέλεστο υπόλοιπο του Ομίλου ανερχόταν σε €1,2 δις, αυξημένο έναντι περίπου €1,0 δις την 31.12.2018, καθώς έχει ενισχυθεί η ροή ανάληψης νέων έργων.

Επισημαίνεται ότι στο ανωτέρω ανεκτέλεστο υπόλοιπο της 30.06.2019 δεν συμπεριλαμβάνονται ανεκτέλεστες συμβάσεις υπηρεσιών και ακινήτων. Τα έργα στην εγχώρια αγορά αντιπροσωπεύουν περίπου το ένα τρίτο του ανεκτέλεστου υπολοίπου της 30.06.2019 και τα διεθνή έργα περίπου δύο τρίτα, χωρίς σημαντική μεταβολή έναντι του τέλους του 2018.

Την περίοδο 01.07.2019-31.12.2019 τα δάνεια του Ομίλου αναμένεται να παραμείνουν στα ίδια επίπεδα με το πρώτο εξάμηνο του 2019 με μειωτική όμως τάση, καθώς τον Απρίλιο 2018 τροποποιήθηκε το πρόγραμμα αποπληρωμής των δύο κοινοπρακτικών ομολογιακών δανείων της Εταιρείας, με επέκταση του χρονοδιαγράμματος κατά δύο έτη και παράλληλη μείωση του επιτοκιακού περιθωρίου. Τοιουτοτρόπως, παρέχεται η δυνατότητα στην Εταιρεία να μπορεί να εξυπηρετεί τα δύο ομολογιακά δάνεια βασιζόμενη στις προβλεπόμενες εισροές μερισμάτων από το χαρτοφυλάκιο παραχωρήσεων της, χωρίς ουσιαστική επιβάρυνση του κατασκευαστικού κλάδου.

Η Εταιρεία αγόρασε τον Μάρτιο 2019 την εταιρεία PSM Suppliers Limited από τον υπό εκκαθάριση όμιλο της J&P Overseas Ltd. Επίσης, τον Απρίλιο 2019 αγόρασε από τον προαναφερόμενο όμιλο την εταιρεία J&P Ενεργειακά & Βιομηχανικά Έργα ΑΕ, με έδρα την Ελλάδα. Τον Μάιο 2019 ίδρυσε την εταιρεία AVAX Middle East Limited και μέσω αυτής εξαγόρασε τρεις εταιρείες από τον όμιλο της J&P Overseas Ltd.

Η πλήρης ενοποίηση των παραπάνω εταιρειών κατά το πρώτο εξάμηνο 2019, αναμένεται να επηρεάσει τα βασικά μεγέθη του Ομίλου κατά το δεύτερο εξάμηνο 2019. Συγκεκριμένα, την περίοδο 01.07-31.12.2019 ο κύκλος εργασιών του Ομίλου αναμένεται να παρουσιάσει αύξηση σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2018. Αντίστοιχα, το κόστος πωληθέντων του Ομίλου αναμένεται επίσης να παρουσιάσει αύξηση το β' εξάμηνο του 2019 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2018. Τα λειτουργικά έξοδα του Ομίλου για την περίοδο 01.07-31.12.2019 αναμένεται να παρουσιάσουν οριακή αύξηση σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2018. Τέλος, τα αποθέματα του Ομίλου για το β' εξάμηνο του 2019 δεν αναμένεται να διαφοροποιηθούν σημαντικά σε σχέση με την 31.12.2018. Την περίοδο 01.07-31.12.2019 η μικτή κερδοφορία του Ομίλου δεν αναμένεται να αυξηθεί σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2018.

Σύμφωνα με την Διοίκηση της Εταιρείας, πέραν των ανωτέρω αναφερομένων:

1. δεν υπήρξε σημαντική μεταβολή στις οικονομικές επιδόσεις του ομίλου από 01.07.2019 έως την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, πλην της αυξημένης πίεσης στη ρευστότητα των έργων στο Κατάρ.
2. δεν υφίσταται γνωστή τάση, αβεβαιότητα, αίτημα, δέσμευση ή γεγονός που ευλόγως αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τις προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου κατά την τρέχουσα χρήση.

### **3.7 Διοικητικά, Διαχειριστικά, Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη**

Σύμφωνα με το άρθρο 10 του Καταστατικού, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, ως το ανώτατο όργανο της, δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά στην Εταιρεία συμπεριλαμβανομένης και της εκλογής του Δ.Σ. Οι νόμιμες αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης δεσμεύουν και τους μετόχους που απουσιάζουν ή διαφωνούν. Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της Εταιρείας καθώς και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη είναι: (α) το Διοικητικό Συμβούλιο, (β) η Επιτροπή Ελέγχου, γ) η Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού και Διαχείρισης Κινδύνων, δ) η Επιτροπή Διεκδίκησης Έργων, ε) ο Διευθύνων Σύμβουλος, κ. Κωνσταντίνος Μιτζάλης και ε) ο εσωτερικός ελεγκτής, κ. Γεώργιος Κολιόπουλος, ο οποίος ορίστηκε από 05.11.2019 με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

#### **3.7.1 Διοικητικό Συμβούλιο**

Η Εταιρεία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις διατάξεις του καταστατικού της, του Ν. 4548/2018 και του Ν. 3016/2002, ως ισχύουν, καθώς και κάθε ειδικότερης νομοθετικής ρύθμισης που διέπει τη λειτουργία των ανωνύμων εταιρειών.

Σύμφωνα με το Ν.4548/2018, το ανώτατο όργανο της Εταιρείας είναι η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της, η οποία εκλέγει τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, προκειμένου να ασκήσουν τη διοίκηση της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία, στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 26.09.2019, προσάρμοσε μεταξύ άλλων το Καταστατικό της σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4548/2018. Από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 27.03.2019 προέκυψε το υφιστάμενο Δ.Σ., η θητεία του οποίου λήγει την 26.03.2022 δυνάμει να παραταθεί αυτόματα έως την πρώτη Τακτική Γενική Συνέλευση μετά τη λήξη της θητείας του, ήτοι έως 10/09/2022.

Το Δ.Σ. της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 20 του Καταστατικού της αποτελείται από τρία (3) τουλάχιστον μέχρι δέκα πέντε (15), κατ' ανώτατο όριο, μέλη, ενώ η παρούσα σύνθεση είναι οκταμελής. Από τα οκτώ (8) μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας τα τέσσερα (4) είναι μη εκτελεστικά. Από τα μη εκτελεστικά μέλη, τα τρία (3) είναι ανεξάρτητα και έχουν οριστεί από την Γενική Συνέλευση σύμφωνα με τις αρχές της εταιρικής διακυβέρνησης (αρ. 3 του Ν.3016/2002). Ως προς τα ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ισχύουν οι

προϋποθέσεις ανεξαρτησίας, που τίθενται από το άρθρο 4 του Ν.3016/2002, όπως ισχύει. Ειδικότερα το υφιστάμενο Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από τα ακόλουθα μέλη:

No.	Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ.	Ιδιότητα
1.	Χρήστος Ιωάννου του Λεωνίδα	Πρόεδρος	Εκτελεστικό Μέλος
2.	Κωνσταντίνος Κουβαράς του Επαμεινώνδα	Αναπληρωτής Πρόεδρος και Εντεταλμένος Σύμβουλος	Εκτελεστικό μέλος
3.	Κωνσταντίνος Λυσαρίδης του Χαράλαμπου	Αντιπρόεδρος και Εντεταλμένος Σύμβουλος	Εκτελεστικό μέλος
4.	Κωνσταντίνος Μιτζάλης του Αντωνίου	Διευθύνων Σύμβουλος	Εκτελεστικό μέλος
5.	Αικατερίνη Πιστιόλη του Ιωάννη	Σύμβουλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
6.	Χρήστος Σιάτης του Παναγιώτη	Σύμβουλος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
7.	Αλέξιος Σωτηρακόπουλος του Χρήστου	Σύμβουλος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
8.	Μιχαήλ Χατζηπαύλου του Κλεόβουλου	Σύμβουλος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Η επαγγελματική διεύθυνση των μελών του Δ.Σ. είναι η διεύθυνση της Εταιρείας, Αμαρουσίου – Χαλανδρίου 16, 151 25, Μαρούσι.

### 3.7.2 Επιτροπή Ελέγχου

Η τρέχουσα σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου ορίστηκε την 28.06.2018 από τη Γενική Συνέλευση και αποτελείται από τα κάτωθι πρόσωπα

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ.	Ιδιότητα στην Επιτροπή
Χρήστος Σιάτης του Παναγιώτη	Ανεξάρτητος, Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος	Πρόεδρος
Αικατερίνη Πιστιόλη του Ιωάννη	Μη Εκτελεστική Σύμβουλος	Μέλος
Αλέξιος Σωτηρακόπουλος του Χρήστου	Ανεξάρτητος, Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος	Μέλος

Η επαγγελματική διεύθυνση των μελών της Επιτροπής Ελέγχου είναι η διεύθυνση της Εταιρείας, Αμαρουσίου – Χαλανδρίου 16, 151 25, Μαρούσι.

Η σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρείας είναι σύμφωνη με τις ισχύουσες διατάξεις του άρθρου 44 του Ν. 4449/2017, με το οποίο τίθεται σε εφαρμογή η Οδηγία 56/16.04.2014 της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Συγκεκριμένα, η Επιτροπή Ελέγχου έχει τριμελή σύνθεση.

Επισημαίνεται ότι τα ανωτέρω στελέχη διαθέτουν αποδεδειγμένα επαρκή γνώση στον τομέα που δραστηριοποιείται η Εταιρεία, ενώ τουλάχιστον ένα μέλος διαθέτει αποδεδειγμένα επαρκή γνώση στη λογιστική και ελεγκτική.

### 3.7.3 Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού και Διαχείρισης Κινδύνων

Η Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού και Διαχείρισης Κινδύνων συγκροτείται από τα κάτωθι μέλη, η θητεία των οποίων είναι τριετής και λήγει με την λήξη της θητείας του Δ.Σ. την 26.03.2022

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ.	Ιδιότητα στην Επιτροπή
Κωνσταντίνος Κουβαράς του Επαμεινώνδα	Εκτελεστικό μέλος, Αναπληρωτής Πρόεδρος και Εντεταλμένος Σύμβουλος	Πρόεδρος
Κωνσταντίνος Μιτζάλης του Αντωνίου	Εκτελεστικό μέλος, Διευθύνων Σύμβουλος	Μέλος
Κωνσταντίνος Λυσαρίδης του Χαράλαμπου	Εκτελεστικό μέλος, Αντιπρόεδρος και Εντεταλμένος Σύμβουλος	Μέλος
Χρήστος Ιωάννου του Λεωνίδα	Εκτελεστικό μέλος, Πρόεδρος	Μέλος

Η επαγγελματική διεύθυνση των μελών της Επιτροπής Στρατηγικού Σχεδιασμού και Διαχείρισης Κινδύνων είναι η διεύθυνση της Εταιρείας, Αμαρουσίου – Χαλανδρίου 16, 151 25, Μαρούσι.

Οι αρμοδιότητες της Επιτροπής Στρατηγικού Σχεδιασμού και Διαχείρισης Κινδύνων, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, είναι η διαμόρφωση της στρατηγικής και των επιχειρηματικών σχεδίων της Εταιρείας, ο καθορισμός της μερισματικής πολιτικής, η εισήγηση σχετικά με εξαγορές και συγχωνεύσεις και ο περιοδικός έλεγχος της υλοποίησης των στόχων των επενδυτικών προγραμμάτων, καθώς και η λήψη διορθωτικών αποφάσεων.

### 3.7.4 Επιτροπή Διεκδίκησης Έργων

Από το Μάρτιο 2019 η Εταιρεία έχει συστήσει τριμελή Επιτροπή Διεκδίκησης Έργων, στο πλαίσιο των διατάξεων του Καταστατικού της Εταιρείας, του άρθρου 87 του Ν.4548/2018 αλλά και της εφαρμογής βέλτιστων αρχών και κανόνων εταιρικής διακυβέρνησης. Το νέο θεσμικό όργανο της Εταιρείας λειτουργεί με γνώμονα την αποτελεσματική λειτουργία των εταιρικών οργάνων και της εφαρμογής του συνόλου των αρχών, των τεχνικών και οργανωτικών μέτρων και διαδικασιών που έχει υιοθετήσει η Εταιρεία για την αποτελεσματική συμμόρφωσή της προς τους κανόνες ανταγωνισμού. Η Επιτροπή Διεκδίκησης Έργων ανέλαβε από το Διοικητικό Συμβούλιο τις εξουσίες διαχείρισης και εκπροσώπησης της Εταιρείας που σχετίζονται με τη συμμετοχή σε διαδικασίες ανάθεσης δημοσίων συμβάσεων και την εν γένει διεκδίκηση δημοσίων και ιδιωτικών έργων, και όπως ειδικότερα καθορίζεται στη σχετική απόφαση του ΔΣ. Η Επιτροπή απαρτίζεται από τα εξής στελέχη του Ομίλου:

1. Κωνσταντίνος Λυσαρίδης, Αντιπρόεδρος ΔΣ και Εντεταλμένος Σύμβουλος
2. Αθηνούλλα Δημητρίου-Ηλιάδη, Οικονομική Διευθύντρια Ομίλου, και
3. Ζωή Λυσαρίδου, Διευθύντρια Δημοπρασιών

Η επαγγελματική διεύθυνση των μελών της Επιτροπής Διεκδίκησης Έργων είναι η διεύθυνση της Εταιρείας, Αμαρουσίου – Χαλανδρίου 16, 151 25, Μαρούσι.

### 3.7.5 Δηλώσεις μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών οργάνων καθώς και Ανώτερων Διευθυντικών Στελεχών

Τα μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών οργάνων, τα Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη καθώς και ο υπεύθυνος του τμήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας, δηλώνουν τα εξής:

1. Εκτός από τις δραστηριότητες που συνδέονται με την ιδιότητά τους και τη θέση τους στην Εταιρεία δεν ασκούν άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες σημαντικές για την Εταιρεία με εξαίρεση τους κάτωθι:

Όνομα	Εταιρεία που συμμετέχει	Θέση στο Δ.Σ. / Εταίρος
Αικατερίνη Πιστιόλη του Ιωάννη	ΠΥΡΑΜΙΣ ΑΤΕΕ	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
	GREENTOP ENERGY ΑΕ	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
	GREENTOP ΕΙΡΗΝΙΚΟ ΑΕ	Αντιπρόεδρος
	ΣΠΑΝΟΣ ΑΙΟΛΙΚΟ ΠΑΡΚΟ ΑΕ	Αντιπρόεδρος
	ΓΑΒΡΑΙΝΑ ΑΙΟΛΙΚΟ ΠΑΡΚΟ ΑΕ	Αντιπρόεδρος
	GREENTOP SOLAR ΑΝΘΟΦΥΤΟ ΑΕ	Αντιπρόεδρος
	SPHINX HELIOS ΙΚΕ	Διαχειρίστρια
	GREENTOP ΚΟΚΚΑΛΑ ΜΟΝ. ΙΚΕ	Διαχειρίστρια
	ΤΡΙΑ ΣΥΝΟΡΑ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΜΟΝ. ΙΚΕ	Διαχειρίστρια
	TOP PROPERTIES ΑΕ	Μέλος

2. Δεν υφίστανται οικογενειακοί δεσμοί μεταξύ των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων και ανωτέρων διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας με εξαίρεση:

Όνομα	Όνομα συγγενή	Θέση συγγενή στον Εκδότη	Είδος οικογενειακού δεσμού
Κωνσταντίνος Λυσαρίδης του Χαράλαμπου	Κωνσταντίνος Μιτζάλης του Αντωνίου	Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος	Εξάδελφος α' βαθμού
Κωνσταντίνος Μιτζάλης του Αντωνίου	Κωνσταντίνος Λυσαρίδης του Χαράλαμπου	Αντιπρόεδρος & Εντεταλμένος Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος	Εξάδελφος α' βαθμού
Ζωή Λυσαρίδου του Κωνσταντίνου	Κωνσταντίνος Λυσαρίδης του Χαράλαμπου	Αντιπρόεδρος και Εντεταλμένος Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος	Πατέρας

Ζωή Λυσαρίδου του Κωνσταντίνου	Κωνσταντίνος Μιτζάλης του Αντωνίου	Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος	Γ' βαθμού συγγένεια
--------------------------------------	------------------------------------	--	------------------------

3. Δεν διατελούν, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρεία ή νομικό πρόσωπο, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

Όνομα	Εταιρεία που συμμετέχει	Θέση στο Δ.Σ. / Εταίρος
Χρίστος Σιάτης του Παναγιώτη	Thrace Plastics S.A.	Μέλος Δ.Σ.
	Skylark Shipping LLC	Μέλος Δ.Σ. Μέτοχος 23%
	Skuevo Shipping LLC	Μέλος Δ.Σ. Μέτοχος 33%
	C.E.T Rivers LTD	Μέλος Δ.Σ.
	Trierina Ltd	Μέλος Δ.Σ.
	AVAX International Ltd	Μέλος Δ.Σ.
	AVAX Middle East Ltd	Μέλος Δ.Σ.
Αλέξιος Σωτηρακόπουλος του Χρήστου	ΟΜΙΛΟΣ INTEAL Α.Β.Ε.Ε.Δ.Ε.Σ ΟΙΝΟΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ, ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ, ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Ανεξάρτητο – Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.  Μέλος Δ.Σ.
	ΑΝΑΤΡΟΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	Μέλος Δ.Σ.
	ΕΤΕΘ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
Κωνσταντίνος Λυσαρίδης του Χαράλαμπου	J&P ΑΒΑΞ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
	J&P ΑΒΑΞ ΙΚΤΕΟ Α.Ε.	Διευθύνων Σύμβουλος
	MONDO TRAVEL Α.Ε.	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
	NOVA TEC Α.Ε.	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
	SALONIKA PARK	Διευθύνων Σύμβουλος
	POLIS PARK Α.Ε.	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
	ΑΘΗΝΑΪΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.
	SMYRNI PARK Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.
	METROPOLITAN ATHENS PARK Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.
	ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΑΓ. ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΠΕΙΡΑΙΑ Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.
Κωνσταντίνος Μιτζάλης του Αντωνίου	Ελληνικές Κατασκευές NOVATEC Α.Ε.	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
	ΕΤΕΘ Α.Ε.	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
	Task J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.	Πρόεδρος
	J&P ΑΒΑΞ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.	Διευθύνων Σύμβουλος
	J&P ΑΒΑΞ ΙΚΤΕΟ Α.Ε.	Πρόεδρος
	ΕΡΓΟΝΕΤ ΑΤΕ	Αντιπρόεδρος
	ΑΤΤΙΚΑ ΔΙΟΔΙΑ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος
	ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος
	MONDO TRAVEL Α.Ε.	Πρόεδρος, μέτοχος <1%
	ΕΛΒΙΕΞ Ο.Ε.	Συνδιαχειριστής
	J&P-ΑΒΑΞ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ & ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΣΧΟΛΕΙΩΝ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε.	Πρόεδρος
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΚΥΚΛΑΔΩΝ Α.Ε.	Πρόεδρος
	ΒΑΚΩΝ Α.Τ.Ε.	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
	AVAX INTERNATIONAL LTD, ΚΥΠΡΟΣ	Διευθυντής
	J&P-DEVELOPMENT Α.Ε.	Αντιπρόεδρος
J&P-AVAX POLSKA	Μέλος	
ΠΥΡΑΜΙΣ ΑΤΕΕ	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	

Αικατερίνη Πιστιόλη του Ιωάννη	GREENTOP ENERGY ΑΕ	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
	GREENTOP ΕΙΡΗΝΙΚΟ ΑΕ	Αντιπρόεδρος
	ΣΠΑΝΟΣ ΑΙΟΛΙΚΟ ΠΑΡΚΟ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος
	ΓΑΒΡΑΙΝΑ ΑΙΟΛΙΚΟ ΠΑΡΚΟ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος
	GREENTOP SOLAR ΑΝΘΟΦΥΤΟ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος
	SPHINX HELIOS ΙΚΕ	Διαχειρίστρια
	GREENTOP ΚΟΚΚΑΛΑ ΜΟΝ ΙΚΕ	Διαχειρίστρια
	ΤΡΙΑ ΣΥΝΟΡΑ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΜΟΝ ΙΚΕ	Διαχειρίστρια
	TOP PROPERTIES ΑΕ	Μέλος
Κωνσταντίνος Κουβαράς του Επαμεινώνδα	ΕΤΕΘ Α.Ε.	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου
	TASK – ΑΒΑΞ Α.Ε.	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου
	VOLTERRA Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.
	VOLTERRA Κ-Ρ.Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.
	ΗΛΙΟΦΑΝΕΙΑ Α.Ε.	Πρόεδρος
	VOLTERRA ΛΥΚΟΒΟΥΝΙ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.
	VOLTERRA L-S ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.
	ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.
	ΑΤΤΙΚΑ ΔΙΟΔΙΑ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.
	ΑΡΟΤΗΡ Α.Ε.	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
	ΡΟΥΣ Α.Ε.	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
	COMMA Α.Ε.	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
	AURA Α.Ε.	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
	ΑΕΛΙΟΣ Α.Ε.	Διευθύνων Σύμβουλος
Χρήστος Ιωάννου του Λεωνίδα	ΤΑΜΙΡΟ ΑΝΩΝΥΜΗ-ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ-ΤΕΧΝΙΚΗ-ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Πρόεδρος Δ.Σ. / Μέτοχος 100%
	YES ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΩΝ-ΕΠΙΣΙΤΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	Πρόεδρος Δ.Σ. / Μέτοχος 28%
	ΚΕΡΚΥΡΑ ΚΛΑΜΠ ΜΑΡΙΝΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος ΔΣ . Μέτοχος 25%
	ΣΟΗΟ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ, ΜΕΤΑΤΡΟΠΩΝ ΚΑΙ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΚΤΙΡΙΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Μέτοχος 25%
	ΚΥΚΛΑΜΙΝΟ ΑΝΩΝΥΜΗ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ-ΤΕΧΝΙΚΗ-ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Μέτοχος 1,44%
	ΑΘΗΝΑΙΟΝ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.
	ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Μη Εκτελεστικό Μέλος / Μέτοχος 1,32%
	BLADE YACHTING LIMITED	Μέτοχος 100%
	CDSJ HOLDINGS LTD	Διευθυντής / Μέτοχος 100%
	CDSJ PROPERTIES	Διευθυντής
	CESA PROPERTIES LTD	Μέλος Δ.Σ.
	D&S JOANNOU (INVESTMENTS) LIMITED	Διευθυντής
	DAKIS JOANNOU (HOLDINGS) LTD	Μέλος Δ.Σ.
	DJ INVESTMENTS LTD	Διευθυντής
	DSI OVERSEAS HOLDINGS LTD	Διευθυντής
	J&P INSURANCE AGENCY LTD	Μέλος Δ.Σ.
	LEONIDAS ST. ΙΟΑΝΝΟΥ (INVESTMENTS) LTD	Διευθυντής
LUMOCITY LTD	Διευθυντής	

MAHANIA ESTATE LIMITED	Μέλος Δ.Σ.
NEA SALAMIS ESTATE LTD	Μέλος Δ.Σ.
NICE DAY DEVELOPMENTS LTD	Μέλος Δ.Σ. / Μέτοχος 4%
NICE DAY PROPERTIES LTD	Σύμβουλος
S.D. FARMS LIMITED	Διευθυντής
SEA SHORE DEVELOPMENT CO. LIMITED	Μέλος Δ.Σ.
THREE H HOLDINGS LTD	Διευθυντής
WHITE SANDS ESTATES LIMITED	Μέλος Δ.Σ.
YISCO DEVELOPMENTS LTD	Διευθυντής
ΑΚΙΝΗΤΑ ΣΙΑΝΤΕΚΛΑΙΡ ΛΙΜΙΤΕΔ	Μέλος Δ.Σ.
STEJO LTD	Διευθυντής
JCGH LTD	Διευθυντής
ΠΑΡΚΑ ΑΝΑΨΥΧΗΣ & ΑΘΛΗΤΙΣΜΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.
FOOD PLUS ΑΕΒΕ	Μέλος Δ.Σ.
ΣΑΝΤΟΡΙΝΗ Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.
3Χ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος ΔΣ / Μέτοχος 25%
ΡΟΪΔΗ Α.Ε.	Μέτοχος 17%
GALLERIA Α.Ε.	Αντιπρόεδρος Δ.Σ./ Μέτοχος 25%
HΡΑ Α.Ε.	Μέτοχος 100%
ΣΑΡΩΝΙΚΟΣ ΑΚΤΕΞΕ	Μέτοχος 25%
J&P ΑΒΑΞ ΙΚΤΕΟ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
J&P ΑΒΑΞ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ (ΠΡΩΗΝ EDI ΑΚΙΝΗΤΑ ΕΥΒΟΙΑΣ – 29/04/08)	Πρόεδρος Δ.Σ. /Μέτοχος <1%
J&P POLSKA sp. z.o.o	Μέλος Δ.Σ.
ΜΑΡΙΝΑ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΟΥ ΛΙΜΕΝΑ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	Πρόεδρος Δ.Σ.
JΡΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΗΡΙΟΥ ΝΟΜΑΡΧΙΑΚΗΣ ΑΥΤΟΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΤΡΙΚΑΛΩΝ – ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ	Πρόεδρος Δ.Σ.
TASK J&P – ΑΒΑΞ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ – ΤΕΧΝΙΚΗ – ΕΜΠΟΡΙΚΗ – ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΩΝ ΕΡΓΩΝ	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
TER – ELLEN	Μέλος Δ.Σ.
ΑΤΤΙΚΕΣ ΔΙΑΔΡΟΜΕΣ Α.Ε.	Α' Αντιπρόεδρος
J&P ΝΤΙΒΕΛΟΠΜΕΝΤ Κτηματική Τεχνική Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.
J&P DEVELOPMENT SOCIETATE TEHNICA IMOBILIARA PE ACTIUNI ATENA GRECIA SUCURSALA ROMANIA	Εκπρόσωπος
5N ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΡΓΟΛΗΠΤΙΚΗ Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.
BUPRA DEVELOPMENTS S.R.L.	Μέτοχος 0,07%
CONCURENT REAL INVESTMENTS S.R.L.	Μέτοχος 4,76%
FAETHON DEVELOPMENT S.R.L.	Διευθυντής
QUIDA INVESTMENTS Sp.z.o.o.	Πρόεδρος Δ.Σ.
3G Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ. / Διευθύνων Σύμβουλος
VOLTERRA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	Σύμβουλος
SMILE SARL, SPF	Μέλος Δ.Σ. / Μέτοχος 100%
EPIRUS HOLDING CO.	Μέτοχος 20%
EDGERTON CONSULTING LTD	Μέτοχος 25%



	KOANA HOLDINGS LTD	Μέτοχος 25%
	PINTA HOLDINGS LTD	Μέτοχος 25%
	VIOLETTA S.A.	Μέτοχος 10,8%
	AVAX MIDDLE EAST	Πρόεδρος Δ.Σ.
	AVAX INTERNATIONAL LIMITED	Πρόεδρος Δ.Σ.
Ζωή Λυσαρίδου του Κωνσταντίνου	ΕΤΕΘ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.
Αθηνά Ηλιάδη	AVAX INTERNATIONAL LTD	Μέλος Δ.Σ.
	AVAX MIDDLE EAST LTD	Μέλος Δ.Σ.
	TASK J&P ΑΒΑΞ	Μέλος Δ.Σ.

4. Εκτός των όσων αναφέρονται στο σημείο 3 της παρούσας, δεν υπήρξαν μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων ή εταίροι, σε οποιαδήποτε στιγμή των πέντε τελευταίων ετών, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

Όνομα	Εταιρεία που συμμετέχει	Θέση στο Δ.Σ. / Εταίρος	Χρονικό Διάστημα (Έναρξη 2012)
Μιχάλης Χατζηπαύλου του Κλεόβουλου	TRASTOR	Πρόεδρος Δ.Σ.	2017-2019
	DELOITTE	Πρόεδρος Δ.Σ.	2014-2015
Χρήστος Ιωάννου του Λεωνίδα	FLORESTAN ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (έχει λυθεί)	Μέτοχος 50%	11.4.2008-2.1.2017
	ISTRIA DEVELOPMENT	Διευθυντής / Μέτοχος 2%	1.3.2005 – 15.09.2017
	J&P + K LIMITED	Διευθυντής	1.1.2013 – 30.4.2015
	CJ CONSULTANCY LTD	Διευθυντής / Μέτοχος 100%	4.3.2013 – 2016
	J&P (TRANSPORT) LTD.	Μέλος Δ.Σ.	1.1.2013 – 2016
	ZARCO DEVELOPMENTS LTD	Μέλος Δ.Σ.	29.6.2004 – 26.10.2016
	DAKIS JOANNOU PROPERTIES LTD.	Διευθυντής	26.5.2011 – 2.6.2016
	JDS INVESTMENTS LTD.	Διευθυντής	18.8.2008 – 1.1.2013
	NUCORP HELLAS LTD.	Πρόεδρος Δ.Σ. / Διευθύνων Σύμβουλος	11.3.1994 – 31.10.2014
	E.T.E.Θ. Α.Ε.	Σύμβουλος	26.6.2006 – 20.6.2014
	BOURNE HOLDINGS (CYPRUS) LTD.	Διευθυντής	13.7.2007 – 2014
	COCA – COLA HBC S.A.	Διευθυντής / Μέτοχος <1%	18.3.2010 – Ιούnius 2015
	J&P ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΕΡΓΑ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος /Μέτοχος <1%	4.7.2006 – 21.12.2017
	MISSISSAUGA ENTERPRISES CO.	Μέτοχος 80%	26.10.2018 – 4.2.2019
	A&P PARASKEVAIDES (OVERSEAS) LIMITED	Διευθυντής	20.7.2006-15.1.2019
	CONSPEL CONSTRUCTION SPECIALIST (ISLE OF MAN) LIMITED	Διευθυντής	20.7.2006 – 15.1.2019
	JOPACO HOLDINGS SA	Διευθυντής	15.3.2007-2018
	J&P (OVERSEAS) LTD	Αναπληρωματικό μέλος ΔΣ (σε αναπλήρωση του κ. Δάκη Ιωάννου)	7.8.2012 – υπό εκκαθάριση
	TEN GROUP SERVICES LTD	Μέλος Δ.Σ.	2.2.2001 2018
	JOANNOU & PARASKEVAIDES LTD	Διευθυντής	30.5.2019
ΠΡΟΕΤ ΑΕ	Σύμβουλος	9.7.2005 – 31.12.2017	

	ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ	Πρόεδρος Δ.Σ.	31.7.2007 – 12.2018
	E-CONSTRUCTION ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΥΛΗΣ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΕΛΛΗΝΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΩΝ	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.	30.6.2008 – 31.12.2017
Αθηνά Ηλιάδη	J&P ΑΒΑΞ ΑΕ	Εντεταλμένη Σύμβουλος	18.06.2013 – 26.03.2019
	MONDO TRAVEL	Μέλος Δ.Σ.	26.09.2011 – 14.11.2019
	JPA ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ & ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΣΧΟΛΕΙΩΝ ΑΤΤΙΚΗΣ ΑΕ ΕΙΔΙΚΟΥ ΣΚΟΠΟΥ	Μέλος Δ.Σ.	28.04.2014 – 01.10.2019
	J&P ΑΒΑΞ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ	Σύμβουλος	29.04.2008 - & σήμερα

- Δεν έχει υπάρξει οποιαδήποτε καταδικαστική απόφαση για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα πέντε τελευταία έτη.
- Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, εκκαθάρισης, ρευστοποίησης ή θέσης εταιρειών υπό αναγκαστική διαχείριση κατά τη διάρκεια των πέντε τελευταίων ετών, ενεργώντας υπό την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ή ανώτερου διοικητικού στελέχους ή ιδρυτή με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

Χρήστος Ιωάννου Λεωνίδα	Με την ιδιότητα του Αντικαταστάτη Μέλους Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας με την επωνυμία J&P (Overseas) Limited συμμετείχε στη διαδικασία υπαγωγής της εταιρείας σε καθεστώς ειδικής διαχείρισης, η οποία (εταιρεία) βρίσκεται από την 24 Οκτωβρίου 2018 σε καθεστώς εκκαθάρισης δυνάμει σχετικής απόφασης του δικαστηρίου του Guernsey.
-------------------------------	---

- Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή/και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων στις οποίες μετέχουν), και δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ενός εκδότη ή να παρέμβουν στη διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων ενός εκδότη κατά τη διάρκεια των πέντε τελευταίων ετών.
- Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τη θέση τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε υφιστάμενη ή δυνητική σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους.
- Η τοποθέτηση στη θέση τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Εταιρείας ή συμφωνίας μεταξύ της Εταιρείας και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων.
- Δεν υφίσταται στο πρόσωπό τους οποιασδήποτε περιορισμός ο οποίος αφορά τη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών της Εταιρείας που κατέχουν.
- Δεν κατέχουν μετοχές της Εταιρείας και δεν συναλλάχθηκαν σε μετοχές ή οποιαδήποτε παράγωγα επί μετοχών της κατά τους τελευταίους 12 μήνες από την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

### 3.8 Μέτοχοι

Η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 16.01.2020 διαμορφώνεται ως ακολούθως:

Μέτοχος	Αριθμός μετοχών	% επί του συνόλου των μετοχών
JOANNOU & PARASKEVAIDES (INVESTMENTS)	34.310.000	44,183%
ΜΙΤΖΑΛΗΣ ΚΩΝ/ΝΟΣ του ΑΝΤΩΝΙΟΥ	10.819.470	13,933%
ΚΟΥΒΑΡΑΣ ΚΩΝ/ΝΟΣ του ΕΠΑΜΕΙΝΩΝΔΑ	4.632.289	5,965%
Επενδυτικό κοινό <5%	27.893.091	35,919%
<b>Σύνολο</b>	<b>77.654.850</b>	<b>100,000%</b>

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές. Σύμφωνα με τις τελευταίες γνωστοποιήσεις στις οποίες έχουν προβεί τα υπόχρεα πρόσωπα στο πλαίσιο του Ν.3556/2007 και οι οποίες έχουν δημοσιοποιηθεί από την Εταιρεία στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α., η εταιρεία JOANNOU & PARASKEVAIDES (INVESTMENTS) κατέχει το 41,59% των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας από την 01.11.2007, ο κ. Μιτζάλης Κωνσταντίνος το 11,72% από την 01.11.2007 και ο κ. Κουβαράς Κωνσταντίνος το 5,15% των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας από την 04.11.2008.

Ο κος Κων/νος Κουβαράς, Αναπληρωτής Πρόεδρος και Εντεταλμένος Σύμβουλος της Εταιρείας, μεταβίβασε την 16.01.2020 το σύνολο των 4.632.289 μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου του στην Εταιρεία (που αντιστοιχούν σε

ποσοστό 5,965% του συνόλου), στην εταιρεία Savetrans Holdings Limited, η οποία ελέγχεται από τον ίδιο. Επομένως, ουδεμία αλλαγή επήλθε στο συνολικό ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου που ελέγχει ο κος Κουβαράς.

Η Εταιρεία δεν γνωρίζει να υπάρχει άλλος μέτοχος ο οποίος να κατέχει άνω του 5% των μετοχών της και των δικαιωμάτων ψήφου πλην της εταιρείας JOANNOU & PARASKEVAIDES (INVESTMENTS), του κ.Μιτζάλη Κωνσταντίνου, και του κ.Κουβαρά Κωνσταντίνου ούτε γνωρίζει την ύπαρξη οποιασδήποτε συμφωνίας μεταξύ μετόχων για ενιαία ψήφο σε γενική συνέλευση της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι οι κύριοι μέτοχοι της Εταιρείας δεν κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου.

Επίσης, σημειώνεται ότι η JOANNOU & PARASKEVAIDES (INVESTMENTS) είναι βασικός μέτοχος της Εταιρείας με ποσοστό 44,18% και είναι μη εισηγμένη σε χρηματιστήριο εταιρεία συμμετοχών εδρεύουσα στην Κύπρο, η οποία ανήκει κατά διαφορετικά μετοχικά μερίδια σε ένα μεγάλο αριθμό μελών των οικογενειών Ιωάννου και Παρασκευαΐδη, μέσα από εταιρείες συμμετοχών ατομικών συμφερόντων κάθε φυσικού προσώπου, οι οποίες επίσης εδρεύουν στην Κύπρο.

Στο βαθμό που η Εταιρεία γνωρίζει, η φύση του ελέγχου που ασκείται από τους μετόχους της, δεν ασκείται με τρόπο καταχρηστικό, προς διασφάλιση δε αυτού η Εταιρεία τηρεί όλους τους προβλεπόμενους από την κείμενη νομοθεσία περί εταιρικής διακυβέρνησης μηχανισμούς.

Η Εταιρεία δηλώνει ότι δεν έχει λάβει γνώση οποιασδήποτε συμφωνίας, της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μια μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά στον έλεγχο της Εταιρείας. Επιπλέον, η Εταιρεία δεν γνωρίζει την ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ μετόχων της που να ρυθμίζουν θέματα άμεσου ή έμμεσου ελέγχου επ' αυτής.

### **3.9 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Εκδότη, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματα του**

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζονται πληροφορίες για τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου, όπως αυτά προκύπτουν από:

α) Τις Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Δημήτριο Β. Σπυράκη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 34191) της ελεγκτικής εταιρείας BDO Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. (Λ. Μεσογείων 449, Αγία Παρασκευή). Οι εν λόγω χρηματοοικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α) και εγκρίθηκαν με την από 25.04.2019 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας, καθώς και με την από 26.06.2019 Τακτική Γενική Συνέλευση.

β) Τις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.06.2019, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Δημήτριο Β. Σπυράκη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 34191) της ελεγκτικής εταιρείας BDO Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. (Λ. Μεσογείων 449, Αγία Παρασκευή). Οι εν λόγω χρηματοοικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α), όπως εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ 34») και εγκρίθηκαν με την από 27.09.2019 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας.

Οι ανωτέρω α) και β) οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας: <http://www.jp-avax.gr/default.aspx?pid=323&CTID=225>

Σημειώνεται ότι οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση 2017 που παρατίθενται στην παρούσα ενότητα είναι αυτές που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2018, διότι ορισμένα κονδύλια της χρήσης 2017 έχουν αναταξινομηθεί για να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια της παρούσας χρήσης. Η αναταξινόμηση αυτή δεν είχε καμία επίδραση στα ίδια κεφάλαια, στα αποτελέσματα μετά από φόρους και στα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους της Εταιρείας.

#### **3.9.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Χρήσης 2018**

##### **3.9.1.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Κατάστασης Οικονομικής Θέσης χρήσης 2018**

(ποσά σε € χιλ.)	Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
<b>Μη κυκλοφορούν Ενεργητικό</b>		

Ιδιοχρησιμοπ.ενσώματα πάγια στοιχεία	120.188	111.701
Επενδύσεις σε ακίνητα	13.142	15.594
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	11.523	11.019
Συμμετοχές σε επιχειρήσεις	262.244	246.814
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	115.900	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	109.075
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία	37.541	39.110
Λοιπά στοιχεία παγίου ενεργητικού	846	755
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	26.944	35.462
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντος Ενεργητικού</b>	<b>588.327</b>	<b>569.529</b>
<b>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</b>		
Αποθέματα	26.894	39.204
Απαιτήσεις από Κατασκευαστικά συμβόλαια	-	133.849
Συμβατικά περιουσιακά στοιχεία	118.930	-
Απαιτήσεις από Πελάτες	181.899	217.973
Λοιπές απαιτήσεις	128.585	197.177
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	550
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία	6.126	6.101
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	65.676	73.509
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος Ενεργητικού</b>	<b>528.111</b>	<b>668.364</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>1.116.439</b>	<b>1.237.893</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο (77.654.850 των € 0.30)	23.296	45.040
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	146.677	146.677
Υπεραξία αναπροσαρμογών	8.489	8.349
Αποθεματικά	105.951	71.571
Αποθεματικά Χρημ/κών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	39.200	32.272
Αποθεματικά Αντιστάθμισης Ταμιακών Ροών	(775)	(2.484)
Προσαρμογή συναλλαγματικών ισοτιμιών	(2.267)	(1.057)
Κέρδη (ζημίες) εις νέον	(231.773)	(190.266)
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Μετόχων Εταιρείας (α)</b>	<b>88.797</b>	<b>110.102</b>
<b>Μη ελέγχουσες συμμετοχές (β)</b>	<b>(970)</b>	<b>(350)</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ)=(α+β)</b>	<b>87.827</b>	<b>109.751</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
Μακροπρόθεσμες Ομολογιακές Δανειακές υποχρεώσεις	475.667	471.919
Παράγωγα χρημ/κα στοιχεία παθητικού	1.249	1.437
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	31.501	34.114
Προβλέψεις για παροχές εργαζομένων κατά την έξοδο από την υπηρεσία	4.835	4.587
Λοιπές προβλέψεις και λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	29.894	32.120
<b>Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>	<b>543.145</b>	<b>544.177</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	344.025	443.367
Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι πληρωτέοι	21.720	19.406

Τραπεζικός δανεισμός	119.721	121.191
<b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>	<b>485.466</b>	<b>583.965</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων (δ)</b>	<b>1.028.611</b>	<b>1.128.142</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ+δ)</b>	<b>1.116.439</b>	<b>1.237.893</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2018 (Τα στοιχεία της χρήσης 2017 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2017)

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

\* Ορισμένα κονδύλια επί των οικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσης έχουν αναταξινομηθεί για να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια της παρούσας χρήσης. Η αναταξινόμηση αυτή δεν είχε καμία επίδραση στα ίδια κεφάλαια, στα αποτελέσματα μετά από φόρους και στα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους της εταιρείας.

\*\*Ο Όμιλος και η εταιρεία έχει εφαρμόσει τα ΔΠΧΑ 9 και 15 χρησιμοποιώντας τη μέθοδο σωρευτικής επίδρασης. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, η συγκριτική πληροφορία δεν επαναδιατυπώνεται.

### 3.9.1.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης 2018

(ποσά σε € χιλ.)	Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων	
	1.1-31.12.2018	1.1-31.12.2017
Κύκλος εργασιών	582.505	673.077
Κόστος Πωλήσεων	(550.717)	(636.294)
<b>Μικτό κέρδος</b>	<b>31.788</b>	<b>36.783</b>
Λοιπά έσοδα - έξοδα (καθαρά)	6.943	1.815
Απομείωση κόστους υπεραξίας /συμμετοχών	-	(82)
Διαγραφή επισφαλών απαιτήσεων & λοιπών προβλέψεων	(16.716)	(4.610)
Κέρδη/(Ζημιές) εύλογης αξίας ακινήτων	(193)	1.060
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(25.294)	(23.215)
Έξοδα διαθέσεως	(11.294)	(8.994)
Έσοδα χρεογράφων	5.486	3.595
Μερίδιο κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες	31.888	28.392
<b>Κέρδη/ (Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών &amp; επενδυτικών αποτελεσμάτων</b>	<b>22.606</b>	<b>34.744</b>
Λοιπά Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	188	333
Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	(32.982)	(37.436)
<b>Κέρδη/ (Ζημιές) προ φόρων</b>	<b>(10.188)</b>	<b>(2.360)</b>
Έξοδα Φόρου χρήσης	(16.115)	(8.193)
<b>Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους</b>	<b>(26.302)</b>	<b>(10.552)</b>
<b>Τα καθαρά κέρδη/ (ζημιές) αναλογούν σε:</b>		
Μετόχους Εταιρείας	(25.763)	(10.341)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(539)	(211)
<b>Κέρδη/ (Ζημιές) μετά φόρων περιόδου</b>	<b>(26.302)</b>	<b>(10.552)</b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα</b>		
<b>Ποσά που αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους</b>		
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή θυγατρικών εξωτερικού	(1.210)	(362)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	2.326	3.507
Αποθεματικά αναπροσαρμογής αξίας λοιπών περιουσιακών στοιχείων	190	2.973
Αποθεματικά διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	9.426	867
Αποθεματικά	72	-

Φόρος εισοδήματος που αντιστοιχεί στα λοιπά συνολικά έσοδα	(3.184)	(2.131)
<b>Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους</b>		
Αποθεματικά Επανεκτίμησης υποχρεώσεων/παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	(489)	204
Φόρος εισοδήματος που αντιστοιχεί στα λοιπά συνολικά έσοδα	130	(59)
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου μετά από φόρους</b>	<b>7.260</b>	<b>5.000</b>
<b>Συγκεντρωτικά Συνολικά Αποτελέσματα περιόδου</b>	<b>(19.042)</b>	<b>(5.552)</b>
<b>Τα συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα περιόδου αναλογούν σε:</b>		
Μετόχους Εταιρείας	(18.503)	(5.342)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(539)	(210)
	<b>(19.042)</b>	<b>(5.552)</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2018 (Τα στοιχεία της χρήσης 2017 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2018)

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

\*Ορισμένα κονδύλια επί των οικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσης έχουν αναταξινομηθεί για να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια της παρούσας χρήσης. Η αναταξινόμηση αυτή δεν είχε καμία επίδραση στα ίδια κεφάλαια, στα αποτελέσματα μετά από φόρους και στα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους της εταιρείας.

\*\*Ο Όμιλος και η εταιρεία έχει εφαρμόσει τα ΔΠΧΑ 9 και 15 χρησιμοποιώντας τη μέθοδο σωρευτικής επίδρασης. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, η συγκριτική πληροφορία δεν επαναδιατυπώνεται.

### 3.9.1.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Κατάστασης Ταμειακών Ροών χρήσης 2018

(ποσά σε € χιλ.)	Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών	
	1.1-31.12.2018	1.1-31.12.2017
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
<b>Κέρδη/ (Ζημιές) προ φόρων</b>	<b>(10.188)</b>	<b>(2.360)</b>
<b>Πλέον/μείον προσαρμογές για:</b>		
Αποσβέσεις	10.609	10.437
Ζημιές/ (Κέρδη) εύλογης αξίας ακινήτων	209	(1.060)
Προβλέψεις/Επισφάλειες	16.965	7.675
Έσοδα χρεογράφων	(5.486)	(3.595)
Πιστωτικοί τόκοι	(3.197)	(3.879)
Χρεωστικοί τόκοι	36.178	41.315
Κόστος απομείωσης συμμετοχών	-	-
Ζημιές/ (κέρδη) από Χρηματοοικονομικά εργαλεία	(188)	(333)
Αποτελέσματα(έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(30.421)	(26.281)
Συναλλαγματικές διαφορές	(30)	3.516
<b>Μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Μείωση/(Αύξηση) αποθεμάτων	12.310	(5.871)
Μείωση/(Αύξηση) απαιτήσεων	113.389	98.158
(Μείωση)/Αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	(114.605)	(97.049)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(36.278)	(40.800)
Καταβεβλημένοι φόροι	(3.268)	(12.281)
<b>Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>(13.999)</b>	<b>(32.409)</b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Αγορές ενσώματων & άυλων παγίων στοιχείων	(23.259)	(26.787)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	6.262	2.660

Αγορά Θυγατρικής	-	910
(Αγορά)/ Πώληση συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων & Εισπράξεις από Πώληση Συμμετοχών	(14.682)	(7.520)
Τόκοι εισπραχθέντες	3.197	3.879
Μερίσματα εισπραχθέντα	32.371	25.969
<b>Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>3.889</b>	<b>(890)</b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	-	-
Εισπράξεις/(εξοφλήσεις) από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	2.277	21.110
Μερίσματα πληρωθέντα	-	(1)
<b>Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>2.277</b>	<b>21.109</b>
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)</b>	<b>(7.833)</b>	<b>(12.190)</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	73.509	85.699
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>	<b>65.676</b>	<b>73.509</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2018 (Τα στοιχεία της χρήσης 2017 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2018)

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

\* Ορισμένα κονδύλια επί των οικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσης έχουν αναταξινομηθεί για να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια της παρούσας χρήσης. Η αναταξινόμηση αυτή δεν είχε καμία επίδραση στα ίδια κεφάλαια, στα αποτελέσματα μετά από φόρους και στα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους της εταιρείας.

\*\* Ο Όμιλος και η εταιρεία έχει εφαρμόσει τα ΔΠΧΑ 9 και 15 χρησιμοποιώντας τη μέθοδο σωρευτικής επίδρασης. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, η συγκριτική πληροφορία δεν επαναδιατυπώνεται.

### 3.9.1.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Κατάστασης Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων χρήσης 2018

#### Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(ποσά σε € χιλ.)	Μετοχικό Κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Προσαρμογή συναλλαγματικών ισοτιμιών	Αποτελέσματα εις νέο	Ίδια Κεφάλαια Μετόχων Εταιρείας	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο Κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπα την 31.12.2016</b>	<b>45.040</b>	<b>146.677</b>	<b>83.653</b>	<b>(694)</b>	<b>(157.924)</b>	<b>116.751</b>	<b>(976)</b>	<b>115.775</b>
Καθαρό κέρδος περιόδου	-	-	-	-	(10.341)	(10.341)	(211)	(10.552)
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου</b>	-	-	5.362	(362)	-	4.999	0	5.000
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου</b>	-	-	<b>5.362</b>	<b>(362)</b>	<b>(10.341)</b>	<b>(5.342)</b>	<b>(210)</b>	<b>(5.552)</b>
Λοιπές κινήσεις Προσθήκες μη ελεγχουσών συμμετοχών	-	-	20.693	-	(22.000)	(1.307)	843	(464)
	-	-	-	-	-	-	(7)	(7)
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2017</b>	<b>45.040</b>	<b>146.677</b>	<b>109.708</b>	<b>(1.057)</b>	<b>(190.266)</b>	<b>110.102</b>	<b>(350)</b>	<b>109.751</b>
<b>1 Ιανουαρίου 2018- Δημοσιευμένα στοιχεία</b>	<b>45.040</b>	<b>146.677</b>	<b>109.708</b>	<b>(1.057)</b>	<b>(190.266)</b>	<b>110.102</b>	<b>(350)</b>	<b>109.751</b>
Επίδραση εφαρμογής ΔΠΧΑ 9	-	-	(12.303)	-	9.503	(2.800)	-	(2.800)
<b>1 Ιανουαρίου 2018- Αναπροσαρμοσμένα στοιχεία*</b>	<b>45.040</b>	<b>146.677</b>	<b>97.405</b>	<b>(1.057)</b>	<b>(180.763)</b>	<b>107.302</b>	<b>(350)</b>	<b>106.951</b>
Καθαρό κέρδος περιόδου	-	-	-	-	(25.763)	(25.763)	(539)	(26.302)
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου</b>	-	-	8.651	(1.210)	(181)	7.260	-	<b>7.260</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου</b>	-	-	<b>8.651</b>	<b>(1.210)</b>	<b>(25.944)</b>	<b>(18.503)</b>	<b>(539)</b>	<b>(19.042)</b>
Μεταφορά Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	(21.743)	-	46.810	-	(46.810)	-	-	-
Λοιπές κινήσεις	-	-	(1)	-	21.743	-	-	-
	-	-	(1)	-	-	(1)	(81)	(82)
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2018</b>	<b>23.296</b>	<b>146.677</b>	<b>152.865</b>	<b>(2.267)</b>	<b>(231.773)</b>	<b>88.797</b>	<b>(970)</b>	<b>87.827</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2018 (Τα στοιχεία της χρήσης 2017 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2018)

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

\* Ορισμένα κονδύλια επί των οικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσης έχουν αναταξινομηθεί για να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια της παρούσας χρήσης. Η αναταξινόμηση αυτή δεν είχε καμία επίδραση στα ίδια κεφάλαια, στα αποτελέσματα μετά από φόρους και στα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους της εταιρείας.

\*\* Ο Όμιλος και η εταιρεία έχει εφαρμόσει τα ΔΠΧΑ 9 και 15 χρησιμοποιώντας τη μέθοδο σωρευτικής επίδρασης. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, η συγκριτική πληροφορία δεν επαναδιατυπώνεται.



### 3.9.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 01.01-30.06.2019

#### 3.9.2.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Κατάστασης Οικονομικής Θέσης 01.01-30.06.2019

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης</b>	
	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
<b>Μη κυκλοφορούν Ενεργητικό</b>		
Ιδιοχρησιμοπ.ενσώματα πάγια στοιχεία	180.913	120.188
Επενδύσεις σε ακίνητα	13.486	13.142
Υπεραξία	48.376	-
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6.745	11.523
Συμμετοχές σε επιχειρήσεις	255.212	262.244
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	121.824	115.900
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία	36.833	37.541
Λοιπά στοιχεία παγίου ενεργητικού	803	846
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	27.371	26.944
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντος Ενεργητικού</b>	<b>691.563</b>	<b>588.327</b>
<b>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</b>		
Αποθέματα	41.712	26.894
Συμβατικά περιουσιακά στοιχεία	204.199	118.930
Απαιτήσεις από Πελάτες	299.472	181.899
Λοιπές απαιτήσεις	163.498	128.585
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία	6.151	6.126
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	114.703	65.676
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος Ενεργητικού</b>	<b>829.736</b>	<b>528.111</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>1.521.299</b>	<b>1.116.439</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο (77.654.850 των € 0.30)	23.296	23.296
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	146.677	146.677
Λοιπά αποθεματικά	235.512	152.865
Προσαρμογή συναλλαγματικών ισοτιμιών	(3.601)	(2.267)
Κέρδη (ζημιές) εις νέον	(300.858)	(231.773)
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Μετόχων Εταιρείας (α)</b>	<b>101.025</b>	<b>88.797</b>
<b>Μη ελέγχουσες συμμετοχές (β)</b>	<b>(1.180)</b>	<b>(970)</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ)=(α+β)</b>	<b>99.845</b>	<b>87.827</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
Μακροπρόθεσμες Ομολογιακές Δανειακές υποχρεώσεις	561.620	475.667
Παράγωγα χρημ/κα στοιχεία παθητικού	1.288	1.249
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	35.031	31.501
Προβλέψεις για παροχές εργαζομένων κατά την έξοδο από την υπηρεσία	9.844	4.835
Λοιπές προβλέψεις και λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	37.794	29.894
<b>Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>	<b>645.577</b>	<b>543.145</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	604.680	344.025
Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι πληρωτέοι	23.516	21.720
Τραπεζικός δανεισμός	147.680	119.721
<b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>	<b>775.876</b>	<b>485.466</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων (δ)</b>	<b>1.421.453</b>	<b>1.028.611</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ+δ)</b>	<b>1.521.299</b>	<b>1.116.439</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.06.2019 (Τα στοιχεία της αντίστοιχης περιόδου του 2018, προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2019)

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

\*Από 1/1/19 εφαρμόστηκε στον όμιλο και στην Εταιρεία το ΔΠΧΑ 16 χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της σωρευτικής επίδρασης σύμφωνα με την οποία δεν επαναδιατυπώνεται η συγκριτική πληροφορία.

### 3.9.2.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Κατάστασης Αποτελεσμάτων χρήσεως περιόδου 01.01-30.06.2019

(ποσά σε € χιλ.)	Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων	
	1.1-30.06.2019	1.1-30.06.2018
Κύκλος εργασιών	315.085	298.944
Κόστος Πωλήσεων	(289.652)	(279.974)
<b>Μικτό κέρδος</b>	<b>25.433</b>	<b>18.970</b>
Λοιπά έσοδα - έξοδα (καθαρά)	(630)	(137)
Κέρδος/ (Απομειώσεις) αποτίμησης στοιχείων ενεργητικού	-	(599)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(13.495)	(13.765)
Έξοδα διαθέσεως	(4.177)	(3.350)
Έσοδα χρεογράφων	4.903	2.717
Μερίδιο κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες	16.022	12.399
<b>Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών &amp; επενδυτικών αποτελεσμάτων</b>	<b>28.057</b>	<b>16.235</b>
Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	(12.876)	(11.511)
<b>Κέρδη/ (Ζημιές) προ φόρων</b>	<b>15.180</b>	<b>4.725</b>
Έξοδα Φόρου χρήσης	(6.314)	(4.605)
<b>Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους</b>	<b>8.866</b>	<b>120</b>
<b>Τα καθαρά κέρδη/ (ζημιές) αναλογούν σε:</b>	-	-
Μετόχους Εταιρείας	9.076	396
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(210)	(276)
<b>Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους</b>	<b>8.866</b>	<b>120</b>

#### Λοιπά συνολικά έσοδα

Ποσά που αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους		
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή θυγατρικών εξωτερικού	(1.334)	(364)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	221	458
Αποθεματικά αναπροσαρμογής αξίας λοιπών περιουσιακών στοιχείων	62	-
Αποθεματικά διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	5.818	-
Φόρος εισοδήματος που αντιστοιχεί στα λοιπά συνολικά έσοδα	(1.586)	(133)
<b>Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους</b>	-	-

Αποθεματικά Επανεκτίμησης υποχρεώσεων/παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	-	11
Φόρος εισοδήματος που αντιστοιχεί στα λοιπά συνολικά έσοδα	-	(3)
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου μετά από φόρους</b>	<b>3.181</b>	<b>(32)</b>
<b>Συγκεντρωτικά Συνολικά Αποτελέσματα περιόδου</b>	<b>12.047</b>	<b>88</b>
<b>Τα συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα περιόδου αναλογούν σε:</b>		
Μετόχους Εταιρείας	12.257	364
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(210)	(276)
	<b>12.047</b>	<b>88</b>

<b>Κέρδη /(ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής για την περίοδο</b>		
- Βασικά (σε ευρώ)	<b>0,1169</b>	<b>0,0051</b>
- Προσαρμοσμένα (σε ευρώ)	<b>0,1169</b>	<b>0,0051</b>
<b>Μέσος σταθμικός όρος μετοχών</b>	<b>77.654.850</b>	<b>77.654.850</b>
<b>Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων</b>	<b>36.427</b>	<b>21.650</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.06.2019 (Τα στοιχεία της αντίστοιχης περιόδου του 2018, προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2019)

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

\*Από 1/1/19 εφαρμόστηκε στον όμιλο και στην Εταιρεία το ΔΠΧΑ 16 χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της σωρευτικής επίδρασης σύμφωνα με την οποία δεν επαναδιατυπώνεται η συγκριτική πληροφορία.

### 3.9.2.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Κατάστασης Ταμειακών Ροών 01.01-30.06.2019

(ποσά σε € χιλ.)	Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών	
	1.1-30.06.2019	1.1-30.06.2018
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
<b>Κέρδη περιόδου προ φόρων</b>	<b>15.180</b>	<b>4.725</b>
<b>Πλέον/μείον προσαρμογές για:</b>	-	-
Αποσβέσεις	8.371	4.816
Προβλέψεις/Επισφάλειες	4.788	1.105
Έσοδα χρεογράφων	(4.903)	(2.717)
Πιστωτικοί τόκοι	(1.492)	(1.735)
Χρεωστικοί τόκοι	14.330	13.345
(Κέρδος)/ Ζημιά από αποτίμηση συμμετοχών	-	-
Ζημιές/ (κέρδη) από Χρηματοοικονομικά εργαλεία	39	(100)
Αποτελέσματα(έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(14.075)	(11.184)
Συναλλαγματικές διαφορές	667	(30)
<b>Μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης</b>	-	-
Μείωση/(Αύξηση) αποθεμάτων	(13.050)	14.478
Μείωση/(Αύξηση) απαιτήσεων	(23.451)	33.621
(Μείωση)/Αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	48.836	(57.783)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(16.563)	(14.243)
Καταβεβλημένοι φόροι	(7.631)	(2.610)
<b>Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>11.047</b>	<b>(18.312)</b>

<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>	-	-
Αγορές ενσωμάτων & άυλων παγίων στοιχείων	(5.176)	(9.488)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	2.989	1.761
(Αγορά)/ Πώληση συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	-	(866)
Τόκοι εισπραχθέντες	1.492	309
Μερίσματα εισπραχθέντα	23.051	19.772
<b>Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>22.356</b>	<b>11.487</b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	-	-
Εισπράξεις/(εξοφλήσεις) από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	(15.346)	7.576
Μερίσματα πληρωθέντα	-	-
<b>Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>(15.346)</b>	<b>7.576</b>
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)</b>	<b>18.057</b>	<b>(6.817)</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από εξαγορά θυγατρικής	30.970	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	65.676	73.509
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>114.703</b>	<b>66.692</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.06.2019 (Τα στοιχεία της αντίστοιχης περιόδου του 2018, προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2019)

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

\*Από 1/1/19 εφαρμόστηκε στον όμιλο και στην Εταιρεία το ΔΠΧΑ 16 χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της σωρευτικής επίδρασης σύμφωνα με την οποία δεν επαναδιατυπώνεται η συγκριτική πληροφορία.

### 3.9.2.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Κατάστασης Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων περιόδου 01.01-30.06.2019

#### Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(ποσά σε € χιλ.)	Μετοχικό Κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Προσαρμογή συναλλαγματικών ισοτιμιών	Αποτελέσματα εις νέο	Ίδια Κεφάλαια Μετόχων Εταιρείας	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο Κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπα την 31.12.2017</b>	<b>45.040</b>	<b>146.677</b>	<b>109.708</b>	<b>(1.057)</b>	<b>(190.266)</b>	<b>110.102</b>	<b>(350)</b>	<b>109.751</b>
<b>1 Ιανουαρίου 2018-Δημοσιευμένα στοιχεία</b>	<b>45.040</b>	<b>146.677</b>	<b>109.708</b>	<b>(1.057)</b>	<b>(190.266)</b>	<b>110.102</b>	<b>(350)</b>	<b>109.751</b>
Επίδραση εφαρμογής ΔΠΧΑ 9	-	-	(12.303)	-	9.503	(2.800)	-	(2.800)
<b>1 Ιανουαρίου 2018-Αναπροσαρμοσμένα στοιχεία</b>	<b>45.040</b>	<b>146.677</b>	<b>97.405</b>	<b>(1.057)</b>	<b>(180.763)</b>	<b>107.302</b>	<b>(350)</b>	<b>106.951</b>
Καθαρό κέρδος περιόδου	-	-	-	-	396	396	(276)	120
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>333</b>	<b>(364)</b>	<b>-</b>	<b>(32)</b>	<b>-</b>	<b>(32)</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>333</b>	<b>(364)</b>	<b>396</b>	<b>364</b>	<b>(276)</b>	<b>88</b>
Μεταφορά	-	-	34.526	-	(34.526)	-	-	-
Λοιπές κινήσεις	-	-	(52)	-	(25)	(77)	(45)	(122)
<b>Υπόλοιπο την 30.06.2018</b>	<b>45.040</b>	<b>146.677</b>	<b>132.211</b>	<b>(1.421)</b>	<b>(214.918)</b>	<b>107.588</b>	<b>(671)</b>	<b>106.917</b>
<b>Υπόλοιπα την 31.12.2018</b>	<b>23.296</b>	<b>146.677</b>	<b>152.865</b>	<b>(2.267)</b>	<b>(231.773)</b>	<b>88.797</b>	<b>(970)</b>	<b>87.827</b>
Καθαρό κέρδος περιόδου	-	-	-	-	9.076	9.076	(210)	8.866
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.515</b>	<b>(1.334)</b>	<b>-</b>	<b>3.181</b>	<b>(0)</b>	<b>3.181</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.515</b>	<b>(1.334)</b>	<b>9.076</b>	<b>12.257</b>	<b>(210)</b>	<b>12.047</b>
Αποθεματικό από μερίσματα άρθρου 48 Ν.4172/2013	-	-	78.212	-	(78.212)	-	-	-
Λοιπές κινήσεις	-	-	(81)	-	52	(29)	-	(29)
<b>Υπόλοιπο την 30.06.2019</b>	<b>23.296</b>	<b>146.677</b>	<b>235.512</b>	<b>(3.601)</b>	<b>(300.858)</b>	<b>101.025</b>	<b>(1.180)</b>	<b>99.845</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.06.2019 (Τα στοιχεία της αντίστοιχης περιόδου του 2018, προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2019)

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

\*Από 1/1/19 εφαρμόστηκε στον όμιλο και στην Εταιρεία το ΔΠΧΑ 16 χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της σωρευτικής επίδρασης σύμφωνα με την οποία δεν επαναδιατυπώνεται η συγκριτική πληροφορία.

### 3.9.2.5 Συμπληρωματικές πληροφορίες για τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της 31.12.2018 και 30.06.2019

Μετά από σύσταση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, παρατίθενται οι ακόλουθες συμπληρωματικές πληροφορίες για τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της 31.12.2018 και της 30.06.2019.

1. Η απαίτηση από το συνδεδεμένο μέρος BONATTI J&P AVAX SRL με έδρα την Ιταλία, στον πίνακα της σημείωσης «39 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη» των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2018 και τον πίνακα της σημείωσης «19 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη» της περιόδου που έληξε την 30.06.2019, ποσού €12.143 χιλ. και €12.357 χιλ. αντίστοιχα, έχει παρατεθεί εκ παραδρομής (μόνο στις συγκεκριμένες σημειώσεις στις οποίες δεν ελήφθη υπόψη ο αντιλογισμός των εισπραχθέντων μερισμάτων και δεν έχει επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018 και της περιόδου που έληξε 30.06.2019)

Η πραγματική απαίτηση από το συνδεδεμένο μέρος BONATTI J&P AVAX SRL των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2018 είναι €2.242 χιλ. στον Όμιλο, ποσό το οποίο εισπράχθηκε εντός του πρώτου εξαμήνου του 2019 και έτσι η απαίτηση για τον Όμιλο την περίοδο που έληξε στις 30.06.2019 είναι μηδέν.

2. Κατά την εξαγορά της PSM Suppliers Limited στις 15.03.2019, σύμφωνα με την παρ. 36 του ΔΠΧΑ 3, προέκυψε αρνητική υπεραξία ποσού €6.278.898 κυρίως λόγω άφεσης χρέους βάσει του συμφωνητικού εξαγοράς.

Το κέρδος που ενοποιήθηκε από την ημερομηνία της εξαγοράς και έως την 30.06.2019 ανερχόταν σε ποσό € 3.976.371 πλέον της αρνητικής υπεραξίας ποσού € 6.278.898 (συνολικά ποσό € 10.255.269). Εάν η εξαγορά είχε λάβει χώρα την 01.01.2019 το κέρδος θα ανερχόταν σε ποσό € 11.996.748, σύμφωνα με την παρακάτω κατάσταση.

Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης PSM Suppliers Ltd	Ενοποιούμενο Αποτέλεσμα από ΑΒΑΞ ΑΕ	Έως την Εξαγορά από ΑΒΑΞ ΑΕ	Σύνολο
ποσά σε ευρώ	15.03 - 30.06.2019	01.01- 14.03.2019	01.01- 30.06.2019
Πωλήσεις	2.511.270	232.821	2.744.091
Κόστος Πωληθέντων	<u>-284.075</u>	<u>-22.430</u>	<u>-306.505</u>
Μεικτό Αποτέλεσμα	2.227.195	210.391	2.437.586
Χρηματοοικονομικά Έξοδα (καθαρά)	-1.030	-389	-1.419
Έκτακτα Αποτελέσματα	<u>1.750.206</u>	<u>7.810.375</u>	<u>9.560.581</u>
Αποτέλεσμα	<u><b>3.976.371</b></u>	<u><b>8.020.377</b></u>	<u><b>11.996.748</b></u>

3. Ο διαδικτυακός τόπος ανάρτησης των οικονομικών καταστάσεων των θυγατρικών που ενοποιούνται από τον Όμιλο την 31.12.2018 είναι ο ακόλουθος:

<http://www.jp-avax.gr/default.aspx?pid=328&CTID=193>

Μέχρι την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου η Εταιρεία έχει αναρτήσει τις οικονομικές καταστάσεις του 2018 από όλες τις ενοποιούμενες (άμεσα και έμμεσα) θυγατρικές εταιρίες, με την εξαίρεση των παρακάτω εταιρειών:

1. ATHENA Libya Company: Λόγω της πολιτικής κατάστασης στη Λιβύη, δεν είναι δυνατή η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων. Το ενοποιούμενο ποσό είναι ένα υπόλοιπο (μη σημαντικό) τραπεζικού λογαριασμού και θεωρείται εισπράξιμο.
2. Concurrent Real Investments Srl, SC Bupra Development Srl, και SC Faethon Developments Srl: Οι εταιρείες είναι θυγατρικές της J&P Development ΑΕ στη Ρουμανία, και ενοποιούνται πλήρως στις οικονομικές καταστάσεις της. Το μόνο περιουσιακό τους στοιχείο είναι τεμάχια γής στη Ρουμανία. Δεν έχει επέλθει καμία αλλαγή στα οικονομικά τους στοιχεία επί πολλά χρόνια.
3. Sopra AD: είναι εταιρία στη Βουλγαρία η οποία τελεί υπό εκκαθάριση και δεν αναμένεται να συμπεριληφθεί στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της 31.12.2019. Τα ενοποιούμενα ποσά είναι μη σημαντικά.

### 3.9.3 Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης της χρήσης 2018

Στην παρούσα ενότητα η Εταιρεία παρουσιάζει ορισμένους Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης («Alternative Performance Measures», βάσει των ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures της 05.10.2015) εκτός Δ.Π.Χ.Α. που απορρέουν από τις οικονομικές της καταστάσεις του Ομίλου. Οι ΕΔΜΑ δεν υποκαθιστούν άλλα οικονομικά μεγέθη και ιστορικούς χρηματοοικονομικούς δείκτες του Ομίλου που έχουν υπολογισθεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στα Δ.Π.Χ.Α. αλλά χρησιμοποιούνται για λόγους καλύτερης κατανόησης των οικονομικών επιδόσεων του Ομίλου από το επενδυτικό κοινό.

Σχολιασμός των Εναλλακτικών Δεικτών Μέτρησης Απόδοσης της χρήσης 2018 παρατίθεται κατωτέρω:

Ειδικότερα παρουσιάζονται:

#### 1. Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)

Ποσά σε χιλ. €	1.1- 31.12.2018	1.1- 31.12.2017
Κέρδη/ (Ζημιές) προ φόρων (Α)	(10.188)	(2.360)
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα (Β)	(32.794)	(37.103)
Επενδυτικά Αποτελέσματα / Προσαρμογή για Μη Ταμειακά Αποτελέσματα (Γ)	(16.716)	(4.693)
Αποσβέσεις (Δ)	10.609	10.437
<b>EBITDA, Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (Α-Β-Γ+Δ)</b>	<b>49.931</b>	<b>49.873</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2018 (Τα στοιχεία της χρήσης 2017, προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2018)

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

\*Ορισμένα κονδύλια επί των οικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσης έχουν αναταξινομηθεί για να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια της παρούσας χρήσης. Η αναταξινόμηση αυτή δεν είχε καμία επίδραση στα ίδια κεφάλαια, στα αποτελέσματα μετά από φόρους και στα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους της Εταιρείας.

\*\*Ο Όμιλος και η εταιρεία έχει εφαρμόσει τα ΔΠΧΑ 9 και 15 χρησιμοποιώντας τη μέθοδο σωρευτικής επίδρασης. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, η συγκριτική πληροφορία δεν επαναδιατυπώνεται.

Τα Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ορίζονται και υπολογίζονται βάσει της εγκυκλίου αρ. 34 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ως εξής: Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA)= Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων +/- Χρηματοοικονομικά και επενδυτικά αποτελέσματα+ Συνολικές αποσβέσεις (ενσωμάτων και άυλων περιουσιακών στοιχείων). Η κερδοφορία EBITDA χρησιμοποιείται ευρέως από τους χρηματοοικονομικούς αναλυτές και τις τράπεζες προκειμένου να εκτιμηθεί η δυνατότητα εξυπηρέτησης του δανεισμού των επιχειρήσεων από την παραγόμενη ταμειακή ροή. Σημειώνεται ότι το κονδύλι Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα (Β) προκύπτει ως άθροισμα του λογαριασμού Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό) και του λογαριασμού Λοιπά Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της Καταστάσεως Αποτελεσμάτων 31.12.2018. Επίσης, το κονδύλι Επενδυτικά Αποτελέσματα / Προσαρμογή για Μη Ταμειακά Αποτελέσματα (Γ) προκύπτει ως άθροισμα του λογαριασμού Απομείωση κόστους υπεραξίας/συμμετοχών και του λογαριασμού Διαγραφή επισφαλών απαιτήσεων & λοιπών προβλέψεων της Καταστάσεως Αποτελεσμάτων 31.12.2018.

#### 2. Δείκτης Κεφαλαιακής Μόχλευσης

Ποσά σε χιλ. €	1.1-31.12.2018	1.1-31.12.2017
Συνολικός Δανεισμός (Α)	595.388	593.110
Ίδια Κεφάλαια (Β)	87.827	109.751
Κατατεθειμένα Κεφάλαια έναντι Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου (Γ)	13.000	10.000
<b>Κεφαλαιακή Μόχλευση [Α/(Β+Γ)]</b>	<b>5,91</b>	<b>4,95</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2018 (Τα στοιχεία της χρήσης 2017, προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2018)

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

\*Ορισμένα κονδύλια επί των οικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσης έχουν αναταξινομηθεί για να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια της παρούσας χρήσης. Η αναταξινόμηση αυτή δεν είχε καμία επίδραση στα ίδια κεφάλαια, στα αποτελέσματα μετά από φόρους και στα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους της Εταιρείας.

\*\*Ο Όμιλος και η εταιρεία έχει εφαρμόσει τα ΔΠΧΑ 9 και 15 χρησιμοποιώντας τη μέθοδο σωρευτικής επίδρασης. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, η συγκριτική πληροφορία δεν επαναδιατυπώνεται.

Ο δείκτης κεφαλαιακής μόχλευσης υπολογίζεται ως ο λόγος του αθροίσματος Βραχυπρόθεσμων Δανείων πλέον Μακροπρόθεσμων Δανείων τέλους χρήσης προς το Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων τέλους χρήσης. Ο δείκτης εξετάζει τη σχέση μεταξύ δανειακών και ιδίων κεφαλαίων προκειμένου να εκτιμηθεί κατά πόσον η επιχείρηση είναι επαρκώς κεφαλαιοποιημένη ή παρουσιάζει υπερβολική εξάρτηση από τραπεζικό δανεισμό και ξένα κεφάλαια.

Σημειώνεται ότι το κονδύλι Συνολικός Δανεισμός (Α) προκύπτει ως άθροισμα του λογαριασμού Μακροπρόθεσμες Ομολογιακές Δανειακές υποχρεώσεις και του λογαριασμού Τραπεζικός δανεισμός της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης 31.12.2018.

### 3. Καθαρός Δανεισμός

Ποσά σε χιλ. €	1.1-31.12.2018	1.1-31.12.2017
Ομολογιακά Δάνεια	(429.957)	(435.639)
Δάνεια Jessica/ EBRD (Χρηματοδότηση Επιχειρήσεων)	(43.531)	(30.807)
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός-βραχυπρόθεσμο σκέλος	(6.080)	(22.810)
Leasing	(5.628)	(9.028)
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	(110.192)	(94.826)
<b>Συνολικός Δανεισμός (Α)</b>	<b>(595.388)</b>	<b>(593.110)</b>
Ταμειακά Διαθέσιμα (Β)	65.676	73.509
<b>Καθαρός Δανεισμός (Α+Β)</b>	<b>(529.712)</b>	<b>(519.601)</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2018 (Τα στοιχεία της χρήσης 2017, προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2018)

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

\*Ορισμένα κονδύλια επί των οικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσης έχουν αναταξινομηθεί για να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια της παρούσας χρήσης. Η αναταξινόμηση αυτή δεν είχε καμία επίδραση στα ίδια κεφάλαια, στα αποτελέσματα μετά από φόρους και στα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους της Εταιρείας.

\*\*Ο Όμιλος και η εταιρεία έχει εφαρμόσει τα ΔΠΧΑ 9 και 15 χρησιμοποιώντας τη μέθοδο σωρευτικής επίδρασης. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, η συγκριτική πληροφορία δεν επαναδιατυπώνεται.

Ο Καθαρός Δανεισμός υπολογίζεται με την αφαίρεση των Καθαρών Διαθεσίμων από το Σύνολο του Βραχυπρόθεσμου και Μακροπρόθεσμου Δανεισμού. Ως δείκτης μέτρησης απόδοσης, ο καθαρός δανεισμός δίνει μία άμεση εικόνα της δυνατότητας μίας επιχείρησης να αποπληρώσει όλο ή μέρος του δανεισμού της κάνοντας χρήση μόνο των ταμειακών διαθεσίμων της. Σημειώνεται ότι το κονδύλι Ομολογιακά Δάνεια, το κονδύλι Δάνεια Jessica/ EBRD (Χρηματοδότηση Επιχειρήσεων) και μέρος του κονδυλίου Leasing (€ 2.179χιλ.), αποτελούν τα επιμέρους στοιχεία του λογαριασμού Μακροπρόθεσμες Ομολογιακές Δανειακές υποχρεώσεις της κατάστασης Οικονομικής Θέσης της 31.12.2018. Επίσης, το κονδύλι Μακροπρόθεσμος Δανεισμός-βραχυπρόθεσμο σκέλος, το κονδύλι Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός και μέρος του κονδυλίου Leasing (€ 3.449χιλ.), αποτελούν τα επιμέρους στοιχεία του λογαριασμού Τραπεζικός δανεισμός της κατάστασης Οικονομικής Θέσης της 31.12.2018.

### 4. Ελεύθερη Ταμειακή Ροή

Ποσά σε χιλ. €	1.1-31.12.2018	1.1-31.12.2017
Κέρδη προ φόρων	(10.188)	(2.360)
Λοιπές Ταμειακές Ροές	24.640	27.794
Μεταβολή στο Κεφάλαιο Κίνησης	(28.451)	(57.843)
Λειτουργική Ταμειακή Ροή (Α)	(13.999)	(32.409)
Καθαρή Επενδυτική Ταμειακή Ροή (Β)	3.889	(890)
<b>Ελεύθερη Ταμειακή Ροή (Α + Β)</b>	<b>(10.110)</b>	<b>(33.299)</b>

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή

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

\*Ορισμένα κονδύλια επί των οικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσης έχουν αναταξινομηθεί για να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια της παρούσας χρήσης. Η αναταξινόμηση αυτή δεν είχε καμία επίδραση στα ίδια κεφάλαια, στα αποτελέσματα μετά από φόρους και στα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους της Εταιρείας.

\*\*Ο Όμιλος και η εταιρεία έχει εφαρμόσει τα ΔΠΧΑ 9 και 15 χρησιμοποιώντας τη μέθοδο σωρευτικής επίδρασης. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, η συγκριτική πληροφορία δεν επαναδιατυπώνεται.

#### 3.9.4 Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης της Ενδιάμεσης Χρήσης 01.01.- 30.06.2019

Στην παρούσα ενότητα η Εταιρεία παρουσιάζει ορισμένους Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης («Alternative Performance Measures», βάσει των ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures της 05.10.2015) εκτός Δ.Π.Χ.Α. που απορρέουν από τις οικονομικές της καταστάσεις του Ομίλου. Οι ΕΔΜΑ δεν υποκαθιστούν άλλα οικονομικά μεγέθη και ιστορικούς χρηματοοικονομικούς δείκτες του Ομίλου που έχουν υπολογισθεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στα Δ.Π.Χ.Α. αλλά χρησιμοποιούνται για λόγους καλύτερης κατανόησης των οικονομικών επιδόσεων του Ομίλου από το επενδυτικό κοινό.

Σχολιασμός των Εναλλακτικών Δεικτών Μέτρησης Απόδοσης της περιόδου 01.01-30.06.2019 παρατίθεται κατωτέρω:

Ειδικότερα παρουσιάζονται:



## 1. Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)

Ποσά σε χιλ. €	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2018
Κέρδη/ (Ζημιές) προ φόρων (Α)	15.180	4.725
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα (Β)	(12.876)	(11.511)
Επενδυτικά Αποτελέσματα / Προσαρμογή για Μη Ταμειακά Αποτελέσματα (Γ)	-	(599)
Αποσβέσεις (Δ)	8.371	4.816
<b>EBITDA, Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (Α-Β-Γ+Δ)</b>	<b>36.427</b>	<b>21.650</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.06.2019 (Τα στοιχεία της αντίστοιχης περιόδου του 2018, προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2019)

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

\* Από 1/1/19 εφαρμόστηκε στον όμιλο και στην Εταιρεία το ΔΠΧΑ 16 χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της σωρευτικής επίδρασης σύμφωνα με την οποία δεν επαναδιατυπώνεται η συγκριτική πληροφορία.

Τα Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ορίζονται και υπολογίζονται βάσει της εγκυκλίου αρ. 34 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ως εξής: Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA)= Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων +/- Χρηματοοικονομικά και επενδυτικά αποτελέσματα+ Συνολικές αποσβέσεις (ενσωμάτων και άυλων περιουσιακών στοιχείων). Η κερδοφορία EBITDA χρησιμοποιείται ευρέως από τους χρηματοοικονομικούς αναλυτές και τις τράπεζες προκειμένου να εκτιμηθεί η δυνατότητα εξυπηρέτησης του δανεισμού των επιχειρήσεων από την παραγόμενη ταμειακή ροή. Σημειώνεται ότι το κονδύλι Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα (Β) αντιστοιχεί στο λογαριασμό Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό) της Καταστάσεως Αποτελεσμάτων 30.06.2019. Επίσης, το κονδύλι Επενδυτικά Αποτελέσματα / Προσαρμογή για Μη Ταμειακά Αποτελέσματα (Γ) αντιστοιχεί στο λογαριασμό Κέρδος/(Απομειώσεις) αποτίμησης στοιχείων ενεργητικού της Καταστάσεως Αποτελεσμάτων 30.06.2019.

## 2. Δείκτης Κεφαλαιακής Μόχλευσης

Ποσά σε χιλ. €	01.01-30.06.2019	01.01-31.12.2018
Συνολικός Δανεισμός (Α)	709.300	595.388
Ίδια Κεφάλαια (Β)	99.845	87.827
Κατατεθειμένα Κεφάλαια έναντι Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου (Γ)	16.250	13.000
<b>Κεφαλαιακή Μόχλευση [Α/(Β+Γ)]</b>	<b>6,11</b>	<b>5,91</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.06.2019 (Τα στοιχεία της αντίστοιχης περιόδου του 2018, προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2019)

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

\* Από 1/1/19 εφαρμόστηκε στον όμιλο και στην Εταιρεία το ΔΠΧΑ 16 χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της σωρευτικής επίδρασης σύμφωνα με την οποία δεν επαναδιατυπώνεται η συγκριτική πληροφορία.

Ο δείκτης κεφαλαιακής μόχλευσης υπολογίζεται ως ο λόγος του αθροίσματος Βραχυπρόθεσμων Δανείων πλέον Μακροπρόθεσμων Δανείων τέλους χρήσης προς το Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων τέλους χρήσης. Ο δείκτης εξετάζει τη σχέση μεταξύ δανειακών και ιδίων κεφαλαίων προκειμένου να εκτιμηθεί κατά πόσον η επιχείρηση είναι επαρκώς κεφαλαιοποιημένη ή παρουσιάζει υπερβολική εξάρτηση από τραπεζικό δανεισμό και ξένα κεφάλαια. Σημειώνεται ότι το κονδύλι Συνολικός Δανεισμός (Α) προκύπτει ως άθροισμα του λογαριασμού Μακροπρόθεσμες Ομολογιακές Δανειακές υποχρεώσεις και του λογαριασμού Τραπεζικός δανεισμός της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης 30.06.2019.

## 3. Καθαρός Δανεισμός

Ποσά σε χιλ. €	30.06.2019	31.12.2018
Ομολογιακά Δάνεια	(423.544)	(429.957)
Δάνεια Jessica/ EBRD (Χρηματοδότηση Επιχειρήσεων)	(98.957)	(43.531)
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός-βραχυπρόθεσμο σκέλος Leasing	-	(6.080)
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	(43.406)	(5.628)
<b>Συνολικός Δανεισμός (Α)</b>	<b>(709.300)</b>	<b>(595.388)</b>
Ταμειακά Διαθέσιμα (Β)	114.703	65.676
<b>Καθαρός Δανεισμός (Α+Β)</b>	<b>(594.597)</b>	<b>(529.712)</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.06.2019 (Τα στοιχεία της αντίστοιχης περιόδου του 2018, προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2019)

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

\* Από 1/1/19 εφαρμόστηκε στον όμιλο και στην Εταιρεία το ΔΠΧΑ 16 χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της σωρευτικής επίδρασης σύμφωνα με την οποία δεν επαναδιατυπώνεται η συγκριτική πληροφορία.

Ο Καθαρός Δανεισμός υπολογίζεται με την αφαίρεση των Καθαρών Διαθεσίμων από το Σύνολο του Βραχυπρόθεσμου και Μακροπρόθεσμου Δανεισμού. Ως δείκτης μέτρησης απόδοσης, ο καθαρός δανεισμός δίνει μία άμεση εικόνα της δυνατότητας μίας επιχείρησης να αποπληρώσει όλο ή μέρος του δανεισμού της κάνοντας χρήση μόνο των ταμειακών διαθεσίμων της. Σημειώνεται ότι το κονδύλι Ομολογιακά Δάνεια, το κονδύλι Δάνεια Jessica/ EBRD (Χρηματοδότηση Επιχειρήσεων) και μέρος του κονδυλίου Leasing (€ 39.119χιλ.), αποτελούν τα επιμέρους στοιχεία του λογαριασμού Μακροπρόθεσμες Ομολογιακές Δανειακές υποχρεώσεις της κατάστασης Οικονομικής Θέσης της 30.06.2019. Επίσης, το κονδύλι Μακροπρόθεσμος Δανεισμός-βραχυπρόθεσμο σκέλος, το κονδύλι Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός και μέρος του κονδυλίου Leasing (€ 4.287χιλ.), αποτελούν τα επιμέρους στοιχεία του λογαριασμού Τραπεζικός δανεισμός της κατάστασης Οικονομικής Θέσης της 30.06.2019.

#### 4. Ελεύθερη Ταμειακή Ροή

Ποσά σε χιλ. €	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2018
Κέρδη προ φόρων	15.180	4.725
Αποσβέσεις	8.371	4.816
Λοιπές Ταμειακές Ροές	(646)	(1.315)
Μεταβολή στο Κεφάλαιο Κίνησης	(11.858)	(26.538)
Λειτουργική Ταμειακή Ροή (Α)	11.047	(18.312)
Καθαρή Επενδυτική Ταμειακή Ροή (Β)	22.356	11.487
<b>Ελεύθερη Ταμειακή Ροή (Α + Β)</b>	<b>33.403</b>	<b>(6.825)</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.06.2019 (Τα στοιχεία της αντίστοιχης περιόδου του 2018, προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2019)

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

\* Από 1/1/19 εφαρμόστηκε στον όμιλο και στην Εταιρεία το ΔΠΧΑ 16 χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της σωρευτικής επίδρασης σύμφωνα με την οποία δεν επαναδιατυπώνεται η συγκριτική πληροφορία..

Η Ελεύθερη Ταμειακή Ροή υπολογίζεται με την αφαίρεση της Καθαρής Επενδυτικής Ταμειακής Ροής από την Λειτουργική Ταμειακή Ροή. Ως οικονομικό μέγεθος, η ελεύθερη ταμειακή ροή απεικονίζει τα μετρητά που παράγει μία επιχείρηση από την τακτική λειτουργία της μετά την πληρωμή για επενδύσεις σε στοιχεία ενεργητικού. Η παραγωγή θετικής ελεύθερης ταμειακής ροής επιτρέπει την χρηματοδότηση νέων δραστηριοτήτων και την μείωση του δανεισμού, ενώ κάθε αρνητικό αποτέλεσμα πρέπει να καλυφθεί με την άντληση νέων κεφαλαίων από τους μετόχους και το τραπεζικό σύστημα. Σημειώνεται ότι το κονδύλι Λοιπές Ταμειακές Ροές αποτελεί το άθροισμα των προσαρμογών στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών της 30.06.2019 αναφορικά με τους κάτωθι λογαριασμούς: Ζημίες/(Κέρδη) εύλογης αξίας ακινήτων, Προβλέψεις/Επισφάλεις, Έσοδα χρεογράφων, Πιστωτικοί τόκοι, Χρεωστικοί τόκοι, Κόστος απομείωσης συμμετοχών, Ζημίες/(Κέρδη) από Χρηματοοικονομικά εργαλεία, Αποτελέσματα(έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημίες) επενδυτικής δραστηριότητας και Συναλλαγματικές διαφορές. Επίσης, το κονδύλι Μεταβολή στο Κεφάλαιο Κίνησης αποτελεί το άθροισμα των προσαρμογών στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών της 30.06.2019 αναφορικά με τους κάτωθι λογαριασμούς: Μείωση/(Αύξηση) αποθεμάτων, Μείωση/(Αύξηση) απαιτήσεων, (Μείωση)/Αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών), Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα και Καταβεβλημένοι φόροι. Τέλος, το κονδύλι Καθαρή Επενδυτική Ταμειακή Ροή (Β) αποτελεί το άθροισμα των προσαρμογών στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών της 30.06.2019 αναφορικά με τους κάτωθι λογαριασμούς: Αγορές ενσώματων & άυλων παγίων στοιχείων, Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων, (Αγορά)/ Πώληση συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων, Τόκοι εισπραχθέντες και Μερίσματα εισπραχθέντα.

#### 3.9.5 Άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες

##### A. Εισαγωγή

Η Εταιρεία συνέταξε άτυπες (pro forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2018 και την περίοδο 01.01-30.06.2019 σύμφωνα με το Παράρτημα 20 του Κανονισμού (ΕΕ) 980/2019, όπως ισχύει, στο πλαίσιο της αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου με την έκδοση και διάθεση νέων, κοινών, άυλων ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών (η «Αύξηση»). Ειδικότερα, συνέταξε καταστάσεις αποτελεσμάτων για την περίοδο 01.01-30.06-2019, καθώς και την χρήση 2018.

Οι άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί, προκειμένου να απεικονισθεί η επίδραση στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων της Εταιρίας για τη χρήση 2018 και για την ενδιάμεση χρήση 01.01.-30.06.2019 από τις κάτωθι Συναλλαγές.

Πιο συγκεκριμένα, όπως αναφέρεται και στην ενότητα 3.6 «Πληροφορίες για τις Τάσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρεία εξαγόρασε από τον υπό εκκαθάριση διεθνή κατασκευαστικό όμιλο «J&P Overseas Ltd»:

1. τον Μάρτιο 2019 την «PSM Suppliers Limited»
2. τον Απρίλιο 2019 την «J&P Ενεργειακά & Βιομηχανικά Έργα ΑΕ». Επισημαίνεται ότι η «J&P Ενεργειακά & Βιομηχανικά Έργα ΑΕ» έχει στο μεταξύ απορροφηθεί πλήρως από την Εταιρεία κατόπιν απόφασης των διοικητικών τους συμβουλίων, η οποία έχει λάβει όλες τις σχετικές εγκρίσεις από τις αρμόδιες αρχές.
3. τον Ιούνιο 2019 την «Conspel Construction Specialist (Isle of Man) Ltd» (100%), την «J&P Qatar WLL» (49%), και την «Abu Dhabi J&P LLC» (49%). Οι συγκεκριμένες εξαγορές πραγματοποιήθηκαν από την νεοσυσταθείσα θυγατρική «AVAX Middle East Ltd» με έδρα την Κύπρο, η οποία με την σειρά της είναι 100% θυγατρική της AVAX International Ltd, επίσης εδρεύουσας στην Κύπρο και 100% θυγατρικής της Εταιρείας. Και οι τρεις νεοαποκτηθείσες εταιρείες ενοποιούνται πλήρως από την AVAX Middle East Ltd λόγω ουσιαστικού διοικητικού ελέγχου, ο οποίος απορρέει από συμβατική συμφωνία με τους υπόλοιπους μετόχους.

Για τη σύνταξη των pro forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών θεωρήθηκε ότι στο σύνολό τους τα εξαγορασθέντα στοιχεία των εταιρειών επιφέρουν μία σημαντική μεταβολή στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, αν και ορισμένα επιμέρους στοιχεία είναι ιδιαίτερα χαμηλής αξίας. Η σημαντικότερη εταιρεία από πλευράς στοιχείων ενεργητικού και αποτελεσμάτων χρήσης η οποία μετέχει στις pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες της 31.12.2018 και 30.06.2019 είναι η Conspel Construction Specialist (Isle of Man) Ltd, λόγω της δραστηριότητας θυγατρικής της μονάδας (Conspel Qatar WLL) σε μεγάλα έργα στο Κατάρ. Η ίδια η Conspel Construction Specialist (Isle of Man) Ltd δεν έχει δραστηριότητα.

Η άτυπη (pro forma) χρηματοοικονομική πληροφόρηση έχει συνταχθεί για ενδεικτικούς σκοπούς, προκειμένου να απεικονιστούν οι επιπτώσεις των εξαγορών εταιρειών στις οποίες έχει προβεί η Εταιρεία κατά το α' εξάμηνο του 2019, δηλαδή μεταγενέστερα της χρήσης που έληξε την 31.12.2018 και έως την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, επί της χρηματοοικονομικής επίδοσης της Εταιρείας και των θυγατρικών της κατά την 31.12.2018, καθώς και της χρηματοοικονομικής τους θέσης και επίδοσης για την περίοδο 01.01-30.06.2019, ως εάν οι συναλλαγές αυτές είχαν λάβει χώρα από την έναρξη των δύο αυτών οικονομικών περιόδων.

Λόγω της φύσης τους, οι άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες αφορούν σε μία υποθετική κατάσταση και συνεπώς δεν αντικατοπτρίζουν την πραγματική χρηματοοικονομική κατάσταση και τα πραγματικά αποτελέσματα της Εταιρείας και του Ομίλου.

Οι άτυπες (pro forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις δεν πρέπει να θεωρούνται ως ένδειξη των ενοποιημένων λειτουργικών αποτελεσμάτων που θα επιτύγχανε η Εταιρεία και ο Όμιλος ως εάν οι εν λόγω συναλλαγές είχαν διενεργηθεί την 01.01.2018 και την 01.01.2019, ούτε πρέπει να λαμβάνονται ως ένδειξη των αποτελεσμάτων που θα επιτύχει η Εταιρεία και ο Όμιλος στο μέλλον.

Οι άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες βασίζονται σε ιστορικές πληροφορίες του Εκδότη και στις pro – forma προσαρμογές επ'αυτών, και απαρτίζονται από (α) την παρούσα εισαγωγή στις άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες, (β) την άτυπη (pro – forma) χρηματοοικονομική πληροφόρηση για τη χρήση 2018 και την ενδιάμεση χρήση 01.01.-30.06.2019 (ήτοι την άτυπη (pro-forma) ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων για τη χρήση 2018 και την ενδιάμεση χρήση 01.01.-30.06.2019, και (γ) τις σημειώσεις επί αυτών.

Δεδομένου ότι τα στοιχεία του ισολογισμού (ενεργητικό και παθητικό) τα οποία ενσωματώνουν και τις εταιρείες PSM Suppliers Limited, J&P Ενεργειακά & Βιομηχανικά Έργα ΑΕ και AVAX Middle East Ltd παρουσιάζονται αναλυτικά στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση (01.01-30.06.2019) του Ομίλου, η Εταιρεία θεώρησε σκόπιμο να καταρτίσει άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την ενημέρωση του επενδυτικού κοινού, μόνο για την Κατάσταση Αποτελεσμάτων της χρήσης 2018 (01.01.-31.12.2018) καθώς και της ενδιάμεσης χρήσης του α' εξαμήνου 2019 (01.01-30.06.2019). Σημειώνεται ότι κατά την ενσωμάτωση των εταιρειών PSM Suppliers Limited, J&P Ενεργειακά & Βιομηχανικά Έργα ΑΕ και AVAX Middle East Ltd στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις του α' εξαμήνου 2019 προέκυψε υπεραξία ύψους €48.375.692 βάσει Δ.Π.Χ.Α 13, η οποία ενσωματώθηκε στο κονδύλι «Υπεραξία» του Μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού, καθώς και αρνητική υπεραξία ύψους €6.278.898 που προέκυψε από την PSM Suppliers Ltd η οποία περιλαμβάνεται στο λογαριασμό «Λοιπά έσοδα – έξοδα (καθαρά)» των ενοποιημένων αποτελεσμάτων της περιόδου 01.01-30.06.2019 του Ομίλου.

Η μη προσαρμοσμένη ενοποιημένη κατάσταση των δημοσιευμένων, ιστορικών αποτελεσμάτων του Ομίλου για την ενδιάμεση περίοδο 01.01.-30.06.2019 περιλαμβάνει τα οικονομικά αποτελέσματα της PSM Suppliers Limited για την περίοδο 15.03-30.06.2019, της J&P Ενεργειακά & Βιομηχανικά Έργα ΑΕ για την περίοδο 09.04-30.06.2019, και της AVAX Middle East Ltd για την περίοδο 23.05-30.06.2019.

Η προσαρμοσμένη ενοποιημένη κατάσταση των pro forma αποτελεσμάτων του Ομίλου για την ενδιάμεση περίοδο 01.01.-30.06.2019 περιλαμβάνει τα οικονομικά αποτελέσματα της PSM Suppliers Limited για την περίοδο 01.01-14.03.2019, της J&P Ενεργειακά & Βιομηχανικά Έργα ΑΕ για την περίοδο 01.01-08.04.2019, και της AVAX Middle East Ltd για την περίοδο 01.01-22.05.2019.

## B. Άτυπη (pro-forma) χρηματοοικονομική πληροφόρηση

### 1. Άτυπη (pro - forma) ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για τη χρήση 2018

ΑΒΑΞ Α.Ε.

PRO FORMA ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 01.01 - 31.12.2018

(ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)

	Μη προσαρμοσμένες ιστορικές πληροφορίες 31.12.2018	Προσαρμογή Pro Forma: Εξαγορές Εταιρειών	Pro Forma 31.12.2018	Σημειώσεις
Κύκλος εργασιών	582.505.129	341.118.925	923.624.054	1
Κόστος Πωλήσεων	<u>(550.717.259)</u>	<u>(307.670.419)</u>	<u>(858.387.678)</u>	
<b>Μικτό κέρδος</b>	<b>31.787.870</b>	<b>33.448.506</b>	<b>65.236.376</b>	
Λοιπά έσοδα - έξοδα (καθαρά)	6.942.574	6.262.904	13.205.478	
Κέρδος/ (Απομειώσεις)				
αποτίμησης στοιχείων				
ενεργητικού	(16.909.472)	(55.907.779)	(72.817.251)	
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(25.294.091)	(4.140.205)	(29.434.296)	
Έξοδα διαθέσεως	(11.294.454)	-	(11.294.454)	
Έσοδα χρεογράφων	5.485.871	-	5.485.871	
Μερίδιο κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες	<u>31.887.971</u>	<u>-</u>	<u>31.887.971</u>	
<b>Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών &amp; επενδυτικών αποτελεσμάτων</b>	<b>22.606.269</b>	<b>(20.336.573)</b>	<b>2.269.696</b>	
Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	<u>(32.793.929)</u>	<u>(9.135.107)</u>	<u>(41.929.036)</u>	
<b>Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων</b>	<b>(10.187.660)</b>	<b>(29.471.680)</b>	<b>(39.659.340)</b>	
Έξοδα Φόρου χρήσης	<u>(16.114.600)</u>	=	<u>(16.114.600)</u>	
<b>Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους</b>	<b><u>(26.302.260)</u></b>	<b><u>(29.471.680)</u></b>	<b><u>(55.773.940)</u></b>	1

Στον πίνακα που ακολουθεί γίνεται αναλυτική παράθεση των στοιχείων που περιλαμβάνονται στη στήλη «Προσαρμογή Pro Forma: Εξαγορές Εταιρειών» της ανωτέρω κατάστασης συνολικού εισοδήματος της περιόδου 01.01-31.12.2018, προκειμένου να είναι σαφής η επίδραση της κάθε εξαγοραζόμενης εταιρείας επί των pro forma μεγεθών.

ΑΒΑΞ Α.Ε.

ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΑΡΑΘΕΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΗΣ PRO FORMA ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 01.01 - 31.12.2018 ΑΝΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣΘΕΙΣΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

(ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)

	AVAX Middle East Ltd [Σημείωση 1]	J&P Ενεργειακά & Βιομηχανικά Έργα ΑΕ	PSM Suppliers Limited	Προσαρμογή Pro Forma: Εξαγορές Εταιρειών
Κύκλος εργασιών	333.827.313	1.464.879	5.826.733	341.118.925
Κόστος Πωλήσεων	<u>(305.593.094)</u>	<u>-</u>	<u>(2.077.325)</u>	<u>(307.670.419)</u>
<b>Μικτό κέρδος</b>	<b>28.234.219</b>	<b>1.464.879</b>	<b>3.749.408</b>	<b>33.448.506</b>
Λοιπά έσοδα - έξοδα (καθαρά)	6.828.413	(565.509)	-	6.262.904
Κέρδος/ (Απομειώσεις)				
αποτίμησης στοιχείων ενεργητικού [Σημείωση 2]	(53.526.654)	(2.400.955)	19.830	(55.907.779)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(3.119.073)	(971.308)	(49.823)	(4.140.205)

Έξοδα διαθέσεως	-	-	-	-
Έσοδα χρεογράφων	-	-	-	-
Μερίδιο κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες	-	-	-	-
<b>Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών &amp; επενδυτικών αποτελεσμάτων</b>	<b>(21.583.095)</b>	<b>(2.472.893)</b>	<b>3.719.415</b>	<b>(20.336.573)</b>
Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	(8.259.743)	(171.496)	(703.868)	(9.135.107)
<b>Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων</b>	<b>(29.842.838)</b>	<b>(2.644.389)</b>	<b>3.015.547</b>	<b>(29.471.680)</b>
Έξοδα Φόρου χρήσης	-	-	-	-
<b>Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους</b>	<b><u>(29.842.838)</u></b>	<b><u>(2.644.389)</u></b>	<b><u>3.015.547</u></b>	<b><u>(29.471.680)</u></b>

2. Άτυπη (pro – forma) ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για την ενδιάμεση χρήση 01.01.-30.06.2019

ΑΒΑΞ Α.Ε.

PRO FORMA ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 01.01 - 30.06.2019  
(ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)

	Μη προσαρμοσμένες ιστορικές πληροφορίες 01.01-30.06.2019	Προσαρμογή Pro Forma: Εξαγορές Εταιρειών	Pro Forma 01.01-30.06.2019
Κύκλος εργασιών	315.085.107	136.249.275	451.334.382
Κόστος Πωλήσεων	<u>(289.652.469)</u>	<u>(130.913.029)</u>	<u>(420.565.498)</u>
<b>Μικτό κέρδος</b>	<b>25.432.638</b>	<b>5.336.246</b>	<b>30.768.884</b>
Λοιπά έσοδα - έξοδα (καθαρά)	(629.589)	6.236.627	5.607.038
Κέρδος/ (Απομειώσεις)			
αποτίμησης στοιχείων ενεργητικού	-	(1.370.320)	(1.370.320)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(13.494.859)	(2.070.058)	(15.564.917)
Έξοδα διαθέσεως	(4.176.797)		(4.176.797)
Έσοδα χρεογράφων	4.903.323		4.903.323
Μερίδιο κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες	<u>16.021.931</u>	<u>-</u>	<u>16.021.931</u>
<b>Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών &amp; επενδυτικών αποτελεσμάτων</b>	<b>28.056.647</b>	<b>8.132.946</b>	<b>36.189.143</b>
Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	<u>(12.876.464)</u>	<u>449.772</u>	<u>(12.426.742)</u>
<b>Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων</b>	<b>15.180.183</b>	<b>8.582.217</b>	<b>23.762.400</b>
Έξοδα Φόρου χρήσης	<u>(6.314.381)</u>	<u>47.895</u>	<u>(6.266.486)</u>
<b>Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους</b>	<b><u>8.865.802</u></b>	<b><u>8.630.112</u></b>	<b><u>17.495.914</u></b>

Στον πίνακα που ακολουθεί γίνεται αναλυτική παράθεση των στοιχείων που περιλαμβάνονται στη στήλη «Προσαρμογή Pro Forma: Εξαγορές Εταιρειών» της ανωτέρω κατάστασης συνολικού εισοδήματος της περιόδου 01.01-30.06.2019, προκειμένου να είναι σαφής η επίδραση της κάθε εξαγοραζόμενης εταιρείας επί των pro forma μεγεθών.

ΑΒΑΞ Α.Ε.

ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΑΡΑΘΕΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΗΣ PRO FORMA ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 01.01 - 30.06.2019 ΑΝΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣΘΕΙΣΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
(ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)

AVAX Middle East Ltd	J&P Ενεργειακά & Βιομηχανικά Έργα ΑΕ	PSM Suppliers Limited	Προσαρμογή Pro Forma: Εξαγορές Εταιρειών
-------------------------	--	-----------------------------	---

Κύκλος εργασιών	136.016.454	-	<b>232.821</b>	136.249.275
Κόστος Πωλήσεων	<u>(130.890.599)</u>	-	<u>(22.430)</u>	<u>(130.913.029)</u>
<b>Μικτό κέρδος</b>	<b>5.125.855</b>	-	<b>210.391</b>	<b>5.336.246</b>
Λοιπά έσοδα - έξοδα (καθαρά)	6.409.176	(172.548)	-	6.236.627
Κέρδος/ (Απομειώσεις)				
αποτίμησης στοιχείων ενεργητικού	(1.370.320)	-	-	(1.370.320)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(1.744.384)	(325.674)	-	(2.070.058)
Έξοδα διαθέσεως	-	-	-	-
Έσοδα χρεογράφων	-	-	-	-
Μερίδιο κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες	-	-	-	-
<b>Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών &amp; επενδυτικών αποτελεσμάτων</b>	<b>8.420.326</b>	<b>(498.222)</b>	<b>210.391</b>	<b>8.132.946</b>
Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	<u>451.703</u>	<u>(1.593)</u>	<u>(389)</u>	<u>449.772</u>
<b>Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων</b>	<b>8.872.030</b>	<b>(499.814)</b>	<b>210.002</b>	<b>8.582.217</b>
Έξοδα Φόρου χρήσης	-	47.895	-	47.895
<b>Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους</b>	<b><u>8.872.030</u></b>	<b><u>(451.919)</u></b>	<b><u>210.002</u></b>	<b><u>8.630.112</u></b>

### Σημειώσεις

1. Τα pro forma αποτελέσματα χρήσης 2018 της AVAX Middle East Ltd είναι προσαυξημένα δεδομένου ότι η Conspel Qatar WLL, θυγατρική της εξαγορασθείσας Conspel Construction Specialist (Isle of Man) Ltd, είχε ποσοστό 26% στο έργο «Qatar Foundation Stadium» (QFS), ενώ το 2019 απέκτησε το ποσοστό της J&P (Overseas) Ltd (24%), διαμορφώνοντας το ποσοστό της σε 50%. Ως εκ τούτου, τα pro forma αποτελέσματα χρήσης 2018 υπολογίζονται ως εάν η Conspel Qatar WLL, είχε ποσοστό συμμετοχής 50% στο QFS κατά το 2018.
2. Το κονδύλι «Κέρδος/ (Απομειώσεις) αποτίμησης στοιχείων ενεργητικού» ύψους €53.526.654 στα αποτελέσματα χρήσης 2018 της AVAX Middle East Ltd αφορά σε απομείωση απαιτήσεων των θυγατρικών της Conspel Qatar WLL και J&P Qatar WLL και θεωρείται έκτακτο, μη επαναλαμβανόμενο γεγονός.

### Επισημάνσεις:

1. Η ετήσια ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων για τη Χρήση 2018 και η ενδιάμεση συνοπτική ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων για την περίοδο 01.01.-30.06.2019, καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται.
2. Τα κέρδη ή οι ζημίες αυξάνονται για κάθε κονδύλι των αποτελεσμάτων που δημοσιεύεται, με τα αποτελέσματα της περιόδου προ της εξαγοράς των εταιριών. Η διοίκηση δεν υπολόγισε οποιαδήποτε άλλη πιθανή αύξηση / μείωση, είτε στα έσοδα είτε στις δαπάνες.
3. Τα στοιχεία που χρησιμοποιήθηκαν για την κατάρτιση των οικονομικών πληροφοριών pro forma της AVAX Middle East Ltd για την περίοδο από 01.01-30.06.2019 προέρχονται κυρίως από τα ελεγμένα αποτελέσματα για την ίδια περίοδο των δύο μεγάλων ενοποιούμενων θυγατρικών, Conspel Qatar WLL και J&P Qatar WLL.

### Γ. Σημειώσεις επί της άτυπης (pro-forma) χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

#### Πηγές επί των οποίων βασίζεται η άτυπη (pro-forma) χρηματοοικονομική πληροφόρηση και βάση παρουσίασης

Οι άτυπες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και των θυγατρικών της (ο «Όμιλος»), οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τις λογιστικές πολιτικές που έχει υιοθετήσει η Εταιρεία και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Επί των άτυπων pro forma ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών έχει εκδοθεί έκθεση διασφάλισης, που διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Διασφάλισης (ΔΠΑΔ) 3420, «Αναθέσεις Διασφάλισης για Έκδοση Έκθεσης επί της Κατάρτισης Pro-Forma Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών που περιλαμβάνονται σε Ενημερωτικό Δελτίο», από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή Σπυράκη Β. Δημήτριο (ΑΜ ΣΟΕΛ 34191), της ελεγκτικής Εταιρείας BDO Ορκωτοί Λογιστές ΑΕ, Μεσογείων 449, 15343 Αγία Παρασκευή, (ΑΜ ΣΟΕΛ 173).

Ο Όμιλος συνέταξε ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις βάσει του ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και οι καταστάσεις αυτές περιλαμβάνουν τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της μητρικής εταιρείας ΑΒΑΞ Α.Ε. και των θυγατρικών εταιριών στις οποίες ασκεί έλεγχο. Έλεγχος θεωρείται ότι

υπάρχει όταν η μητρική Εταιρεία έχει τη δυνατότητα να ορίζει τις αποφάσεις που αφορούν τις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές αρχές διαχείρισης των θυγατρικών, με σκοπό να έχει οφέλη από αυτές.

Οι άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες συντάχθηκαν λαμβάνοντας υπόψη:

- Τις ετήσιες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2018, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α) και έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Δημήτριο Β. Σπυράκη (ΑΜ ΣΟΕΛ 34191) της ελεγκτικής εταιρείας BDO Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. (Διεύθυνση – Λ. Μεσογείων 449, Αγία Παρασκευή – Α.Μ. ΣΟΕΛ 173)
- Τις ενδιάμεσες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για την ενδιάμεση χρήση 01.01.-30.06.2019, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α) και έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Δημήτριο Β. Σπυράκη (ΑΜ ΣΟΕΛ 34191) της ελεγκτικής εταιρείας BDO Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. (Διεύθυνση – Λ. Μεσογείων 449, Αγία Παρασκευή – Α.Μ. ΣΟΕΛ 173)
- Για τη θυγατρική εταιρεία PSM Suppliers Ltd λήφθηκαν υπόψη για τη χρήση 2018 οι οικονομικές καταστάσεις, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Γεώργιο Χαράκη της ελεγκτικής εταιρείας KPMG Limited, Εσπερίδων 14, 1087, Λευκωσία, Κύπρος. Επίσης, λήφθηκαν υπόψη για την περίοδο 01.01-30.06.2019 οι οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη διοίκηση της Εταιρείας (management accounts), οι οποίες έχουν επισκοπηθεί για σκοπούς ενοποίησης των οικονομικών καταστάσεων περιόδου 01.01-30.06.2019 της Εταιρείας.
- Για τη θυγατρική εταιρεία AVAX Middle East Ltd λήφθηκαν υπόψη οι pro forma οικονομικές της καταστάσεις της 30.06.2019, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Ιάκωβο Γαλανό της ελεγκτικής εταιρείας KPMG Limited, Εσπερίδων 14, 1087, Λευκωσία, Κύπρος, σύμφωνα με το Ελεγκτικό Πρότυπο 3420. Για τη χρήση 2018, έχουν χρησιμοποιηθεί αθροιστικά οι αυτοτελείς οικονομικές καταστάσεις της Conspel Qatar WLL και της J&P Qatar WLL, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Gopal Balasubramaniam της ελεγκτικής εταιρείας KPMG, 25C, Ring Road, Doha, Qatar.
- Για τη θυγατρική εταιρεία J&P Ενεργειακά & Βιομηχανικά Έργα ΑΕ (J&P Energy) λήφθηκαν υπόψη οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018,, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων και στις οποίες διενεργήθηκαν προσαρμογές για μετατροπή τους σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ») και έχουν ελεγχθεί από την Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα. Αντριάνα Κ. Λαβαζού (ΑΜ ΣΟΕΛ 45891) της ελεγκτικής εταιρείας BDO Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. (Λ. Μεσογείων 449, Αγία Παρασκευή – Α.Μ. ΣΟΕΛ 173). Επίσης λήφθηκαν υπόψη οι οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01-30.06.2019, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων και στις οποίες διενεργήθηκαν προσαρμογές για μετατροπή τους σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ») και έχουν επισκοπηθεί από την Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα. Αντριάνα Κ. Λαβαζού (ΑΜ ΣΟΕΛ 45891) της ελεγκτικής εταιρείας BDO Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. (Λ. Μεσογείων 449, Αγία Παρασκευή – Α.Μ. ΣΟΕΛ 173) σύμφωνα με το Ελεγκτικό Πρότυπο 3420.

Η άτυπη (pro-forma) χρηματοοικονομική πληροφόρηση παρουσιάζεται σε Ευρώ και όλα τα κονδύλια στρογγυλοποιούνται στην πλησιέστερη μονάδα, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά. Τυχόν διαφορές στους πίνακες οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Σημειώνεται ότι οι ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας καλύπτουν την Εταιρεία και τις θυγατρικές της, ήτοι, όλες οι εταιρείες που διοικούνται και ελέγχονται άμεσα ή έμμεσα από την ΑΒΑΞ Α.Ε.

Τα pro forma αποτελέσματα του 2018, αλλά και του άεξαμήνου του 2019, δεν είναι αντιπροσωπευτικά μίας επαναλαμβανόμενης και συνεχιζόμενης απόδοσης των θυγατρικών που εξαγοράστηκαν κατά το α' εξάμηνο του 2019 από την Εταιρεία. Οι εν λόγω εταιρείες εκτελούν ορισμένα έργα μικρότερης κλίμακας, όμως το βασικό έργο και πηγή εσόδων είναι το QFS στο οποίο συμμετέχει τόσο η Εταιρεία (με 24%), όσο και η Conspel Qatar WLL (με αυξημένο πλέον ποσοστό 50%) και η J&P Qatar WLL (με 26%). Το συγκεκριμένο έργο εκτελείτο με ταχύτατους ρυθμούς ενόψει της λειτουργικής ολοκλήρωσης και παράδοσής του στο τελευταίο τρίμηνο του 2019. Εντός του 2019, δηλ. μετά την θέση της J&P (Overseas) Ltd σε εκκαθάριση, η κατασκευάστρια κοινοπραξία του QFS ανέλαβε δύο συμπληρωματικές συμβάσεις ύψους €93 εκατομμυρίων για την μετέπειτα ανέγερση σχολικών κτηριακών εγκαταστάσεων και την συντήρηση όλου του αθλητικού & εκπαιδευτικού συγκροτήματος για περίοδο δύο ετών. Σε κάθε περίπτωση, ο όγκος δραστηριότητας που σχετιζόταν με το QFS το 2018 και 2019 δεν αναμένεται να επαναληφθεί.

Το αποτέλεσμα της προσπάθειας της Conspel Qatar WLL να αναλάβει νέα έργα ηλεκτρομηχανολογικού χαρακτήρα στις αγορές της Μέσης Ανατολής και του Περσικού Κόλπου, δεν μπορεί να προδικαστεί, δεδομένου ότι εξαρτάται από την ικανότητά της να αποκτήσει πρόσβαση σε τοπικές τράπεζες για όρια χρηματοδότησης, εγγυητικών επιστολών και ενέγγυων πιστώσεων. Ήδη, η Conspel Qatar WLL έχει υπογράψει ένα νέο μεγάλο ηλεκτρομηχανολογικό έργο στο Κατάρ, η εκτέλεση του οποίου προϋποθέτει ότι η εταιρεία θα εξασφαλίσει τις

απαραίτητες χρηματοδοτικές διευκολύνσεις από το τοπικό πιστωτικό σύστημα χωρίς τη συνδρομή της μητρικής ΑΒΑΞ.

Οι ανωτέρω άτυπες (pro forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένων των συνοδευτικών κειμένων, σημειώσεων και επισημάνσεων, καταρτίστηκαν από την Οικονομική Διεύθυνση της Εταιρείας και εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 15.01.2020.

---

Αθηνά Ηλιάδη  
Οικονομική Διευθύντρια Ομίλου

**Έκθεση Διασφάλισης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των καταρτισμένων Άτυπων (Pro-Forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της ΑΒΑΞ Α.Ε. για τη χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2018 που περιλαμβάνονται σε Ενημερωτικό Δελτίο**

«Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΑΒΑΞ Α.Ε.»

**Έκθεση Διασφάλισης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί της κατάρτισης άτυπων (pro-forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται σε Ενημερωτικό Δελτίο του άρθρου 14 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129**

Έχουμε ολοκληρώσει την ανάθεση διασφάλισης σχετικά με την κατάρτιση των συνημμένων άτυπων (pro-forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της εταιρείας «ΑΒΑΞ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ - ΕΡΓΟΛΗΠΤΙΚΗ - ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ – ΕΜΠΟΡΙΚΗ - ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ – ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΩΝ ΥΛΙΚΩΝ ΚΑΙ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΩΝ» (η «Εταιρεία») και των θυγατρικών της (ο «Όμιλος»), οι οποίες περιλαμβάνονται στην ενότητα 3.9.5 «Άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες» του Απλοποιημένου Ενημερωτικού Δελτίου του άρθρου 14 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 (το «Ενημερωτικό Δελτίο») που συνέταξε η Εταιρεία στο πλαίσιο της αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και έκδοση νέων μετοχών, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων σύμφωνα με την από 26/09/2019 απόφαση της Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας και την εισαγωγή των νέων μετοχών στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Οι άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες αποτελούνται από την άτυπη (pro-forma) ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2018, καθώς και τις σχετικές σημειώσεις όπως αυτές παρατίθενται στην ενότητα «Σημειώσεις επί της άτυπης (pro-forma) χρηματοοικονομικής πληροφόρησης» του Ενημερωτικού Δελτίου. Τα εφαρμοστέα κριτήρια βάσει των οποίων η Διοίκηση της Εταιρείας έχει καταρτίσει τις άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες ορίζονται στο παράρτημα 20 του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 980/2019 της Επιτροπής και περιγράφονται στην ενότητα «Σημειώσεις επί της άτυπης (pro-forma) χρηματοοικονομικής πληροφόρησης» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν καταρτισθεί από τη Διοίκηση της Εταιρείας για να επεξηγήσουν την επίπτωση των γεγονότων της εξαγοράς εταιρειών, όπως αναφέρεται στην ενότητα 3.9.5 του Ενημερωτικού Δελτίου, στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την 31/12/2018, ως εάν τα γεγονότα είχαν λάβει χώρα την 1 Ιανουαρίου 2018. Οι εξαγορές αυτές που πραγματοποιήθηκαν εντός του Α' Εξαμήνου 2019, αφορούν: α) την εταιρεία «PSM Suppliers Limited» από την υπό εκκαθάριση «Overseas Holdings Limited» που ανήκει στον όμιλο J&P (Overseas) Limited που βρίσκεται σε διαδικασία εκκαθάρισης από τον Οκτώβριο 2018, β) την εταιρεία «J&P Ενεργειακά & Βιομηχανικά Έργα Α.Ε.» από την υπό εκκαθάριση J&P (Overseas) Limited και γ) τις τρεις εταιρείες Conspel Construction Specialist (Isle of Man) Limited, J&P Qatar WLL και ABU DHABI J&P LLC από την υπό εκκαθάριση J&P (Overseas) Limited, μέσω της νεοσυσταθείσας, εντός του Μαΐου 2019, Κυπριακής εταιρείας AVAX Middle East Ltd, θυγατρικής της επίσης Κυπριακής εταιρείας J&P-AVAX INTERNATIONAL Ltd η οποία ανήκει κατά 100% στην ΑΒΑΞ Α.Ε.. Ως μέρος αυτής της διαδικασίας, οι εν λόγω pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν εξαχθεί από τη Διοίκηση της Εταιρείας από τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και των θυγατρικών της για τη χρήση που έληξε



την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2018, για τις οποίες έχουν εκδοθεί εκθέσεις ελέγχου από ανεξάρτητους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές.

### **Ευθύνη της Διοίκησης για τις Άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες**

Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση των άτυπων (pro-forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών στη βάση των εφαρμοστέων κριτηρίων, όπως περιγράφονται αναλυτικά στην ενότητα «Σημειώσεις επί της άτυπης (pro-forma) χρηματοοικονομικής πληροφόρησης», και όπως προβλέπεται από το παράρτημα 20 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 980/2019 της Επιτροπής, όπως ισχύει.

### **Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη, όπως απαιτείται από το τμήμα 3 του Παραρτήματος 20 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 980/2019 της Επιτροπής, σχετικά με το εάν οι άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν καταρτιστεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, στη βάση των εφαρμοστέων κριτηρίων που δηλώθηκαν από την Εταιρεία, και αν η βάση αυτή είναι συνεπής με τις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας, καθώς και σύμφωνα με τα προβλεπόμενα του Παραρτήματος 20 του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 980/2019 της Επιτροπής, όπως ισχύει.

Διενεργήσαμε την εργασία ανάθεσης σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Διασφάλισης (ISAE) 3420, «Αναθέσεις Διασφάλισης για Έκδοση Έκθεσης επί καταρτισμένων Προ-φόρμα Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών που περιλαμβάνονται σε Ενημερωτικό Δελτίο», που εκδόθηκε από το Συμβούλιο Διεθνών Προτύπων Ελέγχου και Διασφάλισης. Το πρότυπο αυτό απαιτεί ο ελεγκτής να συμμορφώνεται με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν η Διοίκηση της Εταιρείας έχει καταρτίσει, από κάθε ουσιώδη άποψη, τις άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες, στη βάση που δηλώθηκε από αυτήν, όπως προβλέπεται από το παράρτημα 20 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 980/2019 της Επιτροπής.

Για τους σκοπούς αυτής της ανάθεσης, δεν είμαστε υπεύθυνοι για την επικαιροποίηση ή την επανέκδοση οποιωνδήποτε αναφορών ή εκθέσεων ελέγχου για οποιεσδήποτε ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες που χρησιμοποιήθηκαν για την κατάρτιση των άτυπων (pro-forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών, ούτε έχουμε, κατά τη διάρκεια αυτής της ανάθεσης, διενεργήσει έλεγχο ή επισκόπηση των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που χρησιμοποιήθηκαν για την κατάρτιση των άτυπων (pro-forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών.

Αποκλειστικός σκοπός των άτυπων (pro-forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών, που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, είναι η επεξήγηση της επίπτωσης ενός σημαντικού γεγονότος ή συναλλαγής επί των μη προσαρμοσμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της Εταιρείας, ως αν το γεγονός είχε συμβεί ή η συναλλαγή είχε συντελεστεί σε μια προγενέστερη ημερομηνία που επιλέγεται για τους σκοπούς της επεξήγησης. Ως εκ τούτου, δεν παρέχουμε οποιαδήποτε διασφάλιση ότι η πραγματική επίπτωση του γεγονότος ή της συναλλαγής θα ήταν όπως παρουσιάζεται.

Μια ανάθεση εύλογης διασφάλισης σε σχέση με το εάν οι άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν καταρτιστεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, με βάση τα ισχύοντα κριτήρια, περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την αξιολόγηση του κατά πόσον τα ισχύοντα κριτήρια που χρησιμοποιήθηκαν από τη Διοίκηση της Εταιρείας για την κατάρτιση των άτυπων (pro-forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών παρέχει μια εύλογη βάση για την παρουσίαση των σημαντικών επιπτώσεων που σχετίζονται άμεσα με το γεγονός ή τη συναλλαγή, και για τη συγκέντρωση επαρκών και κατάλληλων τεκμηρίων σχετικά με το εάν:

- Οι σχετικές pro-forma προσαρμογές απεικονίζουν κατάλληλα την επίδραση που απορρέει από τα κριτήρια αυτά, και
- Οι άτυπες (pro-forma) ενοποιημένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση απεικονίζει την αρμόζουσα εφαρμογή των προσαρμογών αυτών στις μη προσαρμοσμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες.

Οι επιλεγείσες διαδικασίες εξαρτώνται από την κρίση του ελεγκτή, λαμβάνοντας υπόψη την αντίληψή του για τη φύση της Εταιρείας, το γεγονός ή τη συναλλαγή για τα οποία η άτυπη (pro-forma) ενοποιημένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση έχει καταρτιστεί, καθώς και άλλες σχετικές με την εργασία περιστάσεις.

Η ανάθεση περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των άτυπων (pro-forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών. Πιστεύουμε ότι τα τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της γνώμης μας.

## **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας οι άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες καταρτίστηκαν, από κάθε ουσιώδη άποψη, στη βάση των εφαρμοστέων κριτηρίων που δηλώθηκαν στην ενότητα 3.9.5 του Ενημερωτικού Δελτίου και η βάση αυτή είναι συνεπής με τις λογιστικές πολιτικές, όπως περιγράφονται στην ενότητα «Σημειώσεις επί της άτυπης (pro-forma) χρηματοοικονομικής πληροφόρησης» την οποία εφαρμόζει ο Όμιλος και με τις απαιτήσεις του Παραρτήματος 20 του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 980/2019 της Επιτροπής, όπως ισχύει.

## **Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων**

Στα πλαίσια αυτής της ανάθεσης έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Εταιρεία και τον Όμιλο σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (εφεξής «ΣΔΠΔΕ») που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας των Ν. 4449/2017 και του Κανονισμού ΕΕ 537/2014 που σχετίζονται με τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017, τον Κανονισμό ΕΕ 537/2014 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ. Η Εταιρεία μας εφαρμόζει το Διεθνές Πρότυπο Δικλίδων Ποιότητας 1 και κατά συνέπεια διατηρεί ένα ολοκληρωμένο σύστημα ελέγχου ποιότητας, συμπεριλαμβανομένων τεκμηριωμένων πολιτικών και διαδικασιών σχετικά με τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις δεοντολογίας, τα επαγγελματικά πρότυπα και τις ισχύουσες νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις.

## **Περιορισμός χρήσης**

Η παρούσα έκθεση συντάχθηκε για να ενσωματωθεί στο Ενημερωτικό Δελτίο που συντάχθηκε με βάση του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 980/2019 της Επιτροπής και δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο σκοπό.

Αγία Παρασκευή, 15 Ιανουαρίου 2020  
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δημήτριος Β. Σπυράκης  
ΑΜ ΣΟΕΛ 34191  
BDO Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.  
Λ. Μεσογείων 449, 153 43 Αγία Παρασκευή  
ΑΜ ΣΟΕΛ 173»

**Έκθεση Διασφάλισης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των καταρτισμένων Άτυπων (Pro-Forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της ΑΒΑΞ Α.Ε. για την περίοδο που έληξε την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2019 που περιλαμβάνονται σε Ενημερωτικό Δελτίο**

«Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΑΒΑΞ Α.Ε.»

**Έκθεση Διασφάλισης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί της κατάρτισης άτυπων (pro-forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται σε Ενημερωτικό Δελτίο του άρθρου 14 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129**

Έχουμε ολοκληρώσει την ανάθεση διασφάλισης σχετικά με την κατάρτιση των συνημμένων άτυπων (pro-forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της εταιρείας «ΑΒΑΞ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ - ΕΡΓΟΛΗΠΤΙΚΗ - ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ – ΕΜΠΟΡΙΚΗ - ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ – ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΩΝ ΥΛΙΚΩΝ ΚΑΙ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΩΝ» (η «Εταιρεία») και των θυγατρικών της (ο «Όμιλος»), οι οποίες περιλαμβάνονται στην ενότητα 3.9.5 «Άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες» του Απλοποιημένου Ενημερωτικού Δελτίου του άρθρου 14 του

Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 (το «Ενημερωτικό Δελτίο») που συντάξε η Εταιρεία στο πλαίσιο της αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και έκδοση νέων μετοχών, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων σύμφωνα με την από 26/09/2019 απόφαση της Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας και την εισαγωγή των νέων μετοχών στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Οι άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες αποτελούνται από την άτυπη (pro-forma) ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2019, καθώς και τις σχετικές σημειώσεις, όπως αυτές παρατίθενται στην ενότητα «Σημειώσεις επί της άτυπης (pro-forma) χρηματοοικονομικής πληροφόρησης» του Ενημερωτικού Δελτίου. Τα εφαρμοστέα κριτήρια βάσει των οποίων η Διοίκηση της Εταιρείας έχει καταρτίσει τις άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες ορίζονται στο παράρτημα 20 του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 980/2019 της Επιτροπής και περιγράφονται στην ενότητα «Σημειώσεις επί της άτυπης (pro-forma) χρηματοοικονομικής πληροφόρησης» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν καταρτισθεί από τη Διοίκηση της Εταιρείας για να επεξηγήσουν την επίπτωση των γεγονότων της εξαγοράς εταιρειών, όπως αναφέρεται στην ενότητα 3.9.5 του Ενημερωτικού Δελτίου, στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την 30/06/2019, ως εάν τα γεγονότα είχαν λάβει χώρα την 1 Ιανουαρίου 2019. Οι εξαγορές αυτές που πραγματοποιήθηκαν εντός του Α' Εξαμήνου 2019, αφορούν: α) την εταιρεία «PSM Suppliers Limited» από την υπό εκκαθάριση «Overseas Holdings Limited» που ανήκει στον όμιλο J&P (Overseas) Limited που βρίσκεται σε διαδικασία εκκαθάρισης από τον Οκτώβριο 2018, β) την εταιρεία «J&P Ενεργειακά & Βιομηχανικά Έργα Α.Ε.» από την υπό εκκαθάριση J&P (Overseas) Limited και γ) τις τρεις εταιρείες Conspel Construction Specialist (Isle of Man) Limited, J&P Qatar WLL και ABU DHABI J&P LLC από την υπό εκκαθάριση J&P (Overseas) Limited, μέσω της νεοσυσταθείσας, εντός του Μαΐου 2019, Κυπριακής εταιρείας AVAX Middle East Ltd, θυγατρικής της επίσης Κυπριακής εταιρείας J&P-AVAX INTERNATIONAL Ltd η οποία ανήκει κατά 100% στην ΑΒΑΞ Α.Ε.. Ως μέρος αυτής της διαδικασίας, οι εν λόγω pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν εξαχθεί από τη Διοίκηση της Εταιρείας από τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και των θυγατρικών της για την περίοδο που έληξε την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2019, για τις οποίες έχουν εκδοθεί εκθέσεις επισκόπησης από ανεξάρτητους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές.

#### **Ευθύνη της Διοίκησης για τις Άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες**

Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση των άτυπων (pro-forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών στη βάση των εφαρμοστέων κριτηρίων, όπως περιγράφονται αναλυτικά στην ενότητα «Σημειώσεις επί της άτυπης (pro-forma) χρηματοοικονομικής πληροφόρησης», και όπως προβλέπεται από το παράρτημα 20 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 980/2019 της Επιτροπής, όπως ισχύει.

#### **Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη, όπως απαιτείται από το τμήμα 3 του Παραρτήματος 20 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 980/2019 της Επιτροπής, σχετικά με το εάν οι άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν καταρτιστεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, στη βάση των εφαρμοστέων κριτηρίων που δηλώθηκαν από την Εταιρεία, και αν η βάση αυτή είναι συνεπής με τις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας, καθώς και σύμφωνα με τα προβλεπόμενα του Παραρτήματος 20 του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 980/2019 της Επιτροπής, όπως ισχύει.

Διενεργήσαμε την εργασία ανάθεσης σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Διασφάλισης (ISAE) 3420, «Αναθέσεις Διασφάλισης για Έκδοση Έκθεσης επί καταρτισμένων Προ-φόρμα Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών που περιλαμβάνονται σε Ενημερωτικό Δελτίο», που εκδόθηκε από το Συμβούλιο Διεθνών Προτύπων Ελέγχου και Διασφάλισης. Το πρότυπο αυτό απαιτεί ο ελεγκτής να συμμορφώνεται με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν η Διοίκηση της Εταιρείας έχει καταρτίσει, από κάθε ουσιώδη άποψη, τις άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες, στη βάση που δηλώθηκε από αυτήν, όπως προβλέπεται από το παράρτημα 20 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 980/2019 της Επιτροπής.

Για τους σκοπούς αυτής της ανάθεσης, δεν είμαστε υπεύθυνοι για την επικαιροποίηση ή την επανέκδοση οποιωνδήποτε αναφορών ή εκθέσεων ελέγχου για οποιεσδήποτε ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες που χρησιμοποιήθηκαν για την κατάρτιση των άτυπων (pro-forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών, ούτε έχουμε, κατά τη διάρκεια αυτής της ανάθεσης, διενεργήσει έλεγχο ή επισκόπηση των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που χρησιμοποιήθηκαν για την κατάρτιση των άτυπων (pro-forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών.

Αποκλειστικός σκοπός των άτυπων (pro-forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών, που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, είναι η επεξήγηση της επίπτωσης ενός σημαντικού γεγονότος ή

συναλλαγής επί των μη προσαρμοσμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της Εταιρείας, ως αν το γεγονός είχε συμβεί ή η συναλλαγή είχε συντελεστεί σε μια προγενέστερη ημερομηνία που επιλέγεται για τους σκοπούς της επεξήγησης. Ως εκ τούτου, δεν παρέχουμε οποιαδήποτε διασφάλιση ότι η πραγματική επίπτωση του γεγονότος ή της συναλλαγής θα ήταν όπως παρουσιάζεται.

Μια ανάθεση εύλογης διασφάλισης σε σχέση με το εάν οι άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν καταρτιστεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, με βάση τα ισχύοντα κριτήρια, περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την αξιολόγηση του κατά πόσον τα ισχύοντα κριτήρια που χρησιμοποιήθηκαν από τη Διοίκηση της Εταιρείας κατά την κατάρτιση των άτυπων (pro-forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών παρέχει μια εύλογη βάση για την παρουσίαση των σημαντικών επιπτώσεων που σχετίζονται άμεσα με το γεγονός ή τη συναλλαγή, και για τη συγκέντρωση επαρκών και κατάλληλων τεκμηρίων σχετικά με το εάν:

- Οι σχετικές pro-forma προσαρμογές απεικονίζουν κατάλληλα την επίδραση που απορρέει από τα κριτήρια αυτά, και
- Η άτυπη (pro-forma) ενοποιημένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση απεικονίζει την αρμόζουσα εφαρμογή των προσαρμογών αυτών στις μη προσαρμοσμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες.

Οι επιλεγείσες διαδικασίες εξαρτώνται από την κρίση του ελεγκτή, λαμβάνοντας υπόψη την αντίληψή του για τη φύση της Εταιρείας, το γεγονός ή τη συναλλαγή για τα οποία η άτυπη (pro-forma) ενοποιημένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση έχει καταρτιστεί, καθώς και άλλες σχετικές με την εργασία περιστάσεις.

Η ανάθεση περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των άτυπων (pro-forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών.

Πιστεύουμε ότι τα τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της γνώμης μας.

### **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας οι άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες καταρτίστηκαν, από κάθε ουσιώδη άποψη, στη βάση των εφαρμοστέων κριτηρίων που δηλώθηκαν στην ενότητα 3.9.5 του Ενημερωτικού Δελτίου και η βάση αυτή είναι συνεπής με τις λογιστικές πολιτικές, όπως περιγράφονται στην ενότητα «Σημειώσεις επί της άτυπης (pro-forma) χρηματοοικονομικής πληροφόρησης» την οποία εφαρμόζει ο Όμιλος και με τις απαιτήσεις του Παραρτήματος 20 του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 980/2019 της Επιτροπής, όπως ισχύει.

### **Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων**

Στα πλαίσια αυτής της ανάθεσης έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Εταιρεία και τον Όμιλο σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (εφεξής «ΣΔΠΔΕ») που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας των Ν. 4449/2017 και του Κανονισμού ΕΕ 537/2014 που σχετίζονται με τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017, τον Κανονισμό ΕΕ 537/2014 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ. Η Εταιρεία μας εφαρμόζει το Διεθνές Πρότυπο Δικλίδων Ποιότητας 1 και κατά συνέπεια διατηρεί ένα ολοκληρωμένο σύστημα ελέγχου ποιότητας, συμπεριλαμβανομένων τεκμηριωμένων πολιτικών και διαδικασιών σχετικά με τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις δεοντολογίας, τα επαγγελματικά πρότυπα και τις ισχύουσες νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις.

### **Περιορισμός χρήσης**

Η παρούσα έκθεση συντάχθηκε για να ενσωματωθεί στο Ενημερωτικό Δελτίο που συντάχθηκε με βάση του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 980/2019 της Επιτροπής και δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο σκοπό.

Αγία Παρασκευή, 15 Ιανουαρίου 2020  
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δημήτριος Β. Σπυράκης  
ΑΜ ΣΟΕΛ 34191  
BDO Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.  
Λ. Μεσογείων 449, 153 43 Αγία Παρασκευή  
ΑΜ ΣΟΕΛ 173»

### 3.10 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Οι σημαντικότερες συναλλαγές της Εταιρείας κατά την περίοδο 01.01-31.10.2019 με συνδεδεμένα με αυτή μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 και όπως αυτά που ορίζονται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 1606/2002 αφορούν συναλλαγές με θυγατρικές της οι οποίες εμφανίζονται στον κατωτέρω πίνακα, σύμφωνα με το τμήμα 10 του Παραρτήματος 3 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/980:

Όμιλος (ποσά σε χιλ.€)	Έσοδα	Έξοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤ/ΤΩΝ ΑΓ.ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΠΕΙΡΑΙΑ Α.Ε.	17		1	
ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.	1.721		19	
ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.	1.036		144	924
ΓΕΦΥΡΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.	61	1	0	
ΓΕΦΥΡΑ Α.Ε.	17		1	
ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε.	75	196	2	575
ΑΤΤΙΚΑ ΔΙΟΔΙΑ Α.Ε.	-	-	-	-
ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.	3.496	2	76	0
SALONICA PARK Α.Ε.	14		17	
POLISPARK Α.Ε.	17		24	
ΕΛΙΞ Α.Ε.			6	
ΑΘΗΝΑΪΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ Α.Ε.	33		1	
ΠΑΡΚΑ ΑΝΑΨΥΧΗΣ (ΚΑΝΟΕ-ΚΑΓΙΑΚ) Α.Ε.	2		0	
METROPOLITAN ATHENS PARK Α.Ε.			2	
ΒΙΟΕΝΕΡΓΕΙΑ Α.Ε.	1		102	
BONATTI J&P-AVAX Srl	4.916	23	2.495	1.083
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΠΟΡΡΙΜΑΤ.ΗΛΕΙΑΣ Α.Ε. Ε.Σ	410		260	
ΠΥΡΑΜΙΣ ΑΤΕ		2.617	901	1.440
LIMASSOL MARINA LTD			9.980	
J&P-AVAX QATAR LLC			1	
J&P (UK) LTD LONDON				31
5N Α.Ε.			148	
SC ORIOL REAL ESTATE SRL			944	
ENERSYSTEM FZE		3.557		1.752
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	336	1.843	-	595
<b>Σύνολο</b>	<b>12.152</b>	<b>8.239</b>	<b>15.123</b>	<b>6.401</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία

Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη διενεργούνται κάτω από κανονικές συνθήκες με τους συνηθεις όρους αγοράς για αντίστοιχες συναλλαγές με τρίτους.

Η Εταιρεία δεν έχει παράσχει δάνεια, εγγυήσεις ή πιστώσεις προς τα βασικά διοικητικά στελέχη της και τα λοιπά πρόσωπα της παρ.2 του άρθρου 99 του Ν. 4548/2018.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας δεν υπάρχουν από 1.11.2019 έως την ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη όπως αυτές ορίζονται εννοιολογικά στις διατάξεις του σχετικού Προτύπου (ΔΛΠ 24), πέραν των συναλλαγών στο πλαίσιο της συνηθους δραστηριότητας της Εταιρείας.

### 3.11 Μερισματική Πολιτική

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, και με την επιφύλαξη των άρθρων 159, 160, 161, και 162 του Ν. 4548/2018, τα καθαρά κέρδη της Εταιρείας διανέμονται με απόφαση της γενικής συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις και αποφάσισε τη διανομή. Ειδικότερα:

Τα καθαρά κέρδη της Εταιρείας απεικονίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και είναι τα προκύπτοντα κατ'εφαρμογή της ισχύουσας νομοθεσίας.

Τα καθαρά κέρδη, 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.

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.

Το προς διανομή ποσό καταβάλλεται στους μετόχους μέσα σε δύο (2) μήνες από την απόφαση της τακτικής γενικής συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις και αποφάσισε τη διανομή. Σύμφωνα με τον Αστικό Κώδικα, η αξίωση του μετόχου για το μερίσμα 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.

Το ελάχιστο μερίσμα υπολογίζεται επί των καθαρών κερδών, ύστερα από αφαίρεση της κράτησης για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού και των λοιπών πιστωτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων, που δεν προέρχονται από πραγματοποιημένα κέρδη. Το ελάχιστο μερίσμα ορίζεται σε ποσοστό τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) των καθαρών κερδών μετά τις μειώσεις του προηγούμενου εδαφίου 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 μερίσμα να κεφαλαιοποιηθούν και να διανεμηθούν σε όλους τους μετόχους με μορφή μετοχών, υπολογιζόμενων στην ονομαστική τους αξία. Η παράγραφος αυτή εφαρμόζεται αναλόγως και στη διανομή των περαιτέρω κερδών, Στην περίπτωση αυτή η γενική συνέλευση αποφασίζει επί όλων των σχετικών θεμάτων με απλή απαρτία και πλειοψηφία.

Με απόφαση της γενικής συνέλευσης που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία, είναι δυνατόν τα κέρδη, που είναι διανεμητέα ως ελάχιστο μερίσμα να χορηγηθούν με μορφή τίτλων, ημεδαπών ή αλλοδαπών εταιρειών, εισηγμένων σε ρυθμιζόμενη αγορά, ή ιδίων τίτλων τους οποίους έχει στην κυριότητά της η Εταιρεία, εφόσον είναι και αυτοί εισηγμένοι με την επιφύλαξη της τήρησης της αρχής της ίσης μεταχείρισης των μετόχων και με την προϋπόθεση ότι οι ως άνω τίτλοι θα αποτελέσουν αντικείμενο αποτίμησης, σύμφωνα με τα άρθρα 17 και 18 του Ν.4548/2018. Διανομή άλλων περιουσιακών στοιχείων αντί μετρητών είναι επιτρεπτή με τις παραπάνω προϋποθέσεις μόνο ύστερα από ομόφωνη απόφαση όλων των μετόχων. Η παράγραφος αυτή εφαρμόζεται αναλόγως και στη διανομή των περαιτέρω κερδών, Στην περίπτωση αυτή η γενική συνέλευση αποφασίζει επί όλων των σχετικών θεμάτων με απλή απαρτία και πλειοψηφία.

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.

Η Εταιρεία κατά τη χρήση 2018 δεν προέβη σε διανομή μερίσματος λόγω του ζημιογόνου αποτελέσματος, όπως αποφασίστηκε από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας την 26.06.2019.

Δεν υφίστανται περιορισμοί στη διανομή μερισμάτων της Εταιρείας.

### **3.12 Δικαστικές, διοικητικές και διαιτητικές διαδικασίες**

Η Εταιρεία δηλώνει ότι κατά την περίοδο των δώδεκα (12) μηνών που προηγείται από την έκδοση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υπήρξαν διοικητικές, δικαστικές ή διαιτητικές διαδικασίες, περιλαμβάνοντας διαδικασίες που εκκρεμούν ή που ενδέχεται να κινηθούν εναντίον της ή άλλης εταιρείας του Ομίλου και έχουν περιέλθει σε γνώση της, οι οποίες να είχαν προσφάτως (κατά την προαναφερόμενη περίοδο) ή να μπορούν να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εταιρείας ή/και του Ομίλου της.

### 3.13 Σημαντικές μεταβολές στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Εκδότη

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική ή την εμπορική θέση του Ομίλου από την ημερομηνία σύνταξης της τελευταίας δημοσιευμένης ενοποιημένης οικονομικής κατάστασης της 30.06.2019 έως την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, εκτός από τα κάτωθι:

**α.** Η Εταιρεία υπέγραψε το οικονομικό κλείσιμο για την μελέτη, κατασκευή και θέση σε λειτουργία ενός νέου σταθμού ενέργειας στην Bismayah του Ιράκ, ισχύος 1.650 MW, αξίας €533 εκατομμυρίων και διάρκειας έργου 32 μηνών. Το έργο ανατέθηκε από τον ίδιο πελάτη (Mass Global Holdings) για λογαριασμό του οποίου το τρέχον διάστημα η Εταιρεία ολοκληρώνει την μελέτη, κατασκευή και θέση σε λειτουργία ανάλογου σταθμού ισχύος 1.500MW στην ίδια περιοχή, στα περίχωρα της Βαγδάτης.

**β.** Επίσης, η Εταιρεία υπέγραψε σύμβαση για την κατασκευή του Έργου «Μελέτη, προμήθεια υλικών και κατασκευή γραμμής διασύνδεσης φυσικού αερίου Ελλάδα - Βουλγαρία (Έργο IGB)», ύψους €145 εκατομμυρίων και διάρκειας έργου 18 μηνών. Ο αγωγός IGB θα συνδέσει τον υφιστάμενο εθνικό αγωγό μεταφοράς φυσικού αερίου (αρμοδιότητας του ΔΕΣΦΑ ΑΕ) στην Κομοτηνή και τον αγωγό Trans Adriatic (TAP) στην Ελλάδα με τον υπάρχοντα αγωγό φυσικού αερίου κοντά στη Βουλγαρική πόλη της Στάρα Ζαγόρα (αρμοδιότητας της Bulgartransgaz EAD).

**γ.** Η Εταιρεία επίσης υπέγραψε σύμβαση με την κρατική υπηρεσία οδοποιίας της Κροατίας για την κατασκευή του έργου «CONSTRUCTION OF STON BYPASS (DC414), SUBSECTIONS: SPARAGOVIĆI/ZARADEŽE – PRAPRATNO AND PRAPRATNO – DOLI», συνολικού προϋπολογισμού €68,8 εκατομμυρίων και διάρκειας έργου 28 μηνών. Το έργο βρίσκεται στην δυτική ακτή της Κροατίας, στην χερσόνησο Peljesac, στα 50 χιλιόμετρα βορειοδυτικά του Dubrovnik και περιλαμβάνει την κατασκευή Εθνικής Οδού, μήκους 18 χιλιομέτρων, συμπεριλαμβανομένων δύο σηράγγων διπλής κατεύθυνσης 1300 μέτρων έκαστη, μιας μεταλλικής γέφυρας στο κανάλι Ston μήκους 485 μέτρων, κατασκευή του κόμβου Prapratno, άλλες μικρότερου μήκους γέφυρες και λοιπά τεχνικά.

**δ.** την από 01.10.2019 υπογραφή σύμβασης με τον Σουηδικό Όμιλο «Sternier Stenhus» για την πώληση του συνόλου των μετοχών της εταιρείας «JPA AE» που έχει αναλάβει την πραγματοποίηση του έργου Σύμπραξης Δημοσίου και Ιδιωτικού Τομέα (ΣΔΙΤ) 10 Σχολείων στην Αττική. Το Έργο, συνολικής επένδυσης €52,6 εκατ., είχε υπογραφεί από την Εταιρεία την 09.05.2014 και είχε συγχρηματοδοτηθεί από ίδια κεφάλαια της Εταιρείας και μακροπρόθεσμο δανεισμό ύψους €33,4 εκατομμυρίων από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων (ΕΤΕπ) και το πρόγραμμα Jessica της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Η παρούσα συμφωνία με την Sternier Stenhus, η οποία έχει λάβει τις εγκρίσεις του ΚτΥπ και της ΕΤΕπ, ύψους €8,8 εκατομμυρίων, αφορά στη μεταβίβαση από την Εταιρεία του συνόλου των μετοχών καθώς και των ομολογιών περιορισμένης εξασφάλισης του Ομίλου ΑΒΑΞ. Η υπολειπόμενη περίοδος μίσθωσης είναι 22 έτη.

### 3.14 Πρόσθετες πληροφορίες

#### 3.14.1 Μετοχικό κεφάλαιο

##### 3.14.1.1 Ονομαστικό Μετοχικό Κεφάλαιο

Το ονομαστικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την 31.12.2017 ανήρχετο σε €45.039.813 διαιρούμενο σε 77.654.850 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,58 ανά μετοχή.

Με την Επαναληπτική Συνεδρίαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, που συνεδρίασε στις 03.09.2018 αποφασίστηκε η μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε κοινής μετοχής από €0,58 σε €0,30 με συνέπεια τη μείωση του ονομαστικού μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των 21.743.358 ευρώ με κεφαλαιοποίηση ισόποσων συσσωρευμένων ζημιών.

Το ονομαστικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την 31.12.2018 ανήρχετο σε €23.296.455 διαιρούμενο σε 77.654.850 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,30 ανά μετοχή.

Με την Επαναληπτική Συνεδρίαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, που συνεδρίασε στις 26.09.2019 αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας μέχρι του ποσού των € 19.999.999,80 με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης σε όλους τους μετόχους της, με τιμή έκδοσης €0,30 ανά μετοχή και την έκδοση 66.666.666 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών.

Υπό την προϋπόθεση έγκρισης και πλήρους κάλυψης της ανωτέρω Αύξησης, το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μετά την ολοκλήρωση αυτής θα ανέρχεται στο ποσό των €43.296.454,80 και θα διαιρείται σε 144.321.516 Κοινές Ονομαστικές, μετά ψήφου, μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,30, η κάθε μία.

Η ανωτέρω Αύξηση και η σχετική τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού της Εταιρείας εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. 102005/09-10-2019 απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης και καταχωρήθηκε στο Γ.Ε.ΜΗ την 09.10.2019 (ΑΔΑ: 6ΚΛΔ465ΧΙ8-ΞΔΕ).

### 3.15 Κανονιστικές Γνωστοποιήσεις

Η Εταιρεία έχει προβεί στις παρακάτω γνωστοποιήσεις στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. με βάση τον Κανονισμό (ΕΕ) 596/2014 τους τελευταίους 12 μήνες από την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου:

#### **Ανακοινώσεις για έργα / εταιρείες**

- Στις 20.03.2019 η Εταιρεία ανακοίνωσε την υπογραφή Σύμβασης ΣΔΙΤ για Μονάδα Επεξεργασίας Απορριμμάτων του Νομού Ηλείας  
(Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης:  
<http://www.jp-avax.gr/default.aspx?pid=227&CTID=292&newsid=228>)
- Στις 04.04.2019 η Εταιρεία ανακοίνωσε την υπογραφή Σύμβασης για την κατασκευή Integrated Casino Resort στη Λεμεσό  
(Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης:  
<http://www.jp-avax.gr/default.aspx?pid=227&CTID=292&newsid=231>)
- Στις 19.04.2019 η Εταιρεία ανακοίνωσε την έναρξη της από κοινού ανάπτυξης και εκμετάλλευσης αιολικών πάρκων συνολικής ισχύος 69,7 MW μεταξύ της ΔΕΗ και της VOLTERRA  
(Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης:  
<http://www.jp-avax.gr/default.aspx?pid=227&CTID=292&newsid=232>)
- Στις 12.06.2019 η Εταιρεία ανακοίνωσε την εξαγορά εταιρειών στο Κατάρ  
(Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης:  
<http://www.jp-avax.gr/default.aspx?pid=227&CTID=292&newsid=236>)
- Στις 03.07.2019 η Εταιρεία ανακοίνωσε την απορρόφηση της θυγατρικής J&P Ενεργειακά & Βιομηχανικά Έργα ΑΕ  
(Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης:  
<http://www.jp-avax.gr/default.aspx?pid=227&CTID=292&newsid=238>)
- Στις 02.10.2019 η Εταιρεία ανακοίνωσε την υπογραφή συμφωνίας πώλησης ΣΔΙΤ 10 Σχολικών Κτηρίων Αττικής  
(Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης:  
<http://www.jp-avax.gr/default.aspx?pid=227&CTID=292&newsid=243>)
- Στις 10.10.2019 η Εταιρεία ανακοίνωσε την υπογραφή τριών νέων έργων, συνολικής αξίας άνω των 740 εκατομμυρίων.  
(Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης:  
<http://www.jp-avax.gr/default.aspx?pid=227&CTID=292&newsid=244>)
- Στις 10.12.2019 η Εταιρεία ανακοίνωσε την ολοκλήρωση συγχώνευσης της J&P Ενεργειακά & Βιομηχανικά Έργα ΑΕ  
(Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης:  
<http://www.jp-avax.gr/default.aspx?pid=337&CTID=199&did=1118> )

#### **Ανακοινώσεις οικονομικών αποτελεσμάτων**

- Στις 30.04.2019 η Εταιρεία ανακοίνωσε τα ετήσια οικονομικά αποτελέσματα του 2018  
(Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης:  
<http://www.jp-avax.gr/default.aspx?pid=227&CTID=292&newsid=234>)

#### **Λοιπές Ανακοινώσεις**

- Στις 30.08.2019 η Εταιρεία ανακοίνωσε πρόσκληση μετόχων σε έκτακτη γενική συνέλευση  
(Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης:  
<http://www.jp-avax.gr/default.aspx?pid=227&CTID=292&newsid=240>)
- Στις 20.09.2019 η Εταιρεία ανακοίνωσε τις αποφάσεις της έκτακτης γενικής συνέλευσης της 20.09.2019  
(Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης:  
<http://www.jp-avax.gr/default.aspx?pid=227&CTID=292&newsid=241>)



- Στις 26.09.2019 η Εταιρεία ανακοίνωσε τις αποφάσεις της έκτακτης γενικής συνέλευσης της 26.09.2019 (Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης:  
<http://www.jp-avax.gr/default.aspx?pid=227&CTID=292&newsid=242>)
- Στις 11.11.2019 η Εταιρεία ανακοίνωσε την αντικατάσταση του Εσωτερικού Ελεγκτή (Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης:  
<http://www.jp-avax.gr/default.aspx?pid=334&CTID=200&srid=1528>)

Το πλήρες κείμενο των γνωστοποιήσεων είναι επίσης διαθέσιμο στον σύνδεσμο:  
<https://www.athexgroup.gr/el/web/guest/company-announcements2>

### 3.16 Σημαντικές συμβάσεις

#### 3.16.1 Συμβάσεις που είναι σημαντικές για την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου

Στο παρόν κεφάλαιο παρουσιάζονται οι σημαντικές συμβάσεις τα τελευταία δύο έτη στις οποίες η Εταιρεία αποτελεί συμβαλλόμενο μέρος, σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2019/980, όπως ισχύει.

#### ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΜΕ ΠΕΛΑΤΕΣ

Πελάτης	Περιγραφή έργου	Αναλογία Αξίας Σύμβασης για τον Όμιλο (ποσά σε € εκατ.)	Ημερομηνία πέρατος εργασιών
ΔΕΗ Άγιος Δημήτριος	Μελέτη, προμήθεια και κατασκευή συστήματος αποθείωσης καυσαερίων στη λιγνιτική μονάδα V ισχύος 375MWe του σταθμού παραγωγής ενέργειας του Αγίου Δημητρίου στην Κοζάνη.	68	Ιούνιος 2020
Basrah Gas (κοινοπραξία South Gas Company of Iraq, Shell Gas Iraq BV και Mitsubishi)	Εκβάθυνση λιμένος Umm Qasr στο Ιράκ και αποκατάσταση προβλητών 1 & 2 του τερματικού σταθμού	69	Απρίλιος 2020
ΣΔΙΤ Μονάδα Επεξεργασίας Απορριμμάτων του Νομού Ηλείας	Παροχή αποτελεσματικού συστήματος επεξεργασίας των αστικών στερεών αποβλήτων που παράγονται στον Νομό Ηλείας με μέγιστη δυναμικότητα 80.000 τόνων / έτος.	9,7	Ιανουάριος 2021
ICR CYPRUS RESORT DEVELOPMENT CO LIMITED	Κατασκευή του συγκροτήματος ξενοδοχείου και καζίνο "City of dreams Mediterranean" στη Λεμεσό της Κύπρου σε κοινοπραξία με την εταιρεία ΤΕΡΝΑ, 100% θυγατρική του Ομίλου ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ.	168	Οκτώβριος 2021
Mass Global Holdings	Μελέτη, κατασκευή και θέση σε λειτουργία σταθμού ενέργειας στην Bismayah του Ιράκ, ισχύος 1.650 MW	533	Ιούνιος 2022
ICGB	Μελέτη, προμήθεια υλικών και κατασκευή γραμμής διασύνδεσης φυσικού αερίου Ελλάδα - Βουλγαρία (Έργο IGB)	145	Απρίλιος 2021
Δημοκρατία Κροατίας	Κατασκευή εθνικής οδού, σηράγγων, κόμβων, γεφυρών και άλλων τεχνικών του «STON BYPASS», στα τμήματα «SPARAGOVICI/ZARADEŽE – PRAPRATNO» και «PRAPRATNO – DOLI»	68,8	Φεβρουάριος 2022
Sternier Stenhus	Πώληση συνόλου των μετοχών της εταιρείας JPA A.E. που έχει αναλάβει το έργο Σ.Δ.Ι.Τ. 10 σχολείων στην Αττική	8,8	Οκτώβριος 2019

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

### 3.16.2 Δανειακές συμβάσεις

Οι σημαντικότερες δανειακές συμβάσεις των εταιριών του Ομίλου, σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2019/980 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, ως ισχύει, οι οποίες βρίσκονται σε ισχύ για τα δύο αμέσως προηγούμενα έτη από την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου παρατίθενται κατωτέρω:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΤΡΑΠΕΖΑ	ΗΜ/ΝΙΑ ΣΥΜΒΑΣΗΣ	ΕΙΔΟΣ ΔΑΝΕΙΟΥ	ΑΡΧΙΚΗ ΑΞΙΑ (σε χιλ. €)	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 30.06.2019 (σε χιλ.€)	ΗΜ/ΝΙΑ ΛΗΞΗΣ
ΑΒΑΞ	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	11/9/2003	ΑΛΛΗΛΟΧΡΕΟΣ	32.700	32.591	
ΑΒΑΞ	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	11/9/2003	ΑΛΛΗΛΟΧΡΕΟΣ	781	781	
ΑΒΑΞ	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	14/3/2014	ΑΛΛΗΛΟΧΡΕΟΣ	21.000	0	
ΑΒΑΞ	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	3/4/2018	ΑΛΛΗΛΟΧΡΕΟΣ	15.000	15.000	
ΑΒΑΞ	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	27/11/2018	ΑΛΛΗΛΟΧΡΕΟΣ	18.000	17.500	
ΑΒΑΞ	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	19/5/2010	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	134.991	105.487	31/12/2022
ΑΒΑΞ	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	23/12/2014	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	138.158	127.454	15/1/2023
ΑΒΑΞ	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	20/6/2018	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	7.242	7.042	30/6/2023
ΑΒΑΞ	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	20/06/2018	ΑΛΛΗΛΟΧΡΕΟΣ		150	30/06/2023
ΑΒΑΞ	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	16/01/2019	ΑΛΛΗΛΟΧΡΕΟΣ	5.750	2.107	2028
ΑΒΑΞ	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	25/06/2018	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	700	700	25/06/2021
ΑΒΑΞ	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	25/6/2018	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	1.030	1.030	26/9/2023
ΑΒΑΞ	ALPHA BANK Α.Ε.	19/5/2010	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	60.023	46.884	31/12/2022
ΑΒΑΞ	ALPHA BANK Α.Ε.	23/12/2014	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	48.440	44.687	15/1/2023
ΑΒΑΞ	ALPHA BANK Α.Ε.	21/7/2018	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	631	631	16/9/2023
ΑΒΑΞ	ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.	19/5/2010	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	69.987	43.867	31/12/2022
ΑΒΑΞ	ΑΤΤΙΚΑ BANK Α.Ε.	28/06/2013	ΑΛΛΗΛΟΧΡΕΟΣ	723	723	
ΑΒΑΞ	ΑΤΤΙΚΑ BANK Α.Ε.	22/12/2015	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	15.000	14.350	30/6/2026

ΑΒΑΞ	ΑΤΤΙΚΑ BANK Α.Ε.	Iouy-17	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	25.000	24.740	21/6/2028
ΑΒΑΞ	ΕΘΝΙΚΗ FACTORS Α.Ε.	9/3/2017	ΑΛΛΗΛΟΧΡΕΟΣ	5.500	3.614	
ΑΒΑΞ	ΠΕΙΡΑΙΩΣ FACTORING Α.Ε.	6/11/2017	ΑΛΛΗΛΟΧΡΕΟΣ	8.000	3.603	
ΑΒΑΞ	ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜ Α ΚΥΠΡΟΥ		ΑΛΛΗΛΟΧΡΕΟΣ	1.000	158	
Κ/Ξ ΑΒΑΞ- GHELLA SpA (ΜΕΤΡΟ ΠΕΙΡΑΙΑ)- Μερίδιο ΑΒΑΞ	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	9/10/2014	ΑΛΛΗΛΟΧΡΕΟΣ	8.300	5.051	
ΑΒΑΞ	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.		ΥΠΟΣΧΕΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΩΤΕΕΣ (L/C's)		10.370	
ΑΒΑΞ	ΕΘΝΙΚΗ LEASING Α.Ε.		LEASING ΜΗΧ/ΤΩΝ		149	
ΑΒΑΞ	ΑΥΤΟHELLAS Α.Ε.		LEASING ΜΗΧ/ΤΩΝ		56	
ΑΒΑΞ	INTERSYS Α.Ε.		LEASING ΜΗΧ/ΤΩΝ		148	
ΑΒΑΞ	ΔΛΠ ADJUSTMENTS (ΔΠΧΑ 16)				666	
ΑΒΑΞ	ΔΑΝΕΙΟ ΑΠΟ INTERNATIONA L (ASTROBANK)	19/06/2019	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	4.500	4.270	
<b>Σύνολο Δανεισμού Μητρικής</b>				<b>622.456</b>	<b>513.808</b>	

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΤΡΑΠΕΖΑ	ΗΜ/ΝΙΑ ΣΥΜΒΑΣΗΣ	ΕΙΔΟΣ ΔΑΝΕΙΟΥ	ΑΡΧΙΚΗ ΑΞΙΑ (σε χιλ. €)	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 30.06.2019 (σε χιλ.€)	ΗΜ/ΝΙΑ ΛΗΞΗΣ
ΕΤΕΘ Α.Ε.	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	15/2/2007	ΑΛΛΗΛΟΧΡΕΟΣ	2.100	2.100	
VOLTERRA Κ-Ρ ΜΟΝΟΠΡΟ ΣΩΠΗ Α.Ε.	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	11/12/2017	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	17.129	13.925	30/6/2030
J & Ρ-ΑΒΑΞ ΙΚΤΕΟ Α.Ε.	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	23/1/2007	ΑΛΛΗΛΟΧΡΕΟΣ	3.000	1.850	
J & Ρ Developmen t Α.Ε.	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	7/11/2016	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	7.000	6.700	16/3/2022
ΕΛΒΙΕΞ Ο.Ε.	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	9/4/1993	ΑΛΛΗΛΟΧΡΕΟΣ	6.325	500	
J & Ρ Developmen t Α.Ε.	ALPHA BANK Α.Ε.	27/8/2008	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	8.800	2.930	31/12/2020

J & P Development A.E.	ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.	10/9/2010	ΑΛΛΗΛΟΧΡΕΟΣ	5.500	2.400	
VOLTERRA A.E.	ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.	10/4/2017	ΑΛΛΗΛΟΧΡΕΟΣ	1.000	1.000	
VOLTERRA A.E.	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	28/03/2019	ΑΛΛΗΛΟΧΡΕΟΣ	5.500	1.000	
Μαρίνα Αθηνών Α.Ε.	HSBC FRANCE ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.	20/10/2018	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	15.000	5.205	31/10/2028
J & P AVAX Κατασκευή και Διαχείριση Σχολικών Μονάδων	JESSICA	9/5/2014	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	16.721	14.465	8/5/2038
J & P AVAX Κατασκευή και Διαχείριση Σχολικών Μονάδων	JESSICA		ΜΑΚΡ/ΜΗ ΥΠΟΧΡ.ΠΛΗΡΩΤ .ΣΤΗΝ ΕΠΟΜ.ΧΡΗΣΗ		560	
J & P AVAX Κατασκευή και Διαχείριση Σχολικών Μονάδων	EUROPEAN INVESTMENT BANK	9/5/2014	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	16.721	14.642	8/5/2038
J & P AVAX Κατασκευή και Διαχείριση Σχολικών Μονάδων	EUROPEAN INVESTMENT BANK		ΜΑΚΡ/ΜΗ ΥΠΟΧΡ.ΠΛΗΡΩΤ .ΣΤΗΝ ΕΠΟΜ.ΧΡΗΣΗ		560	
Task J & P - ABAΞ Α.Ε.	ΕΘΝΙΚΗ FACTORS Α.Ε	9/3/2017	ΑΛΛΗΛΟΧΡΕΟΣ	1.500	0	
ΕΤΕΘ Α.Ε.	ΕΘΝΙΚΗ FACTORS Α.Ε.	9/3/2017	ΑΛΛΗΛΟΧΡΕΟΣ	1.500	0	
GROUP AVAX INTERNATIONAL LTD	LEASING ΜΗΧ/ΤΩΝ				3.471	
AVAX MIDDLE EAST	ARAB BANK	27/06/2019	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	38.855	38.855	30/06/2026
AVAX MIDDLE EAST	JCGH (ΜΕΤΟΧΟΣ)	28/05/2019	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ		703	06/2024
CONSPER QATAR WLL	QATAR NATIONAL BANK	14/12/2015	ΑΛΛΗΛΟΧΡΕΟΣ		28.970	
CONSPER QATAR WLL	ARAB BANK	16/02/2014	ΑΛΛΗΛΟΧΡΕΟΣ		13.284	
ADJ.ΔΠΛ (ΔΠΧΑ 16)					42.373	

<b>Σύνολο Δανεισμού Θυγατρικών</b>				<b>146.651</b>	<b>195.492</b>	
<b>Σύνολο Δανεισμού Ομίλου</b>				<b>769.107</b>	<b>709.300</b>	

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Η διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν έχει συνάψει επιπρόσθετες δανειακές συμβάσεις εντός του 2019, πλην των όσων αναφέρθηκαν ανωτέρω.

### 3.17 Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου, ήτοι 12 μήνες από τη δημοσίευσή του, τα ακόλουθα έγγραφα, επί των οποίων δύναται να διενεργηθεί έλεγχος, θα είναι διαθέσιμα στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας: <http://www.jp-avax.gr/default.aspx?pid=348&lang=1>

- Το καταστατικό της Εταιρείας. <http://www.jp-avax.gr/default.aspx?pid=340&CTID=205&gmid=1067>
- Το απόσπασμα του πρακτικού της Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της ΑΒΑΞ της 26.09.2019 που αποφάσισε την αύξηση του Μετοχικού της Κεφαλαίου. <http://www.jp-avax.gr/default.aspx?pid=340&CTID=205&gmid=1067>
- Το πρακτικό της από 15.01.2020 συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, στην οποία οριστικοποιήθηκαν οι όροι της Αύξησης. <http://www.jp-avax.gr/default.aspx?pid=340&CTID=205&gmid=1067>
- Η από 15.01.2020 Έκθεση Ευρημάτων Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, από την εκτέλεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών επί της βεβαίωσης προκαταβληθέντων κεφαλαίων έναντι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και τη διάθεση των προκαταβολών, της ελεγκτικής εταιρείας «BDO Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.» <http://www.jp-avax.gr/default.aspx?pid=340&CTID=205&gmid=1067>
- Οι Άτυπες (pro forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2018 και την περίοδο 01.01.-30.06.2019, συμπεριλαμβανομένης της Έκθεσης Διασφάλισης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή. <http://www.jp-avax.gr/default.aspx?pid=340&CTID=205&gmid=1067>

### 3.18 Έγγραφα μέσω παραπομπής

Τα ακόλουθα έγγραφα ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο με τη μέθοδο της παραπομπής, όπως προβλέπεται από το Τμήμα 15 του Παραρτήματος 3 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/980 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει:

- Η Ενδιάμεση Οικονομική Έκθεση για την περίοδο που έληξε την 30.06.2019, η οποία περιλαμβάνει τις δηλώσεις των μελών του Δ.Σ, την Ενδιάμεση Έκθεση Διαχείρισης του Δ.Σ, την Έκθεση Επισκόπησης του Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και τις ατομικές και ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.06.2019 και είναι διαθέσιμη στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας: <http://www.jp-avax.gr/updocuments/ABAΞ%20Οικονομική%20Έκθεση%2030.06.2019.pdf>
- Η Ετήσια Οικονομική Έκθεση για τη χρήση που έληξε την 31.12.2018, η οποία περιλαμβάνει τις δηλώσεις των μελών του Δ.Σ, την Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Δ.Σ, την Έκθεση Έλεγχου του Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και τις ατομικές και ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις 2018 και είναι διαθέσιμη στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας: <http://www.jp-avax.gr/updocuments/ABAΞ%20Οικονομική%20Έκθεση%2031.12.2018.pdf>

Σημειώνεται ότι λοιπές πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στις παραπάνω αναφερόμενες διευθύνσεις δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

## 4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

### 4.1 Ουσιώδεις Πληροφορίες

#### 4.1.1 Δήλωση για την Επάρκεια Κεφαλαίου Κίνησης

Αναφορικά με την επάρκεια κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου, η Διοίκηση της Εταιρείας, δηλώνει ότι, κατά την άποψή της, το κεφάλαιο κίνησης, επαρκεί για την χρηματοδότηση των τρεχουσών δραστηριοτήτων του Ομίλου, για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες από την ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου.

#### 4.1.2 Κεφαλαιοποίηση και Χρέος

Στους πίνακες που ακολουθούν, οι οποίοι έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία, παρουσιάζονται η κεφαλαιακή διάρθρωση και το καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος του Ομίλου την 30.06.2019.

Η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου την 30.06.2019 αναλύεται ως ακολούθως:

<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ ΚΑΙ ΧΡΕΟΣ ΟΜΙΛΟΥ</b>	
σε χιλ. €	<b>30.06.2019</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις με εγγυήσεις <sup>(1)</sup>	17.537
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις με εξασφαλίσεις <sup>(2)</sup>	85.497
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χωρίς εγγυήσεις και εξασφαλίσεις <sup>(3)</sup>	672.842
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (α)</b>	<b>775.876</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις με εγγυήσεις <sup>(4)</sup>	49.545
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις με εξασφαλίσεις <sup>(5)</sup>	467.521
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χωρίς εγγυήσεις και εξασφαλίσεις <sup>(6)</sup>	128.511
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων (β)</b>	<b>645.577</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων (γ)=(α)+(β)</b>	<b>1.421.453</b>
<b>Ίδια κεφάλαια</b>	
Μετοχικό κεφάλαιο & Κεφάλαιο Υπέρ το άρτιο	169.973
Τακτικό Αποθεματικό	16.000
Λοιπά αποθεματικά <sup>(7)</sup>	214.731
Κέρδη/(ζημιές) εις νέον	(300.858)
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (δ)</b>	<b>99.845</b>
<b>Γενικό Σύνολο (ε)=(γ)+(δ)</b>	<b>1.521.299</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία που δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

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

(1) Ο λογαριασμός «Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις με εγγυήσεις» αποτελεί το άθροισμα μέρους του λογαριασμού Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις (€4.072χιλ.) και μέρους του λογαριασμού Τραπεζικός δανεισμός (€13.465χιλ.)

(2) Ο λογαριασμός «Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις με εξασφαλίσεις» αποτελεί μέρος του λογαριασμού Τραπεζικός δανεισμός

(3) Ο λογαριασμός «Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χωρίς εγγυήσεις και εξασφαλίσεις» αποτελεί το άθροισμα μέρους του λογαριασμού Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις (€600.608χιλ.), του λογαριασμού Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι πληρωτέοι (€23.516χιλ.) και μέρους του λογαριασμού Τραπεζικός δανεισμός (€48.718χιλ.)

(4) Ο λογαριασμός «Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις με εγγυήσεις» αποτελεί το άθροισμα μέρους του λογαριασμού Λοιπές προβλέψεις και λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις (€2.310χιλ.) και μέρους του λογαριασμού Μακροπρόθεσμες Ομολογιακές Δανειακές υποχρεώσεις (€47.235χιλ.)

(5) Ο λογαριασμός «Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις με εξασφαλίσεις» αποτελεί το άθροισμα μέρους του λογαριασμού Λοιπές προβλέψεις και λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις (€684χιλ.) και μέρους του λογαριασμού Μακροπρόθεσμες Ομολογιακές Δανειακές υποχρεώσεις (€466.837χιλ.)

(6) Ο λογαριασμός «Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χωρίς εγγυήσεις και εξασφαλίσεις» αποτελεί το άθροισμα του λογαριασμού Μακροπρόθεσμες υποχρ.-Παράγωγα χρημ/κα στοιχεία παθητικού (€1.288 χιλ), του λογαριασμού Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (€35.031 χιλ.), του λογαριασμού Προβλέψεις για παροχές εργαζομένων κατά την έξοδο από την υπηρεσία (€9.844χιλ.), μέρους του λογαριασμού Λοιπές προβλέψεις και λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις (€34.800χιλ.) και μέρους του λογαριασμού Μακροπρόθεσμες Ομολογιακές Δανειακές υποχρεώσεις (€47.548χιλ.)

(7) Ο λογαριασμός «Λοιπά Αποθεματικά» αφορά το λογαριασμό «Λοιπά Αποθεματικά», εξαιρουμένου του τακτικού αποθεματικού (€16.000χιλ.), αλλά συμπεριλαμβανομένου του λογαριασμού Προσαρμογή Συναλλαγματικών Ισοτιμιών (€3.601χιλ.) και του κονδυλίου Μη ελέγχουσες συμμετοχές (€1.180χιλ.)

<b>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΧΡΕΟΣ</b>		
<i>σε χιλ. €</i>		<b>30.06.2019</b>
A	Ταμείο και καταθέσεις όψεως	114.703
B	Εμπορεύσιμα χρεόγραφα	0
<b>Γ</b>	<b>Ρευστότητα (Α)+(Β)</b>	<b>114.703</b>
<b>Δ</b>	<b>Βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις <sup>(1)</sup></b>	<b>715.033</b>
E	Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις <sup>(2)</sup>	137.635
ΣΤ	Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων <sup>(3)</sup>	10.045
H	Λοιπές βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις <sup>(4)</sup>	628.196
<b>Θ</b>	<b>Βραχυπρόθεσμο χρηματοοικονομικό χρέος (E)+(ΣΤ)+(H)</b>	<b>775.876</b>
<b>Ι</b>	<b>Καθαρό βραχυπρόθεσμο χρέος (Θ)-(Δ)-(Γ)</b>	<b>(53.860)</b>
K	Ομολογιακά δάνεια <sup>(5)</sup>	423.544
Λ	Μακροπρόθεσμο τραπεζικά δάνεια <sup>(6)</sup>	138.076
M	Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις <sup>(7)</sup>	83.958
<b>N</b>	<b>Μακροπρόθεσμο χρέος (Κ)+(Λ)</b>	<b>645.578</b>
<b>Ξ</b>	<b>Καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος (Ι)+(N)</b>	<b>591.718</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία που δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

(\*) Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

- (1) Ο λογαριασμός «Βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις» αποτελεί το άθροισμα των κάτωθι λογαριασμών: Αποθέματα (€41.712χιλ.) + Συμβατικά περιουσιακά στοιχεία (€204.199χιλ.) + Απαιτήσεις από πελάτες (€299.472χιλ.) + Λοιπές απαιτήσεις (€163.498χιλ.) + Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία (€6.151χιλ.)
- (2) Ο λογαριασμός «Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις» αποτελεί μέρος του λογαριασμού Τραπεζικός δανεισμός
- (3) Ο λογαριασμός «Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων» αποτελεί το άθροισμα του λογαριασμού Ομολογιακές δανειακές υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση (€5.758χιλ.) και του λογαριασμού Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις (€4.287χιλ.), οι οποίοι αποτελούν μέρος του λογαριασμού Τραπεζικός δανεισμός
- (4) Ο λογαριασμός «Λοιπές βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις» αποτελεί το άθροισμα του λογαριασμού Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις (€604.680χιλ.) και του λογαριασμού Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι πληρωτέοι (€23.516χιλ.)
- (5) Ο λογαριασμός «Ομολογιακά δάνεια» αποτελεί μέρος του λογαριασμού Μακροπρόθεσμες ομολογιακές δανειακές υποχρεώσεις
- (6) Ο λογαριασμός «Μακροπρόθεσμο τραπεζικά δάνεια» αποτελεί το άθροισμα του λογαριασμού Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις (€98.957χιλ.) και του λογαριασμού Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις (€39.119χιλ.). Οι δύο ανωτέρω λογαριασμοί αποτελούν μέρος του λογαριασμού Μακροπρόθεσμες ομολογιακές δανειακές υποχρεώσεις
- (7) Ο λογαριασμός «Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις» αποτελεί το άθροισμα των κάτωθι λογαριασμών: Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού (€1.288χιλ.) + Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (€35.031χιλ.) + Προβλέψεις για παροχές εργαζομένων κατά την έξοδο από την υπηρεσία (€9.844χιλ.) + Λοιπές προβλέψεις και λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις (€37.794χιλ.)

Όπως παρουσιάζεται στον ανωτέρω πίνακα, την 30.06.2019, η ρευστότητα του Ομίλου ανήλθε σε € 114.703 χιλ. ενώ οι βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε € 775.876 χιλ.

Τα δανειακά κεφάλαια ανέρχονταν σε € 709.299 χιλ. περίπου, εκ των οποίων ποσό € 147.680 χιλ. περίπου αφορά σε βραχυπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό και ποσό € 561.620 χιλ. περίπου αφορά σε μακροπρόθεσμο δανεισμό.

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω το καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος την 30.06.2019 διαμορφώθηκε σε €591.718 χιλ.

Η διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι στο χρονικό διάστημα από 01.07.2019 έως την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει επέλθει σημαντική μεταβολή στην κεφαλαιοποίηση και το χρέος του Εκδότη.

### Ενδεχόμενες υποχρεώσεις του Ομίλου την 30.06.2019

Υπάρχουν δικαστικές υποθέσεις εναντίον του Ομίλου για εργατικά ατυχήματα που συνέβησαν κατά την εκτέλεση κατασκευαστικών έργων από εταιρείες ή κοινοπραξίες που συμμετέχει ο Όμιλος. Λόγω του ότι ο Όμιλος είναι ασφαλισμένος έναντι εργατικών ατυχημάτων, δεν αναμένεται να προκύψει σημαντική επιβάρυνση από ενδεχόμενη αρνητική έκβαση των δικαστικών αποφάσεων. Οι λοιπές επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές, καθώς και οι εκκρεμείς αποφάσεις των δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία του Ομίλου ή της Εταιρείας, γι' αυτό το λόγο δεν έχουν διενεργηθεί σχετικές προβλέψεις.

Ο Όμιλος έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς του από τα οποία δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιαστικές επιβαρύνσεις.

Για τη χρήση 2018 η Εταιρία και οι θυγατρικές της που φορολογούνται στην Ελλάδα, έχουν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Νόμιμων Ελεγκτών όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Ν.4174/2013 αρ.65Α όπως τροποποιήθηκε και ισχύει μέχρι σήμερα. Ο έλεγχος αυτός για τη χρήση 2018 βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων του Α' εξαμήνου 2019. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, η Εταιρεία εκτιμά ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

## 4.2 Λόγοι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και χρησιμοποίηση των εσόδων

Σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 26.09.2019 το συνολικό ύψος της Αύξησης έως €20.000 χιλ. και αφαιρώντας τις δαπάνες έκδοσης, που προϋπολογίζονται σε €358 χιλ. περίπου, το καθαρό ύψος της Αύξησης θα ανέλθει έως €19.642 χιλ. (βλ. και ενότητα 4.10 «Δαπάνες έκδοσης»).

Τα καθαρά κεφάλαια που θα αντληθούν από την επικείμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης, θα χρησιμοποιηθούν ως εξής:

(α) ποσό €4,725 εκατ. για κάλυψη υποχρεώσεων που απορρέουν από τα ομολογιακά δάνεια της Εταιρείας, όπως αναφέρονται στην ενότητα 3.16.2 «Δανειακές Συμβάσεις».

(β) ποσό €5,0 εκατ. θα χρησιμοποιηθεί για τη μείωση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων.

(γ) ποσό €3,43 εκατ. για τη χρηματοδότηση της 100% θυγατρικής Volterra ΑΕ ως προς την εισφορά ιδίων κεφαλαίων στο αιολικό πάρκο στο Κουρομάντρι - Ριγανόλακα Ναυπακτίας. Τα έργα ανανεώσιμων πηγών ενέργειας συνήθως χρηματοδοτούνται από ένα συνδυασμό ιδίων κεφαλαίων, που εισφέρονται από τον επενδυτή, και δανειακών κεφαλαίων τα οποία αποπληρώνονται από τα μελλοντικά έσοδα της επένδυσης (project financing). Η Εταιρεία στη συγκεκριμένη επένδυση έχει εισφέρει στην θυγατρική της Volterra τα απαραίτητα ίδια κεφάλαια ώστε να υλοποιηθεί το έργο, μέσω αύξησης κεφαλαίου με τμηματική καταβολή η οποία πραγματοποιήθηκε κατόπιν απόφασης γενικής συνέλευσης του μοναδικού μετόχου της Volterra.

(δ) ποσό €3,487 εκατ. θα διατεθεί για βελτίωση ταμειακής ρευστότητας, ενόψει και των πληρωμών (σε δόσεις) του προστίμου ύψους €18,3 εκατ. που επιβλήθηκε το 2017 στην Εταιρεία από την Επιτροπή Ανταγωνισμού για διευθέτηση διαφοράς.

(ε) ποσό €3,0 εκατ. για εισφορά ιδίων κεφαλαίων και δανείου μειωμένης εξασφάλισης (sub-debt) στο έργο ΣΔΙΤ της διαχείρισης απορριμμάτων του Νομού Ηλείας όπως αναφέρεται στην ενότητα 3.5.2 «Χαρτοφυλάκιο έργων υπό εκτέλεση» και συγκεκριμένα στην υποενότητα «2.Παραχωρήσεις». Η υλοποίηση των έργων ΣΔΙΤ τυπικά περιλαμβάνει ένα χρηματοδοτικό μείγμα από τον ιδιώτη επενδυτή και δανειακά κεφάλαια. Για το συγκεκριμένο έργο, η Εταιρεία θα εισφέρει ίδια κεφάλαια αλλά και επιπλέον ποσά για την αγορά δανείου μειωμένης εξασφάλισης που θα εκδοθεί από τον φορέα υλοποίησης της μονάδας διαχείρισης των απορριμμάτων.

Η χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων αναμένεται να ολοκληρωθεί έως και 24 μήνες μετά την άντληση των κεφαλαίων.

Στο πλαίσιο της παρούσας Αύξησης, οι μέτοχοι της Εταιρείας, JCGH Ltd, Κωνσταντίνος Μιτζάλης, Νικόλαος Γεραρχάκης και Μαργαρίτα Γεραρχάκη έχουν προκαταβάλει συνολικό ποσό ύψους € 16.349,6 χιλ., το σύνολο του οποίου έχει εκταμιευθεί μέχρι 31.12.2019 ως κάτωθι:

Προκαταβολές	
Προκαταβολές από μετόχους (€ χιλ.)	
A) JCGH Ltd	13.500,0
B) Κων/νος Μιτζάλης	2.600,0
Γ) Νικόλαος Γεραρχάκης	199,6
Δ) Μαργαρίτα Γεραρχάκη	50,0
<b>Σύνολο προκαταβολών μετόχων</b>	<b>16.349,6</b>

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία.

Παρακάτω παρατίθεται ανάλυση του χρονισμού των προκαταβολών και της χρήσης αυτών:

Ποσά σε € χιλ.	Σύνολο
2015	5.275,0
2016	4.725,0
2017	0,0
2018	3.000,0
2019	3.349,6
<b>Σύνολο</b>	<b>16.349,6</b>

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, επί των οποίων η ελεγκτική εταιρεία BDO Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. εξέδωσε Έκθεση Ευρημάτων από την Εκτέλεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, η οποία παρατίθεται κατωτέρω.



Παρακάτω παρατίθεται ανάλυση της διάθεσης των προκαταβολών:

Διάθεση κεφαλαίων προκαταβολών – Βεβαίωση 15.01.2020*		
Τρόπος διάθεσης κεφαλαίων	Διατεθέντα κεφάλαια (σε €)	Χρονική περίοδος
A. Κάλυψη υποχρεώσεων που απορρέουν από τα ομολογιακά δάνεια (Σημείωση 1)	<b>4.725.000,00</b>	8 <sup>ος</sup> /2016
κοινοπρακτικό ομολογιακό δάνειο αρχικού ύψους €265,0 εκ	425.000,00	
κοινοπρακτικό ομολογιακό δάνειο αρχικού ύψους €186,6 εκ	4.300.000,00	
B. Πληρωμή βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (Σημείωση 2)	<b>4.695.101,06</b>	4 <sup>ος</sup> /2015 έως 11 <sup>ος</sup> /2019
χρήση 2015	1.015.246,80	
χρήση 2016	100.000,00	
χρήση 2017	0,00	
χρήση 2018	589.030,26	
χρήση 2019	2.990.824,00	
Γ. Συμμετοχή στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της 100% θυγατρικής Volterra A.E. (Σημείωση 3)	<b>3.430.000,00</b>	8 <sup>ος</sup> /2017 έως 9 <sup>ος</sup> /2018
χρήση 2018	1.700.000,00	
χρήση 2019	1.730.000,00	
Δ. Βελτίωση ταμειακής ρευστότητας ενόψει πληρωμής προστίμου Επιτροπής Ανταγωνισμού (Σημείωση 4)	<b>3.487.000,04</b>	6 <sup>ος</sup> /2018 έως 3 <sup>ος</sup> /2019
χρήση 2018	1.239.730,66	
χρήση 2019	2.247.269,38	
Ε. Εισφορά ιδίων κεφαλαίων και χορήγηση δανείου μειωμένης εξασφάλισης σε ΣΔΙΤ Ν. Ηλείας (Διαχειριστική Απορριμμάτων Ηλείας Ανώνυμη Εταιρεία Ειδικού Σκοπού, «ΔΑΗ ΑΕ») (Σημείωση 5)	<b>12.500,00</b>	3 <sup>ος</sup> /2019
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>16.349.601,10</b>	

\*Όπως προκύπτει από τη βεβαίωση της Διοίκησης της Εταιρείας επί της οποίας ο ορκωτός εξέδωσε την Έκθεση Ευρημάτων που περιγράφεται κατωτέρω.

Συνεπώς μετά τις ανωτέρω προκαταβολές, τα προς άντληση κεφάλαια αναλύονται ως εξής:

σε € χιλ.	Έως 31.12.2019	2020	Σύνολο
A. Κάλυψη υποχρεώσεων που απορρέουν από τα ομολογιακά δάνεια (Σημείωση 1)	4.725,0	0,0	<b>4.725,0</b>
B. Πληρωμή βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (Σημείωση 2)	4.695,1	304,9	<b>5.000,0</b>
Γ. Συμμετοχή στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της 100% θυγατρικής Volterra A.E. (Σημείωση 3)	3.430,0	0,0	<b>3.430,0</b>

Δ. Βελτίωση Ταμειακής Ρευστότητας ενόψει πληρωμής προστίμου Επιτροπής Ανταγωνισμού (Σημείωση 4)	3.487,0	0,0	<b>3.487,0</b>
Ε. Εισφορά ιδίων κεφαλαίων και χορήγηση δανείου μειωμένης εξασφάλισης σε ΣΔΙΤ Ν. Ηλείας (Διαχειριστική Απορριμμάτων Ηλείας Ανώνυμη Εταιρεία Ειδικού Σκοπού, «ΔΑΗ ΑΕ») (Σημείωση 5)	12,5	2.987,5	<b>3.000,0</b>
<b>Έξοδα έκδοσης</b>	<b>0,0</b>	358,0	<b>358,0</b>
<b>Σύνολο = (Α) + (Β) + (Γ) + (Δ) + (Ε)</b>	<b>16.349,6</b>	<b>3.650,4</b>	<b>20.000,0</b>

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία.

**Σημείωση 1:** Ποσά ύψους €425 χιλ και €4.300 χιλ διατέθηκαν τον Αύγουστο 2016 για την αποπληρωμή υποχρεώσεων που απορρέουν από τα κοινοπρακτικά ομολογιακά δάνεια ύψους €265,0 εκ και € 186,6 εκ της Εταιρείας. Τα αντίστοιχα υπόλοιπα των εν λόγω ομολογιακών δανείων την 30.06.2019 είναι €196,2 εκ (€105,5 εκ αφορά το Ομολογιακό Δάνειο Τράπεζας Πειραιώς, €46,9 εκ. αφορά το Ομολογιακό Δάνειο Alpha Bank και €43,9 εκ αφορά το Ομολογιακό Δάνειο Eurobank Ergasias) και €172,1 εκ.(€127,5 εκ. αφορά το Ομολογιακό Δάνειο Τράπεζας Πειραιώς, €44,7 εκ. αφορά το Ομολογιακό Δάνειο Alpha Bank) (Βλ. Ενότητα 3.16.2 «Δανειακές Συμβάσεις»).

**Σημείωση 2:** Ποσό ύψους €4.695,1 χιλ διατέθηκε την περίοδο από τον Απρίλιο του 2015 έως το Νοέμβριο 2019 για πληρωμές προμηθευτών. Ποσό €304,9 χιλ. αναμένεται να διατεθεί εντός του 2020 για ανάλογες πληρωμές.

**Σημείωση 3:** Ποσό ύψους €3.430,0 χιλ διατέθηκε τμηματικά την περίοδο από τον Αύγουστο 2017 έως το Σεπτέμβριο 2018 για την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου που πραγματοποίησε η 100% θυγατρική Volterra AE, ενόψει των κεφαλαιακών υποχρεώσεων που συνδέονταν με την ανέγερση αιολικού πάρκου ισχύος 16MW στην περιοχή Κουρομάντρι-Ριγανόλακκα στην περιοχή της Ναυπάκτου

**Σημείωση 4:** Ποσό ύψους €3.487,0 χιλ διατέθηκε την περίοδο Ιουνίου 2018 - Μαρτίου 2019 για την πληρωμή δόσεων του προστίμου (συνολικού ύψους €18,3 εκ) που επιβλήθηκε στην Εταιρεία το 2017 από την Επιτροπή Ανταγωνισμού

**Σημείωση 5:** Ποσό ύψους €12,5 χιλ χρησιμοποιήθηκε τον Μάρτιο 2019 ως δεσμευτική συμμετοχή κεφαλαίου στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ειδικού σκοπού «Διαχειριστική Απορριμμάτων Ηλείας» («ΔΑΗ ΑΕ»), που αποτελεί το φορέα διαχείρισης του έργου ΣΔΙΤ για την διαχείριση των απορριμμάτων στο Νομό Ηλείας. Για το 2020, αναμένεται να διατεθεί ποσό €2.987,5 χιλ., εκ των οποίων €671 χιλ για εισφορά κεφαλαίου και €2.317 χιλ. για αγορά δανείου μειωμένης εξασφάλισης (subordinated loan). Το δάνειο μειωμένης εξασφάλισης έχει διετή διάρκεια, και σκοπός είναι η ταμειακή διευκόλυνση του φορέα διαχείρισης του έργου κατά την περίοδο της κατασκευής του. Όταν το κεφάλαιο επιστραφεί στην Εταιρεία, θα χρησιμοποιηθεί ως κεφάλαιο κίνησης εντός ενός (1) έτους από την είσπραξή του.

Σε περίπτωση μερικής κάλυψης, τα αντληθέντα κεφάλαια θα χρησιμοποιηθούν με την εξής σειρά προτεραιότητας: Ε. Εισφορά ιδίων κεφαλαίων και δανείου μειωμένης εξασφάλισης σε ΣΔΙΤ Ν. Ηλείας, και Β. Πληρωμή βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων.

#### 4.2.1 Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού – Ελεγκτή για τις Υποχρεώσεις της Εταιρείας

Τα συμπεράσματα και η πληροφόρηση που περιέχονται στην «Έκθεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών σε σχέση με Αναγνωρισμένες Υποχρεώσεις της Εταιρείας «ΑΒΑΞ Α.Ε.» κατά την 15.01.2020 περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, με τη μορφή και στο πλαίσιο στο οποίο περιλαμβάνονται, κατόπιν σχετικής συναίνεσης του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και Δημητρίου Σπυράκη της BDO Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

Η Εταιρεία δηλώνει ότι έχει αναπαράγει πιστά εκ του πρωτοτύπου την κατωτέρω Έκθεση και δεν έχουν υπάρξει παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες στο Ενημερωτικό Δελτίο πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές:

Επιπλέον παρατίθεται Έκθεση Ευρημάτων Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, από την Εκτέλεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών, επί της βεβαίωσης προκαταβληθέντων κεφαλαίων έναντι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και τη διάθεση των προκαταβολών.

## **Έκθεση Ευρημάτων από την Εκτέλεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών**

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας «ΑΒΑΞ Α.Ε.»

Σύμφωνα με την από 23/12/2019 εντολή που λάβαμε από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΑΒΑΞ Α.Ε.» (η Εταιρεία), διενεργήσαμε τις προσυμφωνημένες διαδικασίες, όπως απαριθμούνται κατωτέρω, με σκοπό την επιβεβαίωση των καταθέσεων μετόχων της Εταιρείας για Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου καθώς και τη διάθεση αυτών, αναφορικά με τη χορηγούμενη κατά την 15<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2020 από τη Διοίκηση της Εταιρείας «Βεβαίωση Προκαταβληθέντων Κεφαλαίων» (η Βεβαίωση). Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για τη σύνταξη της προαναφερόμενης Βεβαίωσης. Διενεργήσαμε αυτή την εργασία σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, το οποίο ισχύει σε "Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση". Ευθύνη μας είναι να διενεργήσουμε τις κατωτέρω προσυμφωνημένες διαδικασίες και να σας γνωστοποιήσουμε τα ευρήματά μας.

### **Διαδικασίες που διενεργήθηκαν:**

Συγκεκριμένα οι διαδικασίες που διενεργήσαμε συνοψίζονται ως εξής:

- 1) Επιβεβαιώσαμε τα ποσά που αναφέρονται ως προκαταβληθέντα στη χορηγούμενη από τη Διοίκηση της Εταιρείας Βεβαίωση, με τα αντίστοιχα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στα λογιστικά βιβλία της Εταιρείας.
- 2) Λάβαμε αντίγραφα των τραπεζικών λογαριασμών της Εταιρείας όπου έχουν κατατεθεί τα προκαταβληθέντα κεφάλαια και συγκρίναμε αυτές τις τραπεζικές καταθέσεις με τα αντίστοιχα ποσά που αναφέρονται στη Βεβαίωση, κατά τη χρονική περίοδο που αυτά αναφέρονται.
- 3) Επιβεβαιώσαμε ότι τα ποσά που αναφέρονται στη Βεβαίωση σχετικά με τη διάθεση των προκαταβληθέντων κεφαλαίων, σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης την 26<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2019, προκύπτουν από νομότυπα παραστατικά και τις αναλύσεις που μας δόθηκαν, και περιλαμβάνονται στα λογιστικά βιβλία της Εταιρείας, κατά τη χρονική περίοδο που αυτά αναφέρονται.
- 4) Εξετάσαμε την πληρότητα και τη συνέπεια του περιεχομένου της Βεβαίωσης με τα αναφερόμενα στη σχετική απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης.

### **Ευρήματα**

Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών διαπιστώσαμε τα εξής:

- 1) Αναφορικά με την προσυμφωνημένη διαδικασία υπ' αριθμ. 1, τα ποσά που αναφέρονται στη Βεβαίωση ως προκαταβληθέντα έναντι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου ανέρχονται σε ποσό € 16.349,6 χιλ. και προκύπτουν από τις καταχωρήσεις στα λογιστικά βιβλία της Εταιρείας στη χρονική περίοδο που αυτά αναφέρονται.
- 2) Αναφορικά με την προσυμφωνημένη διαδικασία υπ' αριθμ. 2, τα ποσά που αναφέρονται στη Βεβαίωση ως προκαταβληθέντα έναντι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, συμφωνούν με τις αντίστοιχες τραπεζικές κινήσεις όπως αυτές εμφανίζονται στα αντίγραφα κίνησης των τραπεζικών λογαριασμών που μας χορηγήθηκαν από την Εταιρεία, κατά τη χρονική περίοδο που αυτά αναφέρονται.
- 3) Αναφορικά με την προσυμφωνημένη διαδικασία υπ' αριθμ. 3, επιβεβαιώσαμε ότι τα ποσά που αναφέρονται στη Βεβαίωση σχετικά με τη διάθεση των προκαταβληθέντων κεφαλαίων, σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης την 26<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2019, προκύπτουν από νομότυπα παραστατικά καθώς και τις σχετικές αναλύσεις της Εταιρείας, και περιλαμβάνονται στα λογιστικά βιβλία της Εταιρείας, κατά τη χρονική περίοδο που αυτά αναφέρονται. Ειδικότερα τα προκαταβληθέντα κεφάλαια έναντι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου ανέρχονται στο ποσό των € 16.349,6 χιλ. και έχουν διατεθεί: α) για πληρωμή ομολογιακών δανείων (€ 4.725 χιλ.), β) για πληρωμή υποχρεώσεων (€ 4.695,1 χιλ.), γ) για χρηματοδότηση (αύξηση κεφαλαίου) θυγατρικής εταιρείας (€ 3.430 χιλ.), δ) για εισφορά ιδίων κεφαλαίων και δανείου μειωμένης εξασφάλισης σε ΣΔΙΤ Ν. Ηλείας (€ 12,5 χιλ.) και ε) για βελτίωση ταμειακής ρευστότητας εν όψει και των πληρωμών (σε δόσεις) μέρους του προστίμου που επιβλήθηκε στην Εταιρεία το 2017 από την Επιτροπή Ανταγωνισμού (€ 3.487 χιλ.).
- 4) Αναφορικά με την προσυμφωνημένη διαδικασία υπ' αριθμ. 4, λάβαμε από τη Διοίκηση της Εταιρείας το Πρακτικό της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης με ημερομηνία 26<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2019 και επιβεβαιώσαμε την απόφαση που αναφέρεται στο Πρακτικό αυτό, με το περιεχόμενο της Βεβαίωσης.

Δεδομένου ότι η διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών δεν αποτελεί έλεγχο ή επισκόπηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης, δεν εκφράζουμε οποιαδήποτε άλλη διαβεβαίωση πέραν των όσων αναφέρουμε ανωτέρω.

Αν είχαμε διενεργήσει επιπρόσθετες διαδικασίες ή είχαμε διενεργήσει έλεγχο ή επισκόπηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης, ενδεχομένως να είχαν υποπέσει στην αντίληψή μας άλλα θέματα, τα οποία θα σας γνωστοποιούσαμε.

### Περιορισμός Χρήσης

Η Έκθεσή μας συντάχθηκε αποκλειστικά για το σκοπό που αναφέρεται στην πρώτη παράγραφο της παρούσας και απευθύνεται προς το Διοικητικό Συμβούλιο της ΑΒΑΞ Α.Ε. στο πλαίσιο των απαιτήσεων σχετικά με τη Δημόσια Προσφορά των νέων μετοχών της Εταιρείας και δεν επιτρέπεται η χρησιμοποίησή της για οποιοδήποτε άλλο σκοπό.

Η παρούσα Έκθεση περιορίζεται μόνο στα στοιχεία που αναφέρονται παραπάνω και δεν επεκτείνεται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας στο σύνολό τους.



BDO Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

Λ. Μεσογείων 449, Αγ. Παρασκευή 15343

ΑΜ ΣΟΕΛ: 173

Αγία Παρασκευή, 15 Ιανουαρίου 2020

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δημήτριος Β. Σπυράκης

ΑΜ ΣΟΕΛ: 34191

Τα στοιχεία και οι πληροφορίες της προαναφερθείσας έκθεσης της ελεγκτικής εταιρείας BDO Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε αποτελούν έγγραφο στη διάθεση του κοινού (βλέπε ενότητα 3.17 «Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού»), κατόπιν σχετικής συναίνεσης της εν λόγω ελεγκτικής εταιρείας.

Η ελεγκτική εταιρεία BDO Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε 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.

Τα κεφάλαια που θα συγκεντρωθούν αναμένεται να διατεθούν από την Εταιρεία εντός εικοσιτεσσάρων (24) μηνών από την ολοκλήρωση της Αύξησης.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δεσμεύεται να ενημερώνει την Ε.Χ.Α.Ε. καθώς και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σχετικά με τη χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων από την Αύξηση, σύμφωνα με τις αποφάσεις 25/17.07.2008 του Δ.Σ. της Ε.Χ.Α.Ε. και 8/754/14.04.2016 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του άρθρου 4.1.3.9 του Κανονισμού Χ.Α. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων θα γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής ιστοσελίδας του Χ.Α., της Εταιρείας και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χ.Α.

Επιπλέον, η Διοίκηση της Εταιρείας δεσμεύεται ότι για οποιαδήποτε τροποποίηση του προορισμού των κεφαλαίων που θα αντληθούν μέσω της Αύξησης και για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφόρηση θα τηρήσει τις υποχρεώσεις ενημέρωσης που προβλέπονται στην ισχύουσα νομοθεσία.

Η Εταιρεία θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών που σχετίζονται με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων από την Αύξηση σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού 596/2014 και τις λοιπές εφαρμοστέες νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις.

### 4.3 Όροι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου

Η Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας της 26.09.2019 και το Δ.Σ. της Εταιρείας στην από 15.01.2020 συνεδρίασή του, αποφάσισε μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας ποσού €19.999.999,80 με καταβολή μετρητών και έκδοση 66.666.666 νέων Κοινών Ονομαστικών, μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας €0,30 (στο εξής οι «Νέες μετοχές») η καθεμία, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 26 του Ν. 4548/2018 σε αναλογία 0,85849970735 νέες μετοχές για κάθε μία (1) παλαιά μετοχή και τιμή διάθεσης € 0,30 ανά μετοχή. Τα κεφάλαια που θα αντληθούν ανέρχονται σε περίπτωση πλήρους κάλυψης σε € 19.999.999,80 Η τιμή Διάθεσης των Νέων Μετοχών θα δύναται να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής των υφιστάμενων μετοχών κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης.

Αναλυτικότερα, ως προς τη διάθεση των Νέων Μετοχών, η ως άνω Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των κατόχων κοινών μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε τα ακόλουθα:

Δικαίωμα προτίμησης στην ως άνω αποφασισθείσα Αύξηση θα έχουν:

1. Όλοι οι μέτοχοι της Εταιρείας, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Σύστημα Άυλων Τίτλων της εταιρείας «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» μία εργάσιμη ημέρα μετά την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, όπως αυτή θα καθοριστεί και ανακοινωθεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας (σύμφωνα με το άρθρο 5.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών εφόσον διατηρούν τα δικαιώματα αυτά κατά το χρόνο άσκησής τους, και
2. όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η διάρκεια της περιόδου άσκησης του δικαιώματος προτίμησης ορίζεται σε δεκατέσσερις (14) ημέρες, σύμφωνα με το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας. Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, η περίοδος διαπραγμάτευσης και άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης και η λήξη της προθεσμίας καταβολής θα καθοριστούν και θα ανακοινωθούν, ως ο Νόμος ορίζει, με απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας σε μεταγενέστερο χρόνο, σύμφωνα με την εξουσιοδότηση της από 26.09.2019 Γενικής Συνέλευσης.

Κλασματικές μετοχές δεν θα εκδοθούν.

Η προθεσμία για την κάλυψη της Αύξησης ορίζεται κατά μέγιστο σε τέσσερις (4) μήνες από την καταχώρηση της έγκριση της Αύξησης στο Γ.Ε.Μ.Η., ως ο Νόμος ορίζει.

Δεδομένου ότι στο πλαίσιο της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, οι μέτοχοι της Εταιρείας, JCGH Ltd, Κωνσταντίνος Μιτζάλης, Νικόλαος Γεραρχάκης και Μαργαρίτα Γεραρχάκη έχουν προκαταβάλει ως ποσά προοριζόμενα για κάλυψη αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας το συνολικό ποσό των €16.349,6 χιλ., το σύνολο του οποίου έχει ήδη εκταμιευθεί προς κάλυψη του ισόποσου μέρους των ανωτέρω υποχρεώσεων της Εταιρείας, κατόπιν ολοκλήρωσης της Αύξησης, μέρος των αντληθέντων κεφαλαίων ενδέχεται να χρησιμοποιηθεί από την Εταιρεία προκειμένου να επιστραφεί σε έκαστο εκ των ανωτέρω μετόχων τυχόν ποσό το οποίο δεν θα έχει καταστεί δυνατό να αχθεί προς κάλυψη του ποσού της Αύξησης κατόπιν άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης.

Συγκεκριμένα, κατόπιν της άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης από τους μετόχους, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει εξουσιοδοτηθεί από τους μετόχους να καταλείψει τυχόν αδιάθετα δικαιώματα κατά την κρίση του. Στην περίπτωση κατά την οποία τα κεφάλαια τα οποία προκαταβλήθηκαν από τους ανωτέρω μετόχους υπερβαίνουν την αξία των νέων μετοχών που θα αποκτήσουν, η χρηματική διαφορά θα τους επιστραφεί.

Η από 26.09.2019 Έκτακτη Επαναληπτική Γενική Συνέλευση εξουσιοδότησε το Δ.Σ. της Εταιρείας, σε περίπτωση που η κάλυψη του ποσού της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών δεν είναι πλήρης, να αποφασίσει σύμφωνα με το άρθρο 26 του Ν.4548/2018, όπως διαθέσει αυτές κατ' ελεύθερη κρίση, άλλως το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, θα δύναται να αυξηθεί μόνον κατά το ποσό της τελικής κάλυψης σύμφωνα με το άρθρο 28 του Ν.4548/2018, ως ισχύει (δυνατότητα μερικής κάλυψης). Σημειώνεται ότι τυχόν αδιάθετες Νέες Μετοχές θα διατεθούν άνευ δημόσιας προσφοράς σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 2 του άρθρου 3 του Ν. 3401/2005.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι τήρησε όλες τις νόμιμες διαδικασίες ως προς την σύγκληση και διεξαγωγή της από 26.09.2019 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας, η οποία αποφάσισε μεταξύ άλλων την Αύξηση και δεσμεύεται ότι θα τηρήσει όλες τις νόμιμες διαδικασίες σχετικά με την Αύξηση αυτή.

Στον κατωτέρω πίνακα παρουσιάζονται συνοπτικά στοιχεία για τον αριθμό των κοινών μετοχών, υπό την παραδοχή ότι η έκδοση μετοχών θα καλυφθεί εξ ολοκλήρου:

<b>ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ</b>	
<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>77.654.850</b>
<b>Έκδοση νέων κοινών μετοχών:</b>	
Με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων σε αναλογία 0,85849970735 νέες κοινές για κάθε 1 παλαιά	Έως 66.666.666
Ονομαστική αξία μετοχής	€0,30
Τιμή διάθεσης μετοχής	€0,30
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ*</b>	<b>144.321.516</b>
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ*</b>	<b>€19.999.999,80</b>

\* Σε περίπτωση πλήρους κάλυψης

Υπό την προϋπόθεση έγκρισης και πλήρους κάλυψης της ανωτέρω προτεινόμενης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης, θα ανέρχεται στο ποσό των €43.296.454,80 και θα διαιρείται σε 144.321.516 Κοινές Ονομαστικές, μετά ψήφου, μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30, η κάθε μία.

Για την παρούσα Αύξηση δεν υπάρχει εγγύηση κάλυψης, επομένως εάν η κάλυψη της Αύξησης δεν είναι πλήρης, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι το ποσό της κάλυψης.

## **4.4 Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης**

Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος θα ορισθεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας εντός του προβλεπόμενου από το Ν. 4548/2018 χρονικού διαστήματος και θα ανακοινωθεί έγκαιρα στο επενδυτικό κοινό σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χ.Α.

### **4.4.1 Αποκοπή Δικαιώματος Προτίμησης**

Με την από 26.09.2019 Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας και την από 15.01.2020 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας καθώς και σύμφωνα με τις διατάξεις του 26 του Ν.4548/2018 και του Καταστατικού της Εταιρείας, για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης επί των κοινών μετοχών, ορίζεται προθεσμία 14 ημερών. Η περίοδος καταβολής των κεφαλαίων της Αύξησης θα συμπίπτει με την προθεσμία άσκησης του δικαιώματος προτίμησης, δυνάμενης να παραταθεί με νεότερη απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας, σε κάθε περίπτωση εντός των προθεσμιών του Νόμου.

Σε κάθε περίπτωση, η προθεσμία για την καταβολή του ποσού της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου δεν θα υπερβαίνει τους τέσσερις (4) μήνες, αρχόμενη από την έγκριση της μεταβολής του σχετικού άρθρου του καταστατικού της Εταιρείας από το Γ.Ε.ΜΗ.

Το σύνολο των νέων κοινών μετοχών θα διατεθεί με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων. Δικαιούχοι των δικαιωμάτων προτίμησης είναι οι Μέτοχοι, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Σύστημα Άυλων Τίτλων της εταιρείας ΕΛ.Κ.Α.Τ. μία εργάσιμη ημέρα μετά την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης (κατ' άρθρο 5.2. του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών), εφόσον διατηρούν τα δικαιώματα αυτά κατά το χρόνο άσκησής τους και όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσης των εν λόγω δικαιωμάτων στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης θα καθοριστεί και θα ανακοινωθεί σε μεταγενέστερη ημερομηνία με απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας.

Η ημερομηνία έναρξης και λήξης της περιόδου ενάσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα ορισθεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην ισχύουσα ελληνική εταιρική και χρηματιστηριακή νομοθεσία. Το δικαίωμα προτίμησης θα ασκείται καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου της άσκησης δικαιώματος προτίμησης.

Σύμφωνα με την απόφαση της από 26.09.2019 Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας κλασματικές μετοχές δεν θα εκδοθούν. Για το λόγο αυτό, συστήνεται στους κ. Μετόχους όπως συγκεντρώσουν μέσω του Χ.Α. αριθμό μετοχών ή δικαιωμάτων προτίμησης που κατά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης να παράγουν ακέραιο αριθμό Νέων Μετοχών.

Ο μέγιστος αριθμός Νέων Μετοχών για τις οποίες μπορεί να εγγραφεί ένας κάτοχος δικαιωμάτων προτίμησης είναι άμεση συνάρτηση του αριθμού των δικαιωμάτων προτίμησης που κατέχει.

Η έναρξη άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα πραγματοποιηθεί κατά τα προβλεπόμενα από τον Κανονισμό του Χ.Α. μέσα σε οκτώ (8) εργάσιμες ημέρες από την ημερομηνία αποκοπής. Η ακριβής ημερομηνία έναρξης και λήξης της περιόδου άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα προσδιοριστεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας, θα δημοσιευτεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α., στις ιστοσελίδες του Χ.Α. και της Εταιρείας, στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως. Τα δικαιώματα προτίμησης είναι μεταβιβάσιμα και θα διαπραγματεύονται στο Χ.Α. από την ημερομηνία έναρξης της περιόδου άσκησης μέχρι και τρεις (3) εργάσιμες ημέρες πριν από τη λήξη της περιόδου άσκησής τους.

Τα δικαιώματα προτίμησης θα ασκηθούν κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες, καθόλη τη διάρκεια της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης, είτε μέσω των χειριστών των λογαριασμών αξιών των Μετόχων (Χρηματιστηριακή Εταιρεία ή Θεματοφυλακή Τραπέζης), είτε απευθείας στα καταστήματα της Alpha Bank (για τους Μετόχους που δεν επιθυμούν να τα ασκήσουν μέσω των χειριστών τους).

Οι Μέτοχοι που επιθυμούν να ασκήσουν τα δικαιώματά τους μέσω των χειριστών τους θα αιτούνται την άσκηση των δικαιωμάτων τους από το χειριστή τους.

Για την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης μέσω της Alpha Bank, οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης θα τα ασκούν, με την προσκόμιση της σχετικής βεβαίωσης Δέσμευσης Δικαιωμάτων της «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (ΕΛ.Κ.Α.Τ.) και την ταυτόχρονη καταβολή του αντιτίμου των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στο ασκούμενο δικαίωμα προτίμησης.

Ειδικότερα, για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης στα καταστήματα της Alpha Bank οι κάτοχοί τους θα πρέπει να ακολουθήσουν την εξής διαδικασία:

- α) Να προσκομίσουν την αστυνομική τους ταυτότητα, τον αριθμό του φορολογικού τους μητρώου, την εκτύπωση των στοιχείων Σ.Α.Τ. καθώς και τη σχετική Βεβαίωση Δέσμευσης Δικαιωμάτων για άσκηση δικαιώματος προτίμησης, την οποία θα πρέπει να αναζητήσουν από το χειριστή του λογαριασμού τους.
- β) Να δηλώσουν κατά την άσκηση των δικαιωμάτων τους τον αριθμό μερίδας επενδυτή Σ.Α.Τ., τον αριθμό λογαριασμού αξιών στο Σ.Α.Τ. και τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών τους στον οποίο επιθυμούν να καταχωρηθούν οι Νέες Μετοχές που αντιστοιχούν στο ασκούμενο δικαίωμα προτίμησης.
- γ) Να καταβάλουν, σε ειδικό τραπεζικό λογαριασμό που έχει ανοιχτεί για την Αύξηση, το συνολικό αντίτιμο των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στο ασκούμενο δικαίωμα προτίμησης τους.

Η καταβολή του ως άνω ποσού θα γίνεται, είτε με κατάθεση μετρητών στον ειδικό τραπεζικό λογαριασμό που έχει ανοιχτεί ειδικά για την Αύξηση αυτή, είτε με χρέωση λογαριασμού καταθέσεων που τυχόν τηρεί ο Μέτοχος στην Alpha Bank κατά ποσό ίσο με το συνολικό αντίτιμο των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στο ασκούμενο δικαίωμα προτίμησης και εν συνεχεία ισόποση πίστωση του ανωτέρω ειδικού λογαριασμού της Αύξησης.

Μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης τους, οι εγγραφόμενοι θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη, η οποία δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο και δεν είναι διαπραγματεύσιμη.

Τα δικαιώματα προτίμησης, τα οποία δεν θα ασκηθούν μέχρι τη λήξη της προθεσμίας των εγγραφών, αποσβένονται και παύουν να ισχύουν.

Οι επενδυτές που ασκούν δικαιώματα προτίμησης δεν επιβαρύνονται με κόστη εκκαθάρισης και πίστωσης των Νέων Μετοχών τους και με οποιοδήποτε άλλο κόστος. Για την αγορά δικαιωμάτων προτίμησης ο αγοραστής επιβαρύνεται με τα προβλεπόμενα έξοδα που έχει συμφωνήσει με την Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. ή Τράπεζα που συνεργάζεται για την ως άνω αγορά καθώς και με τις χρεώσεις (μεταβιβαστικά) που ισχύουν από την ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Οι Νέες Μετοχές, θα αποδοθούν στους δικαιούχους σε άυλη μορφή με πίστωση στη Μεριδα και στο Λογαριασμό Αξιών στο Σ.Α.Τ., που έχει δηλωθεί από τους δικαιούχους.

#### **4.4.2 Κάλυψη/Δυνατότητα Υπαναχώρησης**

Σε περίπτωση δημοσίευσης συμπληρώματος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με το άρθρο 23 του Ν. 1129/2017 και με το άρθρο 16 του Ν.3401/2005 (κατά την έκταση που ισχύει μετά την έναρξη ισχύος του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129) και όπως έχει τροποποιηθεί από το Ν.4099/2012, επενδυτές που έχουν εγγραφεί για την απόκτηση νέων μετοχών δύνανται να υπαναχωρήσουν από την εγγραφή τους το αργότερο εντός δύο εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος. Η διαδικασία υπαναχώρησης αναφέρεται λεπτομερώς στο συμπλήρωμα.

#### **4.5 Δηλώσεις Κυρίων Μετόχων**

Οι κ.κ. Κωνσταντίνος Μιτζάλης και Κωνσταντίνος Κουβαράς, ως βασικοί μέτοχοι της Εταιρείας, κατέχοντες άνω του 5% του μετοχικού κεφαλαίου που ταυτόχρονα μετέχουν στη διοίκηση της Εταιρείας ως εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, έχουν δηλώσει στην Εταιρεία – στο πλαίσιο εφαρμογής των διατάξεων των άρθρων 4.1.3.13.2 (ε) του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών την πρόθεσή τους να διατηρήσουν το ποσοστό το οποίο κατέχουν στην Εταιρεία: (α) έως την ολοκλήρωση της προτεινόμενης Αύξησης και την εισαγωγή των νεοεκδοθησομένων μετοχών και β) για χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των εν λόγω μετοχών στο Χ.Α. Η ανωτέρω δήλωση των κ.κ. Κωνσταντίνου Μιτζάλη και Κωνσταντίνου Κουβαρά είναι καταγεγραμμένη στο Πρακτικό της Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 26/09/2019. Σημειώνεται ότι ο κ. Μιτζάλης έχει προκαταβάλει ποσό €2.600 χιλ. εκ των €2.786,5 χιλ. που απαιτούνται για την πλήρη άσκηση των δικαιωμάτων του, ενώ ο κ. Κουβαράς έχει δεσμευθεί γραπτώς για την καταβολή ποσού €1.193 χιλ προκειμένου να εξασκήσει πλήρως τα δικαιώματά του.

Επιπλέον, σημειώνεται ότι η JCGH Ltd, ως μέτοχος της Εταιρείας και με βάση γραπτή δήλωσή της, δηλώνει ότι υπό την ιδιότητά της ως μέτοχος της ΑΒΑΞ ΑΕ με ποσοστό συμμετοχής 3,40% στις κοινές μετοχές της, προτίθεται να ασκήσει πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης που αναλογούν στο ποσοστό συμμετοχής της στην Εταιρεία,

καταβάλλοντας για την ανωτέρω ενέργεια συνολικά το ποσό των €679.158,90. Επιπλέον, έχει προκαταβάλει ποσό €12.820.841,10 έναντι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου για την αγορά τυχόν αδιάθετων μετοχών που θα προκύψουν και οι οποίες θα διατεθούν κατά την κρίση του Δ.Σ., υπό την προϋπόθεση ότι συνεπεία της αγοράς αδιάθετων μετοχών το ποσοστό της επί του συνολικού αριθμού δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας δε θα υπερβεί το 1/3. Στην τελευταία περίπτωση, προτίθεται να αγοράσει δηλαδή τόσες αδιάθετες μετοχές που θα προκύψουν ώστε το συνολικό της ποσοστό να μην υπερβεί το ως άνω όριο ενώ το υπόλοιπο που θα προκύψει εκ της προκαταβολής ποσού € 12.820.841,10 επιθυμεί να της επιστραφεί ατόκως. Το συνολικό ποσό έναντι της Αύξησης που έχει προκαταβάλει ανέρχεται σε € 13.500.000. Περαιτέρω δηλώνει ότι προτίθεται να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής της στην Εταιρεία: α) έως την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης κεφαλαίου και την εισαγωγή των νέων μετοχών που θα εκδοθούν και β) να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής της, όπως αυτό θα έχει διαμορφωθεί μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης, για χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών από την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Επιπλέον, δηλώνει ότι σε περίπτωση που οι λοιποί μέτοχοι της Εταιρείας ασκήσουν τα δικαιώματα προτίμησής τους και ως εκ τούτου προκύψει υπερβάλλον ποσό από την ανωτέρω προκαταβολή ποσού € 12.820.841,10, επιθυμεί την επιστροφή του υπερβάλλοντος ποσού ατόκως.

Πέραν των ανωτέρω, δεν είναι γνωστό στην Εταιρεία, κατά την ημερομηνία του ενημερωτικού δελτίου εάν άλλοι κύριοι μέτοχοι ή μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Εταιρείας προτίθενται να εγγραφούν για την απόκτηση Νέων Μετοχών ή εάν οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο, μέτοχος ή μη προτίθεται να εγγραφεί για την απόκτηση ποσοστού ίσου ή μεγαλύτερου από 5% του μετοχικού κεφαλαίου.

#### **4.6 Συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην προσφορά**

Εξ' όσων γνωρίζει η Εταιρεία, δεν υφίσταται σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ της Εταιρείας και των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην επικείμενη αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου.

Επιπλέον, η ελεγκτική εταιρεία «BDO Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.» δηλώνει την ανεξαρτησία της αναφορικά με την Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ), που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και επιπλέον ότι έχει εκπληρώσει τις δεοντολογικές υποχρεώσεις ανεξαρτησίας, σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τον Κανονισμό ΕΕ 537/2014.

#### **4.7 Πληροφορίες σχετικά με τις Μετοχές της Εταιρείας**

Οι μετοχές της Εταιρείας, οι οποίες προσφέρονται με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, είναι άυλες κοινές, ονομαστικές, διαπραγματεύονται στη Ρυθμιζόμενη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών και θα εκδοθούν βάσει των διατάξεων του Ν.4548/2018 και του καταστατικού της ΑΒΑΞ. Αναλυτικά στοιχεία αναφορικά με τις μετοχές της Εταιρείας, παρατίθενται στο άρθρο 5 του Καταστατικού αυτής. Η Αύξηση αφορά στην έκδοση έως 66.666.666 νέων, κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Εταιρείας («Νέες Μετοχές»), ονομαστικής αξίας € 0,30 εκάστη, με αναλογία 0,85849970735 νέες μετοχές για κάθε μία (1) υφιστάμενη μετοχή και τιμή διάθεσης € 0,30 ανά μετοχή.

Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number) των κοινών μετοχών της ΑΒΑΞ είναι GRS213213002. Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι το Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε. (ΕΛ.Κ.Α.Τ), Λ. Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα.

Οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται σε ευρώ. Οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται με μονάδα διαπραγμάτευσης το ένα τεμάχιο (μετοχή). Δεν υπάρχουν ρήτρες εξαγοράς ή μετατροπής των κινητών αξιών, ή περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβασή τους. Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, δεν υφίστανται δικαιώματα αγοράς μετοχών από τους εργαζομένους της Εταιρείας.

Η Εταιρεία έχει συνάψει με την Eurobank Equities ΑΕΠΕΥ σύμβαση Ειδικής Διαπραγμάτευσης της μετοχής της προκειμένου να βελτιωθεί η ημερήσια εμπορευσιμότητα και η σταθερότητα της τιμής της. Η ειδική διαπραγμάτευση της μετοχής της Εταιρείας ξεκίνησε τον Δεκέμβριο του 2015 και η σχετική σύμβαση ετήσιας διάρκειας ανανεώνεται έκτοτε.

Δεν υφίστανται δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς των υφιστάμενων μετοχών ή των μετοχών που πρόκειται να εκδοθούν δυνάμει της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας και δεν υφίστανται κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ούτε υπήρξαν κατά την εξεταζόμενη περίοδο δημόσιες προτάσεις τρίτων για την εξαγορά των κοινών μετοχών της Εταιρείας.



#### 4.7.1 Δικαιώματα Μετόχων

Κάθε μετοχή της Εταιρείας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας, το οποίο δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπει ο Νόμος. Η εγγραφή ενός προσώπου ως μετόχου στα αρχεία της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε., σύμφωνα με το άρθρο 43 του Ν. 2396/96 συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή του Καταστατικού της Εταιρείας και των νόμιμων αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων.

Το Καταστατικό της Εταιρείας δεν περιέχει ειδικά δικαιώματα, ούτε προνόμια υπέρ συγκεκριμένων μετόχων αλλά ούτε και περιορισμούς.

Με εξαίρεση τις νέες μετοχές που θα εκδοθούν με τη παρούσα Αύξηση όλες οι κοινές ονομαστικές μετοχές που έχει εκδώσει μέχρι σήμερα η Εκδότρια είναι εισηγμένες στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. και είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες.

Οι μέτοχοι ασκούν τα σχετικά με τη διοίκηση της Εταιρείας δικαιώματά τους μόνο με τη συμμετοχή τους στη Γενική Συνέλευση. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις εκάστης μετοχής παρακολουθούν τον κατά Νόμο κύριο της, η κυριότητα δε αυτής συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή του Καταστατικού και των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και του Δ.Σ., οι οποίες λαμβάνονται μέσα στα πλαίσια της δικαιοδοσίας τους και του Νόμου.

Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου στη Γενική Συνέλευση.

Σε κάθε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, που δεν γίνεται με εισφορά σε είδος, καθώς και σε περίπτωση έκδοσης ομολογιών με δικαίωμα μετατροπής σε μετοχές, παρέχεται δικαίωμα προτίμησης σε ολόκληρο το νέο κεφάλαιο ή το ομολογιακό δάνειο, υπέρ των κατά το χρόνο της έκδοσης μετόχων, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο, κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 26 παράγραφος 1 του Κ.Ν. 4548/2018, ως ισχύει σήμερα.

Η προθεσμία που όρισε το όργανο της Εταιρείας που αποφάσισε την Αύξηση για την ενάσκηση του δικαιώματος προτίμησης, με την επιφύλαξη τήρησης της προθεσμίας καταβολής του κεφαλαίου, όπως ορίζεται στο άρθρο 20 του Ν. 4548/2018, δεν μπορεί να είναι μικρότερη από των δεκατεσσάρων (14) ημερών.

Στην περίπτωση της παραγράφου 2 του άρθρου 25 του Ν.4548/2018, η προθεσμία για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης δεν αρχίζει πριν από τη λήψη της απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου για τον προσδιορισμό της τιμής διάθεσης των νέων μετοχών ή του τυχόν επιτοκίου.

Οι μετοχές που δεν έχουν αναληφθεί, σύμφωνα με τα παραπάνω, θα διατίθενται ελεύθερα από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σε τιμή όχι κατώτερη της τιμής που καταβάλλουν οι υφιστάμενοι μέτοχοι.

Σε περίπτωση που το όργανο της Εταιρείας που έλαβε την απόφαση για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου παρέλειψε να ορίσει την προθεσμία για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης, την προθεσμία αυτή ορίζει με απόφασή του το Διοικητικό Συμβούλιο, μέσα στα χρονικά όρια που προβλέπονται από το άρθρο 20 του Ν.4548/2018.

Η πρόσκληση για την ενάσκηση του δικαιώματος προτίμησης, στην οποία πρέπει να μνημονεύεται και η προθεσμία μέσα στην οποία πρέπει να ασκηθεί αυτό το δικαίωμα, δημοσιεύεται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Νόμο και το καταστατικό. Η κατά τα ανωτέρω πρόσκληση και η γνωστοποίηση της προθεσμίας άσκησης του δικαιώματος προτίμησης μπορούν να παραλειφθούν, εφόσον στη Γενική Συνέλευση παρέστησαν μέτοχοι εκπροσωπούντες του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου και έλαβαν γνώση της προθεσμίας που τάχθηκε για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης ή δήλωσαν την απόφασή τους για το αν θα ασκήσουν ή όχι το δικαίωμα προτίμησης.

Με τους περιορισμούς των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 27 του Ν. 4548/2018, όπως ισχύει, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία, το δικαίωμα προτίμησης μπορεί να περιορισθεί ή καταργηθεί.

Κάθε μετοχή είναι αδιάρετη και παρέχει δικαίωμα μίας ψήφου στη Γενική Συνέλευση. Συγκύριοι μετοχών, για να έχουν δικαίωμα ψήφου πρέπει να υποδείξουν εγγράφως ένα κοινό εκπρόσωπο για τη μετοχή αυτή, ο οποίος θα τους εκπροσωπήσει στη Γενική Συνέλευση, μέχρι δε τον καθορισμό αυτού αναστέλλεται η άσκηση των δικαιωμάτων τους.

Στην Γενική Συνέλευση, σύμφωνα με τα άρθρα 124 και 128 του Ν.4548/2018, δικαίωμα συμμετοχής είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπων, και ψήφου έχει όποιος εμφανίζεται ως μέτοχος κοινών ονομαστικών

μετοχών της Εταιρείας στα αρχεία του Συστήματος Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) που διαχειρίζεται η «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.» (Ε.Χ.Α.Ε.), στα οποία τηρούνται οι κινητές αξίες (μετοχές) της Εταιρείας, κατά την έναρξη της πέμπτης ημέρας πριν από την ημέρα της αρχικής συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης, (ημερομηνία καταγραφής

Δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση, η Εταιρεία θέτει στη διάθεση των μετόχων τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της καθώς και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών (Άρθρο 12 του Ν. 4548/2018).

Συλλογικά και Ατομικά Δικαιώματα Μειοψηφίας:

1. Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί έκτακτη γενική συνέλευση των μετόχων, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης αυτής, η οποία δεν πρέπει να απέχει περισσότερο από σαράντα πέντε (45) ημέρες από την ημερομηνία επίδοσης της αίτησης στον πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης. Αν δε συγκαληθεί Γενική Συνέλευση από το Διοικητικό Συμβούλιο μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από την επίδοση της σχετικής αίτησης, η σύγκληση διενεργείται από τους αιτούντες μετόχους με δαπάνες της Εταιρείας, με απόφαση του Δικαστηρίου, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδρίασης, καθώς και η ημερήσια διάταξη. Η απόφαση δεν προσβάλλεται με ένδικα μέσα. Το Διοικητικό Συμβούλιο συγκαλεί τη Γενική Συνέλευση, σύμφωνα με τις γενικές διατάξεις ή κάνει χρήση της διαδικασίας του άρθρου 135 του Ν. 4548/2018, όπως ισχύει, εκτός αν οι αιτούντες μέτοχοι απέκλεισαν την τελευταία αυτή δυνατότητα.
2. Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη Γενικής Συνέλευσης, που έχει ήδη συγκαληθεί, πρόσθετα θέματα, αν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση. Η αίτηση για την εγγραφή πρόσθετων θεμάτων στην ημερήσια διάταξη συνοδεύεται από αιτιολόγηση ή από σχέδιο απόφασης προς έγκριση στη Γενική Συνέλευση και η αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη δημοσιοποιείται κατά τον ίδιο τρόπο, όπως η προηγούμενη ημερήσια διάταξη, δεκατρείς (13) ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης και ταυτόχρονα τίθεται στη διάθεση των μετόχων στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας, μαζί με την αιτιολόγηση ή το σχέδιο της απόφασης που έχει υποβληθεί από τους μετόχους κατά τα προβλεπόμενα στην παράγραφο 4 του άρθρου 123 του Ν. 4548/2018, όπως ισχύει. Αν τα θέματα αυτά δεν δημοσιευτούν, οι αιτούντες μέτοχοι δικαιούνται να ζητήσουν την αναβολή της Γενικής Συνέλευσης, σύμφωνα με την παράγραφο 5 του άρθρου 141 του Ν.4548/2018, όπως ισχύει, και να προβούν οι ίδιοι στη δημοσίευση, κατά τα οριζόμενα στο δεύτερο εδάφιο της παρούσας παραγράφου, με δαπάνη της Εταιρείας.
3. Μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου κεφαλαίου έχουν το δικαίωμα να υποβάλλουν σχέδια αποφάσεων για θέματα που περιλαμβάνονται στην αρχική ή την τυχόν αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη Γενικής Συνέλευσης. Η σχετική αίτηση πρέπει να περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, τα σχέδια δε αποφάσεων τίθενται στη διάθεση των μετόχων κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 3 του άρθρου 123 του Ν. 4548/2018, όπως ισχύει, έξι (6) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.
4. Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν είναι υποχρεωμένο να προβαίνει στην εγγραφή θεμάτων στην ημερήσια διάταξη ούτε στη δημοσίευση ή γνωστοποίηση αυτών μαζί με αιτιολόγηση και με σχέδια αποφάσεων που υποβάλλονται από τους μετόχους, σύμφωνα με τις ανωτέρω παραγράφους 2 και 3, αντίστοιχα, αν το περιεχόμενο αυτών έρχεται προφανώς σε αντίθεση με το νόμο ή τα χρηστά ήθη.
5. Ύστερα από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου, που υποβάλλεται στην Εταιρεία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρείας, στο μέτρο που αυτές είναι σχετικές με τα θέματα της ημερήσιας διάταξης. Υποχρέωση παροχής πληροφοριών δεν υφίσταται, όταν οι σχετικές πληροφορίες διατίθενται ήδη στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας, ιδίως με τη μορφή ερωτήσεων και απαντήσεων. Επίσης, με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να ανακοινώνει στη Γενική Συνέλευση, εφόσον είναι τακτική, τα ποσά που, κατά την τελευταία διετία, καταβλήθηκαν σε κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους διευθυντές της Εταιρείας, καθώς και κάθε παροχή προς τα πρόσωπα αυτά από οποιαδήποτε αιτία ή σύμβαση της Εταιρείας με αυτούς. Σε όλες τις παραπάνω περιπτώσεις το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τα άρθρα 79 ή 80 του Ν. 4548/2018, όπως ισχύει. Στις περιπτώσεις της παρούσας παραγράφου, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να απαντήσει ενιαία σε αιτήσεις μετόχων με το ίδιο περιεχόμενο.
6. Ύστερα από αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα δέκατο (1/10) του καταβεβλημένου κεφαλαίου η οποία υποβάλλεται στην Εταιρεία μέσα στην προθεσμία της προηγούμενης παραγράφου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος

λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τα άρθρα 79 ή 80 του Ν. 4548/2018, όπως ισχύει, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν λάβει τη σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

7. Στις περιπτώσεις των ανωτέρω παραγράφων 5 και 6, τυχόν αμφισβήτηση ως προς το βάσιμο ή μη της αιτιολογίας άρνησης εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου παροχής των πληροφοριών, επιλύεται από το Δικαστήριο με απόφασή του, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Με την ίδια απόφαση το Δικαστήριο υποχρεώνει και την Εταιρεία να παράσχει τις πληροφορίες που αρνήθηκε. Η απόφαση δεν προσβάλλεται με ένδικα μέσα.
8. Ύστερα από αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου κεφαλαίου, η ψηφοφορία σε κάποιο θέμα ή θέματα της ημερήσιας διάταξης ενεργείται με φανερή ψηφοφορία.
9. Με την επιφύλαξη των διατάξεων για την προστασία των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα και με την προϋπόθεση ότι το προβλέπει το καταστατικό, κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει να του χορηγηθεί πίνακας των μετόχων της Εταιρείας, με ένδειξη του ονοματεπωνύμου, της διεύθυνσης και του αριθμού μετοχών κάθε μετόχου. Η Εταιρεία δεν υποχρεούται να περιλάβει στον πίνακα μετόχους που κατέχουν μέχρι ένα εκατοστό (1%) του κεφαλαίου.
10. Σε όλες τις περιπτώσεις του άρθρου 141 του Ν. 4548/2018, όπως ισχύει, οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αποδεικνύουν τη μετοχική τους ιδιότητα και, εκτός από τις περιπτώσεις του πρώτου εδαφίου της παραγράφου 6, τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν κατά την άσκηση του σχετικού δικαιώματος. Τέτοια απόδειξη αποτελεί και η κατάθεση των μετοχών τους, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παράγραφο 2 του άρθρου 124 του Ν. 4548/2018. Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας μπορεί να γίνεται με κάθε νόμιμο μέσο και πάντως βάσει ενημέρωσης που λαμβάνει η Εταιρεία από το κεντρικό αποθετήριο τίτλων, εφόσον παρέχει υπηρεσίες μητρώου, ή μέσω των συμμετεχόντων και εγγεγραμμένων διαμεσολαβητών στο κεντρικό αποθετήριο τίτλων σε κάθε άλλη περίπτωση.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 159 του Ν. 4548/2018, ως ισχύει σήμερα, με την επιφύλαξη των διατάξεων για τη μείωση του κεφαλαίου, δεν μπορεί να γίνει οποιαδήποτε διανομή στους μετόχους, εφόσον κατά την ημερομηνία λήξης της τελευταίας χρήσης, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας (καθαρή θέση), όπως προσδιορίζονται στο Νόμο, είναι, ή, ύστερα από τη διανομή αυτή, θα γίνει κατώτερο από το ποσό του κεφαλαίου, προσαυξημένου με:

- α. τα αποθεματικά, των οποίων η διανομή απαγορεύεται από το Νόμο ή το Καταστατικό,
- β. τα λοιπά πιστωτικά κονδύλια της καθαρής θέσης, τα οποία δεν επιτρέπεται να διανεμηθούν, και
- γ. τα ποσά των πιστωτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων, που δεν αποτελούν πραγματοποιημένα κέρδη. Το ποσό του κεφαλαίου που προβλέπεται στο προηγούμενο εδάφιο μειώνεται κατά το ποσό του κεφαλαίου που έχει καλυφθεί αλλά δεν έχει καταβληθεί, όταν το τελευταίο δεν εμφανίζεται στο ενεργητικό του ισολογισμού.

Το ποσό που διανέμεται στους μετόχους δεν μπορεί να υπερβαίνει το ποσό των αποτελεσμάτων της τελευταίας χρήσης που έχει λήξει, προσαυξημένο με τα κέρδη, τα οποία προέρχονται από προηγούμενες χρήσεις και δεν έχουν διατεθεί, και τα αποθεματικά για τα οποία επιτρέπεται και αποφασίστηκε από τη Γενική Συνέλευση η διανομή τους, και μειωμένο:

- α. κατά το ποσό των πιστωτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων, που δεν αποτελούν πραγματοποιημένα κέρδη,
- β. κατά το ποσό των ζημιών προηγούμενων χρήσεων και
- γ. κατά τα ποσά που επιβάλλεται να διατεθούν για το σχηματισμό αποθεματικών, σύμφωνα με το Νόμο και το Καταστατικό.

Η έννοια της διανομής περιλαμβάνει ιδίως την καταβολή μερισμάτων και τόκων από μετοχές.

Το μερίσμα κάθε μετοχής πληρώνεται στους μετόχους της Εταιρείας, μέσα σε δύο (2) μήνες από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνεται δια του Τύπου ή/και όπως αλλιώς ο Νόμος ορίζει.

Τα μερίσματα τα οποία δεν έχουν ζητηθεί για μία πενταετία αφότου κατέστησαν απαιτητά, παραγράφονται υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου.

Δεν υφίστανται περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση των μετοχών σύμφωνα με το καταστατικό. Επιπλέον, εξ όσων γνωρίζει η Εταιρεία δεν υφίστανται δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς ή/και κανόνες υποχρεωτικής εκχώρησης και υποχρεωτικής εξαγοράς των μετοχών της Εταιρείας.

Εξ όσων γνωρίζει η Εταιρεία, δεν υπάρχουν οποιεσδήποτε δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς ή κανόνες υποχρεωτικής εκχώρησης και υποχρεωτικής εξαγοράς των νέων μετοχών που πρόκειται να εκδοθούν δυνάμει της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας.

Δεν υφίστανται δημόσιες προτάσεις τρίτων για την εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά την τελευταία και τρέχουσα χρήση.

#### **4.7.2 Φορολογία Μερισμάτων**

Σύμφωνα με το άρθρο 40 παρ.1 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος Ν.4172/2013 (εφεξής «ΚΦΕ»), όπως ισχύει, το εισόδημα από μερίσματα (όπως αυτά ορίζονται στο άρθρο 36 ΚΦΕ), υπόκειται σήμερα σε

παρακράτηση φόρου με συντελεστή 10% και από 1.1.2020 και μετά σε παρακράτηση φόρου με συντελεστή 5%, σύμφωνα με τη σχετική τροποποίηση που ψηφίσθηκε προσφάτως από τη Βουλή (Ν. 4646/2019, ΦΕΚ Α' 201/12.12.2019) . Με την παρακράτηση του φόρου εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση φόρου εισοδήματος όταν πρόκειται για φυσικά πρόσωπα ή για νομικά πρόσωπα ή οντότητες που δεν έχουν φορολογική κατοικία ή μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα (άρθρο 64 παρ. 3 ΚΦΕ). Για τα εισοδήματα από μερίσματα που αποκτούν νομικά πρόσωπα ή νομικές οντότητες κερδοσκοπικού ή μη χαρακτήρα που είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος ή λαμβάνουν το μερίσμα διά μόνιμης εγκατάστασης στην Ελλάδα, ενεργείται η παραπάνω παρακράτηση φόρου με την οποία δεν επέρχεται εξάντληση της φορολογικής τους υποχρέωσης, αλλά τα μερίσματα αυτά φορολογούνται ως εισόδημα από επιχειρηματική δραστηριότητα (με συντελεστή 24% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019) με βάση τις διατάξεις της παρ. 2 του άρθρου 47 του ΚΦΕ και ο παρακρατηθείς φόρος συμψηφίζεται με τον φόρο εισοδήματος εφαρμοζόμενων των διατάξεων της παρ.4 του άρθρου 64 του ΚΦΕ. Η φορολόγηση κατά τα ανωτέρω τελεί υπό την επιφύλαξη των τυχόν ευνοϊκότερων εφαρμοστέων διατάξεων συμβάσης αποφυγής διπλής φορολογίας (ΣΑΔΦ).

Σημειώνεται επιπλέον ότι στον ελληνικό ΚΦΕ έχουν μεταφερθεί οι διατάξεις της Οδηγίας 2011/96/ΕΕ περί απαλλαγής από το φόρο ενδοομιλικών μερισμάτων, οι οποίες, εφόσον ικανοποιούνται τα λοιπά κριτήρια, εφαρμόζονται είτε ο λήπτης του μερίσματος είναι ημεδαπό είτε αλλοδαπό νομικό πρόσωπο, κατά τις ειδικότερες προϋποθέσεις του ΚΦΕ και κατά παρέκκλιση των προαναφερθέντων.

Ειδικότερα, με το άρθρο 63 του ΚΦΕ εισάγεται απαλλαγή από την παρακράτηση φόρου επί των ενδοομιλικών μερισμάτων υπό τις ακόλουθες προϋποθέσεις: α) το νομικό πρόσωπο που εισπράττει, κατέχει μετοχές, μερίδια ή συμμετοχή τουλάχιστον 10% βάσει αξίας ή αριθμού, στο μετοχικό κεφάλαιο ή δικαιώματα σε κέρδη ή δικαιώματα ψήφου του φορολογούμενου που προβαίνει στη διανομή, β) το ελάχιστο ποσοστό κατοχής μετοχών ή μεριδίων ή συμμετοχής διακρατείται για τουλάχιστον 24 μήνες (σε περίπτωση που το νομικό πρόσωπο δεν έχει συμπληρώσει 24 μήνες διακράτησης αλλά κατά τα λοιπά πληροί τις υπόλοιπες προϋποθέσεις ο υπόχρεος σε παρακράτηση που έχει τη φορολογική κατοικία του στην Ελλάδα μπορεί προσωρινά να μην προβεί σε παρακράτηση εφόσον καταθέσει τραπεζική εγγύηση στη Φορολογική Διοίκηση ποσού ίσου με το ποσό του φόρου που θα οφειλόταν σε περίπτωση μη φορολογικής απαλλαγής, η οποία εγγύηση λήγει κατά την ημερομηνία που συμπληρώνονται 24 μήνες διακράτησης), γ) το νομικό πρόσωπο που εισπράττει μερίσματα περιλαμβάνεται στους τύπους που απαριθμούνται στο Παράρτημα Ι Μέρος Α της Οδηγίας 2011/96/ΕΕ (Οδηγία για το κοινό φορολογικό καθεστώς που ισχύει για τις μητρικές – θυγατρικές εταιρείες διαφορετικών κρατών – μελών), είναι φορολογικός κάτοικος κράτους – μέλους της Ε.Ε. σύμφωνα με τη νομοθεσία του κράτους αυτού και δεν θεωρείται φορολογικός κάτοικος τρίτου κράτους εκτός Ε.Ε. κατ' 81 εφαρμογή όρων σύμβασης αποφυγής διπλής φορολογίας που έχει συναφθεί με αυτό το τρίτο κράτος, και δ) υπόκειται χωρίς τη δυνατότητα επιλογής ή απαλλαγής σε έναν από τους φόρους που αναφέρονται στο Παράρτημα Ι Μέρος Β της Οδηγίας 2011/96/ΕΕ ή σε οποιονδήποτε άλλο φόρο ενδεχομένως στο μέλλον αντικαταστήσει έναν από τους φόρους αυτούς.

Απαλλαγή από την παρακράτηση φόρου μπορεί να υπάρξει και επί ενδοομιλικών μερισμάτων που καταβάλλονται σε νομικά πρόσωπα που είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδας υπό προϋποθέσεις όμοιες με τις προαναφερόμενες. Ειδικότερα, με τις διατάξεις παρ.1 του άρθρου 48 του ΚΦΕ παρέχεται απαλλαγή από τον φόρο εισοδήματος για τα μερίσματα που εισπράττει ένα νομικό πρόσωπο φορολογικός κάτοικος Ελλάδας εφόσον πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις: α) το νομικό πρόσωπο που προβαίνει σε διανομή μερισμάτων i) περιλαμβάνεται στους τύπους που απαριθμούνται στο Παράρτημα Ι Μέρος Α της Οδηγίας 2011/96/ΕΕ (Οδηγία για το κοινό φορολογικό καθεστώς που ισχύει για τις μητρικές – θυγατρικές εταιρείες διαφορετικών κρατών – μελών), ii) είναι φορολογικός κάτοικος κράτους – μέλους της Ε.Ε. σύμφωνα με τη νομοθεσία του κράτους αυτού και δεν θεωρείται φορολογικός κάτοικος τρίτου κράτους εκτός Ε.Ε. κατ' εφαρμογή όρων σύμβασης αποφυγής διπλής φορολογίας που έχει συναφθεί με αυτό το τρίτο κράτος, iii) υπόκειται χωρίς τη δυνατότητα επιλογής ή απαλλαγής σε έναν από τους φόρους που αναφέρονται στο Παράρτημα Ι Μέρος Β της Οδηγίας 2011/96/ΕΕ ή σε οποιονδήποτε άλλο φόρο ενδεχομένως στο μέλλον αντικαταστήσει έναν από τους φόρους αυτούς.

β) το νομικό πρόσωπο που εισπράττει τα μερίσματα i) κατέχει ελάχιστο ποσοστό συμμετοχής τουλάχιστον 10% της αξίας ή του αριθμού, του μετοχικού ή βασικού κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου του νομικού προσώπου που προβαίνει στη διανομή, ii) διακρατεί το ως άνω ελάχιστο ποσοστό τουλάχιστον 24 μήνες. Στην περίπτωση που το νομικό πρόσωπο που εισπράττει το μερίσμα δεν έχει συμπληρώσει 24 μήνες διακράτησης από τον χρόνο λήψης της απόφασης διανομής μερισμάτων από τα αρμόδια όργανα του καταβάλλοντος νομικού προσώπου μπορεί προσωρινά να ζητήσει την απαλλαγή από τον φόρο εισοδήματος για τα εισπραττόμενα μερίσματα εφόσον καταθέσει τραπεζική εγγύηση στη Φορολογική Διοίκηση ποσού ίσου με το ποσό του φόρου που θα οφειλόταν σε περίπτωση μη φορολογικής απαλλαγής, η απαλλαγή καθίσταται οριστική και η εγγύηση λήγει κατά την ημερομηνία που συμπληρώνονται 24 μήνες διακράτησης εάν ο φορολογούμενος δεν διακρατήσει το ελάχιστο ποσοστό συμμετοχής για 24 μήνες η εγγύηση καταπίπτει υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου.

Ειδικά για τα μερίσματα που εισπράττει ο μέτοχος, ημεδαπό νομικό πρόσωπο, όταν δεν εφαρμόζονται οι διατάξεις του άρθρου 48 του Ν. 4172/2013 περί απαλλαγής από το φόρο των ενδοομιλικών μερισμάτων, από το ποσό του φόρου εισοδήματος του μετόχου εκπίπτει το ποσό του αναλογούντος φόρου εισοδήματος κατά το μέρος που αφορά στα διανεμόμενα κέρδη του νομικού προσώπου ή νομικής οντότητας που προβαίνει στη διανομή, καθώς και το ποσό του φόρου που παρακρατήθηκε ως φόρος επί του μερίσματος για λογαριασμό του μετόχου. Για την εφαρμογή των ανωτέρω το ποσό των εισπραττόμενων μερισμάτων καταχωρείται μικτό στα

βιβλία του νομικού προσώπου με την προσθήκη του φόρου που καταβλήθηκε και του φόρου που παρακρατήθηκε, προκειμένου στη συνέχεια να γίνει η σχετική έκπτωση.

## **Ειδική Εισφορά Αλληλεγγύης**

Σύμφωνα με το άρθρο 43Α του ΚΦΕ επιβάλλεται ειδική εισφορά αλληλεγγύης στα εισοδήματα άνω των 12.000 ευρώ των φυσικών προσώπων. Για την επιβολή της εισφοράς λαμβάνεται υπόψη το σύνολο του εισοδήματος, όπως αυτό προκύπτει από την άθροιση των εισοδημάτων από μισθωτή εργασία και συντάξεις, από επιχειρηματική δραστηριότητα, από κεφάλαιο, από υπεραξία μεταβίβασης κεφαλαίου, φορολογούμενο ή απαλλασσόμενο, πραγματικό ή τεκμαρτό. Η ειδική εισφορά αλληλεγγύης, υπολογίζεται με συντελεστή που αυξάνεται προοδευτικά από 2,2% έως 10% για τα εισοδήματα άνω των 220.000 ευρώ. Σύμφωνα με την Εγκύκλιο Ε2009/2019 της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων και την υπ' αριθμ. 2465/2018 Απόφαση του ΣΤΕ, η ειδική εισφορά αλληλεγγύης συνιστά φόρο εισοδήματος που εμπίπτει ως τέτοιος στο πεδίο εφαρμογής των σχετικών συμβάσεων αποφυγής διπλής φορολογίας, κατά ταύτα, επενδυτές που είναι φυσικά πρόσωπα, δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος και στους οποίους τυγχάνουν εφαρμογής οι διατάξεις μίας σύμβασης αποφυγής διπλής φορολογίας, ενδέχεται να απαλλάσσονται ολικά ή μερικά από την εισφορά αλληλεγγύης, στο βαθμό που η σχετική σύμβαση αποφυγής διπλής φορολογίας περιορίζει ή αποκλείει την φορολόγηση του κέρδους από υπεραξία και υπό την προϋπόθεση ότι τα απαραίτητα έγγραφα προς το σκοπό αυτό υποβάλλονται στην φορολογική αρχή.

### **4.7.3 Φορολογία της Πώλησης Μετοχών**

Για την υπεραξία που αποκτά φυσικό πρόσωπο από τη μεταβίβαση μετοχών εισηγμένων σε χρηματιστηριακή αγορά, εφόσον αυτή αφορά τίτλους που έχουν αποκτηθεί πριν την 1η Ιανουαρίου 2009, απαλλάσσεται της φορολογίας εισοδήματος, ανεξάρτητα του ποσοστού συμμετοχής του μεταβιβάζοντος στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας.

Αντίθετα, η υπεραξία που προκύπτει από πωλήσεις εισηγμένων μετοχών που έχουν αποκτηθεί μετά την 1.1.2009, και εφόσον ο μεταβιβάζων συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας με ποσοστό τουλάχιστον μισό τοις εκατό (0,5%) υπόκειται σε φόρο με συντελεστή 15% (άρθρα 42 και 43 ΚΦΕ) Η υπεραξία (κέρδος) που αποκτά φυσικό πρόσωπο από την μεταβίβαση μετοχών προκύπτει ως διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης που εισέπραξε & της τιμής κτήσης που κατέβαλε το φυσικό πρόσωπο πλέον των δαπανών που συνδέονται άμεσα με την αγορά & πώληση των μετοχών, οι οποίες καθορίζονται από τα δικαιολογητικά έγγραφα συναλλαγών, τα οποία εκδίδει η χρηματιστηριακή εταιρεία ή το πιστωτικό ίδρυμα ή οιοσδήποτε φορέας που διενεργεί συναλλαγές. Σε περίπτωση κατά την οποία ο προσδιορισμός της υπεραξίας καταλήγει σε αρνητικό ποσό, η εν λόγω ζημία μεταφέρεται για τα επόμενα πέντε (5) έτη και συμψηφίζεται μόνο με μελλοντικά κέρδη υπεραξίας που προκύπτουν από την μεταβίβαση τίτλων γενικώς.

Η υπεραξία από την μεταβίβαση μετοχών προκειμένου να φορολογηθεί με συντελεστή 15% συμπεριλαμβάνεται στην ετήσια δήλωση του φυσικού προσώπου & προσμετράται στα εισοδήματα επί των οποίων επιβάλλεται εισφορά αλληλεγγύης.

Όσον αφορά την υπεραξία που προκύπτει από φυσικό πρόσωπο που δεν έχει την φορολογική του κατοικία στην Ελλάδα έχουν εφαρμογή τα ακόλουθα:

Όταν ο δικαιούχος φυσικό πρόσωπο είναι φορολογικός κάτοικος σε κράτος με το οποίο η Ελλάδα έχει συνάψει σύμβαση αποφυγής διπλής φορολογίας, το εισόδημα που προκύπτει από την υπεραξία μεταβίβασης των τίτλων αυτών απαλλάσσεται του φόρου εισοδήματος με βάση τις διατάξεις της παραγράφου 8 του άρθρου 42 του Ν. 4172/2013, με την προϋπόθεση ότι υποβάλλονται τα δικαιολογητικά που αποδεικνύουν τη φορολογική του κατοικία. Η φορολογική κατοικία στην περίπτωση αυτή αποδεικνύεται με πιστοποιητικό φορολογικής κατοικίας με βάση τα οριζόμενα στην οικεία ΣΑΔΦ. Τα εν λόγω πρόσωπα δεν υποχρεούνται σε απόκτηση ελληνικού Α.Φ.Μ. και δεν απαιτείται να υποβάλλουν μηδενική δήλωση από την αιτία αυτή. Περαιτέρω, το πιστοποιητικό φορολογικής κατοικίας το οποίο τεκμηριώνει την απαλλαγή τους, απαιτείται να έχει κατατεθεί στο θεματοφύλακα του εν λόγω προσώπου, καθόσον ο τελευταίος θα είναι υπόχρεος για την απόδειξη της φορολογικής απαλλαγής έναντι της φορολογικής αρχής.

Για τα φυσικά πρόσωπα που έχουν την κατοικία τους σε κράτος που περιλαμβάνεται στα μη συνεργάσιμα κράτη με βάση το άρθρο 65 του Ν.4172/2013, η δήλωση φορολογίας εισοδήματος, όπου συμπεριλαμβάνεται το υπόψη εισόδημα, υποβάλλεται στην αρμόδια Δ.Ο.Υ. πριν από την οποιαδήποτε μεταβίβαση και ο φόρος καταβάλλεται εφάπαξ.

Όσον αφορά την υπεραξία από μεταβίβαση μετοχών που αποκτούν τα ημεδαπά νομικά πρόσωπα ή νομικές οντότητες ή αλλοδαπά νομικά πρόσωπα & νομικές οντότητες που διατηρούν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα αυτή προκύπτει με βάση τα τηρούμενα βιβλία & η εν λόγω υπεραξία φορολογείται ως έσοδο από επιχειρηματική δραστηριότητα με συντελεστή 24% για το φορολογικό έτος 2019.

Το εισόδημα (υπεραξία) από την πώληση μετοχών, που αποκτούν νομικά πρόσωπα ή νομικές οντότητες που δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδας και δεν έχουν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, δεν υπόκειται σε φορολόγηση στην Ελλάδα..

Τέλος, με τον προσφάτως ψηφισθέντα Ν.4646/2019 (ΦΕΚ Α' 201/12.12.2019) προστέθηκε στον ΚΦΕ η νέα διάταξη του άρθρου 48Α δυνάμει του οποίου το εισόδημα που προκύπτει από την υπεραξία μεταβίβασης τίτλων συμμετοχής σε νομικό πρόσωπο που εισπράττει ένα νομικό πρόσωπο που είναι φορολογικός κάτοικος Ελλάδας, απαλλάσσεται από το φόρο, εάν το νομικό πρόσωπο του οποίου οι τίτλοι μεταβιβάζονται πληροί τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

α) περιλαμβάνεται στους τύπους που απαριθμούνται στο Παράρτημα Ι Μέρος Α' της Οδηγίας 2011/96/ΕΕ, όπως ισχύει, και

β) είναι φορολογικός κάτοικος κράτους-μέλους της ΕΕ, σύμφωνα με τη νομοθεσία του κράτους αυτού και δεν θεωρείται κάτοικος τρίτου κράτους εκτός ΕΕ κατ' εφαρμογήν όρων σύμβασης περί αποφυγής διπλής φορολογίας που έχει συναφθεί με αυτό το τρίτο κράτος, και

γ) υπόκειται, χωρίς τη δυνατότητα επιλογής ή απαλλαγής σε έναν από τους φόρους που αναφέρονται στο Παράρτημα Ι Μέρος Β' της οδηγίας 2011/96/ΕΕ ή σε οποιονδήποτε άλλον φόρο αντικαταστήσει έναν από τους φόρους αυτούς, και

δ) το μεταβιβάζον νομικό πρόσωπο κατέχει ελάχιστο ποσοστό συμμετοχής τουλάχιστον δέκα τοις εκατό (10%) της αξίας ή του πλήθους του μετοχικού κεφαλαίου ή βασικού κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου του νομικού προσώπου του οποίου οι τίτλοι συμμετοχής μεταβιβάζονται, και

ε) το ελάχιστο ποσοστό συμμετοχής διακρατείται τουλάχιστον εικοσιτέσσερις (24) μήνες.

Τα εισοδήματα αυτά δεν φορολογούνται κατά τη διανομή ή κεφαλαιοποίηση των κερδών αυτών κατά τις διατάξεις περί φορολογίας κέρδους από επιχειρηματική δραστηριότητα. Σε περίπτωση μεταβίβασης τίτλων συμμετοχής κατά τα ανωτέρω, ο φορολογούμενος δεν μπορεί να εκπέσει τις επιχειρηματικές δαπάνες που συνδέονται με τη συμμετοχή αυτή.

Επειδή η νομοθεσία για τη φορολόγηση των κεφαλαιακών κερδών από την πώληση των μετοχών υφίσταται συνεχείς τροποποιήσεις, οι επενδυτές θα πρέπει να συμβουλευτούν τους δικούς τους συμβούλους για τη φορολόγηση της μεταβίβασης μετοχών σε κάθε περίπτωση.

**Κόστη μεταβίβασης:** Το ΕΛΚΑΤ χρεώνει ένα τέλος (σήμερα ύψους 0,0325%) στον αγοραστή και στον πωλητή για να καλύψει το κόστος διακανονισμού της συναλλαγής. Η εξωχρηματιστηριακή πώληση και μεταβίβαση εισηγμένων μετοχών υπόκειται επίσης σε τέλος ύψους 0,0325% (επί της αξίας της μεταβίβασης, δηλαδή τη μεγαλύτερη μεταξύ της αναφερόμενης από τους Χειριστές και αυτής που προκύπτει ως το γινόμενο της τιμής κλεισίματος της αξίας κατά την «ημερομηνία συναλλαγής» όπως αναφέρεται και στον Κανονισμό Εκκαθάρισης επί τον αριθμό των αξιών που μεταβιβάζονται, με ελάχιστη χρέωση το ποσό των €20 ανά εκτελεσμένη εντολή μεταβίβασης) ή 0,08% (επί της αξίας της μεταβίβασης, δηλαδή τη μεγαλύτερη μεταξύ της αναγραφόμενης στο μεταβιβαστικό έγγραφο και αυτής που προκύπτει ως το γινόμενο της τιμής κλεισίματος της κινητής αξίας την προηγούμενη της ημέρας κατάθεσης των εγγράφων του άρθρ. 46 του Κανονισμού Λειτουργίας του Συστήματος Άυλων Τίτλων της Ε.Κ. επί τον αριθμό των αξιών που μεταβιβάζονται, με ελάχιστη χρέωση το ποσό των €20 ανά συμβαλλόμενο), το οποίο χρεώνεται στον αγοραστή και τον πωλητή από το ΕΛΚΑΤ για να καλύψει το κόστος διακανονισμού της συναλλαγής. Ο πωλητής και ο αγοραστής, επίσης, πληρώνουν μια ελεύθερα διαπραγματεύσιμη προμήθεια στους χρηματιστές.

Πέραν των ανωτέρω, σύμφωνα με το άρθρο 9 παρ. 2 του Ν. 2579/1998, , επιβάλλεται φόρος με συντελεστή δύο τοις χιλίοις (2%) στις πωλήσεις μετοχών εισηγμένων σε ρυθμιζόμενη αγορά ή πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης που λειτουργεί στην Ελλάδα σύμφωνα με το ν. 4514/2018, ανεξάρτητα από το αν οι σχετικές συναλλαγές διενεργούνται εντός ή εκτός των τόπων διαπραγμάτευσης. Ο φόρος υπολογίζεται επί της αξίας πώλησης των μετοχών, η οποία αναγράφεται στα εκδιδόμενα αποδεικτικά στοιχεία, και βαρύνει τον πωλητή, φυσικό ή νομικό πρόσωπο, χωρίς να εξετάζεται η ιθαγένεια και ο τόπος που διαμένουν ή κατοικούν ή έχουν την έδρα τους. Αν δεν καταχωρίζεται τιμή, ο φόρος υπολογίζεται επί της τιμής κλεισίματος του τίτλου, την ημέρα που διενεργήθηκε η συναλλαγή.

**Έμμεση φορολογία και τέλη χαρτοσήμου:** Η έκδοση και μεταβίβαση μετοχών και η πληρωμή μερισμάτων στην Ελλάδα δε βαρύνονται με φόρο προστιθέμενης αξίας (ΦΠΑ) και τέλος χαρτοσήμου.

#### 4.7.4 Φόρος Μεταβίβασης Λόγω Δωρεάς ή Κληρονομιάς

Σύμφωνα με το άρθρο 29 του Ν.2961/2001, όπως ισχύει κατόπιν της τροποποίησής του από το Ν. 3842/2010, η απόκτηση εισηγμένων μετοχών στο Χ.Α. αιτία θανάτου, δωρεάς ή γονικής παροχής υπόκειται σε φόρο, ο οποίος υπολογίζεται ανάλογα με τη συγγενική σχέση του δικαιούχου με το δωρητή/κληρονομούμενο, την αξία της μεταβιβαζόμενης περιουσίας, τις τυχόν προηγούμενες δωρεές από τον δωρητή ή τον κληρονομούμενο και με βάση ανά κατηγορία δικαιούχου κλίμακα με προοδευτικούς συντελεστές φορολογίας.

Σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 12, 29 και 44 του Κώδικα Φορολογίας Κληρονομιών, Δωρεών, Γονικών Παροχών, Προικίων και Κερδών από Λαχεία, όπως ισχύουν μετά την τροποποίηση τους με το άρθρο 35 παρ. 3

του Ν. 3220/2004 και με το άρθρο 25 του Ν. 3842/2010, σε περιπτώσεις γονικής παροχής ή δωρεάς ή κληρονομιάς μετοχών όταν δωρίζονται ή κληρονομούνται μετοχές που είναι εισηγμένες στο Χ.Α., η αξία που έχουν αυτές την προηγούμενη ημέρα του χρόνου γένεσης της φορολογικής υποχρέωσης υπόκειται σε φόρο, ο οποίος υπολογίζεται σύμφωνα με την προβλεπόμενη κλίμακα του άρθρου 29 του Κώδικα αυτού ανάλογα με τη συγγενική σχέση των συμβαλλομένων.

#### 4.7.5 Φορολόγηση Δανεισμού Μετοχών

Το άρθρο 4 του Ν.4038/2012 επέβαλε φόρο συναλλαγής 2%ο στο δανεισμό μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών που πραγματοποιείται εξωχρηματιστηριακά, μη επαγομένης της σχετικής σύμβασης και κάθε συναφούς πράξης σε τέλος χαρτοσήμου. Ο ανωτέρω φόρος υπολογίζεται επί της αξίας των μετοχών που δανείζονται και βαρύνει τον δανειστή, φυσικό ή νομικό πρόσωπο, ενώσεις προσώπων ή ομάδες περιουσίας, χωρίς να εξετάζεται η ιθαγένεια και ο τόπος που διαμένουν ή κατοικούν ή έχουν την έδρα τους και ανεξάρτητα αν έχουν απαλλαγή από οποιονδήποτε φόρο ή τέλος από διατάξεις άλλων νόμων.

#### 4.8 Προβλεπόμενο χρονοδιάγραμμα έναρξης διαπραγμάτευσης Νέων Μετοχών

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της παρούσας Αύξησης είναι το ακόλουθο:

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
20/01/2020	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
20/01/2020	Έγκριση από το Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης
20/01/2020	Δημοσίευση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. της ανακοίνωσης για την ημερομηνία αποκοπής των δικαιωμάτων προτίμησης και την περίοδο άσκησης και διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης
21/01/2020	Δημοσίευση της ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας
21/01/2020	Δημοσίευση Ενημερωτικού Δελτίου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Εκδότριας, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χ.Α.)
22/01/2020	Αποκοπή δικαιωμάτων προτίμησης – Προσαρμογή τιμής
23/01/2020	Ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων στην Αύξηση (record date)
24/01/2020	Πίστωση από το Χ.Α. των δικαιωμάτων προτίμησης στους λογαριασμούς των δικαιούχων στο Σ.Α.Τ.
27/01/2020	Έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης
5/02/2020	Λήξη διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων προτίμησης
10/02/2020	Λήξη περιόδου άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης
12/02/2020	Δημοσίευση ανακοίνωσης για το ποσοστό κάλυψης της Αύξησης που προήλθε από την άσκηση δικαιωμάτων και για την ύπαρξη τυχόν αδιάθετων μετοχών στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α., στην ιστοσελίδα του Χ.Α. και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας
13/02/2020	Έγκριση εισαγωγής των νέων μετοχών από το Χ.Α.*
13/02/2020	Δημοσίευση στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. της ανακοίνωσης για την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών
17/02/2020	Έναρξη διαπραγμάτευσης νέων μετοχών από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου

\* Τελεί υπό την αίρεση της σύγκλισης της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών κατά την ανωτέρω ημερομηνία.

Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση, όπως προβλέπεται.

Μετά την πιστοποίηση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου από το Δ.Σ. της Εκδότριας και τη σχετική καταχώρηση στο Υπουργείο Ανάπτυξης, δεν είναι δυνατή η ανάκληση της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου, για οποιοδήποτε λόγο.

#### 4.9 Μείωση Διασποράς (Dilution)

Η παρούσα Αύξηση, η οποία δεν έχει εγγύηση κάλυψης, πραγματοποιείται με έκδοση νέων μετοχών και, ως εκ τούτου, δύναται να προκαλέσει αραίωση (dilution) της συμμετοχής των μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας. Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας πριν και μετά την Αύξηση υπό την επίδραση δύο διαφορετικών σεναρίων που ενσωματώνουν διαφορετικές παραδοχές.

Σύμφωνα με το πρώτο σενάριο, στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 16.01.2020 καθώς και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, έχοντας λάβει υπόψη την παραδοχή ότι η Αύξηση καλύπτεται πλήρως ως εξής: όλοι οι υφιστάμενοι μέτοχοι ασκούν πλήρως τα δικαιώματά τους, με εξαίρεση την εταιρεία και μεγαλύτερο βασικό μέτοχο Joannou & Paraskevaides Investments, η οποία δεν έχει γνωστοποιήσει την πρόθεσή της, ενώ οι αδιάθετες μετοχές που θα προκύψουν θα απορροφηθούν από την εταιρεία JCGH Ltd.

<b>Σενάριο 1: Μη συμμετοχή μεγαλύτερου βασικού μετόχου</b>				
<b>Μέτοχοι</b>	<b>Πριν την Αύξηση</b>		<b>Μετά την Αύξηση</b>	
	<b># κοινών μετοχών</b>	<b>% ΜΚ</b>	<b># κοινών μετοχών</b>	<b>% ΜΚ</b>
JOANNOU & PARASKEVAIDES (INVESTMENTS)	34.310.000	44,18%	34.310.000	23,77%
MITZALHS ΚΩΝ/ΝΟΣ του ΑΝΤΩΝΙΟΥ	10.819.470	13,93%	20.107.982	13,93%
ΚΟΥΒΑΡΑΣ ΚΩΝ/ΝΟΣ του ΕΠΑΜΕΙΝΩΝΔΑ*	4.632.289	5,97%	8.609.108	5,97%
JCGH Ltd	2.637.000	3,40%	34.355.989	23,81%
ΓΕΡΑΡΧΑΚΗΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ του ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ	775.000	1,00%	1.440.337	1,00%
ΓΕΡΑΡΧΑΚΗ ΜΑΡΓΑΡΙΤΑ του ΝΙΚΟΛΑΟΥ	775.000	1,00%	1.440.337	1,00%
ΛΟΙΠΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ <5%	23.706.091	30,53%	44.057.763	30,53%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>77.654.850</b>	<b>100,00%</b>	<b>144.321.516</b>	<b>100,00%</b>

\* Ο κος Κων/νος Κουβαράς, Αναπληρωτής Πρόεδρος και Εντεταλμένος Σύμβουλος της Εταιρείας, μεταβίβασε την 16.01.2020 το σύνολο των 4.632.289 μετοχών και δικαιωμάτων ψήφων του στην Εταιρεία (που αντιστοιχούν σε ποσοστό 5,965% του συνόλου), στην εταιρεία Savetrans Holdings Limited, η οποία ελέγχεται από τον ίδιο. Επομένως, ουδεμία αλλαγή επήλθε στο συνολικό ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου που ελέγχει ο κος Κουβαράς.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία

Σύμφωνα με το ανωτέρω σενάριο, το ποσοστό συμμετοχής του μεγαλύτερου βασικού μετόχου (Joannou & Paraskevaides Investments) θα μειωθεί από 44,18% σε 23,77%, λόγω μη συμμετοχής στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου. Αντίθετα, το ποσοστό της μετόχου JCGH Ltd θα αυξηθεί από 3,40% σε 23,81%, λόγω της απορρόφησης των αδιάθετων μετοχών της Joannou & Paraskevaides Investments, ενώ το ποσοστό συμμετοχής του λοιπού επενδυτικού κοινού στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα παραμείνει ίδιο μετά την Αύξηση, ήτοι 30,53%.

Σύμφωνα με το δεύτερο σενάριο, στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 16.01.2020 καθώς και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, έχοντας λάβει υπόψη την παραδοχή ότι η Αύξηση καλύπτεται μερικώς ως εξής: η εταιρεία JOANNOU & PARASKEVAIDES (INVESTMENTS) δεν ασκεί τα δικαιώματά της, οι κ.κ. Μιτζάλης Κωνσταντίνος και Κουβαράς Κωνσταντίνος ασκούν πλήρως τα δικαιώματά τους, λαμβάνοντας υπόψη την δήλωσή τους στην από 26.09.2019 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας (Βλ. Ενότητα 4.5 «Δηλώσεις Μετόχων»), ο κ. Γεραρχάκης Νικόλαος συμμετέχει με €199,6 χιλ. και η κ. Γεραρχάκη Μαργαρίτα συμμετέχει με € 50 χιλ. (βάσει των ποσών που έχουν ήδη προκαταβάλει βλ. Ενότητα 4.2 «Λόγοι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και χρησιμοποίηση των εσόδων») και η εταιρεία JCGH ασκεί πλήρως τα δικαιώματά της καθώς έχει προκαταβάλλει το σύνολο του ποσού που αντιστοιχεί στη συμμετοχή της (€679.158,90). Επιπρόσθετα, βάσει της επιπλέον προκαταβολής των €12.820.841,10 που έχει καταθέσει, λαμβάνει τις αδιάθετες μετοχές των υπολοίπων μετόχων, υπό την προϋπόθεση ότι συνεπεία της αγοράς αδιάθετων μετοχών το ποσοστό της επί του συνολικού αριθμού δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας δε θα υπερβεί το 1/3. Στην τελευταία περίπτωση, προτίθεται να αγοράσει δηλαδή τόσες αδιάθετες μετοχές που θα προκύψουν ώστε το συνολικό της ποσοστό να μην υπερβεί το ως άνω



όριο ενώ το υπόλοιπο που θα προκύψει εκ της προκαταβολής ποσού €12.820.841,10 επιθυμεί να της επιστραφεί ατόκως.

<b>Σενάριο 2: Συμμετοχές των μετόχων βάσει δηλώσεων τους και προκαταβολών έναντι της Αύξησης</b>				
<b>Μέτοχοι</b>	<b>Πριν την Αύξηση</b>		<b>Μετά την Αύξηση</b>	
	<b># κοινών μετοχών</b>	<b>% ΜΚ</b>	<b># κοινών μετοχών</b>	<b>% ΜΚ</b>
JOANNOU & PARASKEVAIDES (INVESTMENTS)	34.310.000	44,18%	34.310.000	25,67%
MITZALHS ΚΩΝ/ΝΟΣ του ΑΝΤΩΝΙΟΥ	10.819.470	13,93%	20.107.982	15,04%
ΚΟΥΒΑΡΑΣ ΚΩΝ/ΝΟΣ του ΕΠΑΜΕΙΝΩΝΔΑ*	4.632.289	5,97%	8.609.108	6,44%
JCGH Ltd	2.637.000	3,40%	44.540.000	33,32%
ΓΕΡΑΡΧΑΚΗΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ του ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ	775.000	1,00%	1.440.337	1,08%
ΓΕΡΑΡΧΑΚΗ ΜΑΡΓΑΡΙΤΑ του ΝΙΚΟΛΑΟΥ	775.000	1,00%	941.667	0,70%
ΛΟΙΠΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ <5%	23.706.091	30,53%	23.706.091	17,74%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>77.654.850</b>	<b>100,00%</b>	<b>133.655.185</b>	<b>100,00%</b>

\* Ο κος Κων/νος Κουβαράς, Αναπληρωτής Πρόεδρος και Εντεταλμένος Σύμβουλος της Εταιρείας, μεταβίβασε την 16.01.2020 το σύνολο των 4.632.289 μετοχών και δικαιωμάτων ψήφων του στην Εταιρεία (που αντιστοιχούν σε ποσοστό 5,965% του συνόλου), στην εταιρεία Savetrans Holdings Limited, η οποία ελέγχεται από τον ίδιο. Επομένως, ουδεμία αλλαγή επήλθε στο συνολικό ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου που ελέγχει ο κος Κουβαράς.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία

Σύμφωνα με το ανωτέρω σενάριο, ο αριθμός μετοχών του λοιπού επενδυτικού κοινού στο μετοχικό κεφάλαιο και στα δικαιώματα ψήφου της Εταιρείας θα παραμείνει ίδιος μετά την Αύξηση (23.706.091), ωστόσο ο συνολικός αριθμός μετοχών θα αυξηθεί από 77.654.850 σε 133.655.185. Ως εκ τούτου, το ποσοστό συμμετοχής του λοιπού επενδυτικού κοινού στο μετοχικό κεφάλαιο και στα δικαιώματα ψήφου της Εταιρείας θα διαμορφωθεί σε 17,74% μετά την Αύξηση έναντι 30,53% πριν την Αύξηση, που σημαίνει μείωση 12,79%, λόγω μη συμμετοχής στην Αύξηση.

Σημειώνεται ότι η JCGH Ltd είναι μέτοχος της Εταιρείας με ποσοστό 3,40% και έχει έδρα την Κύπρο. Η εταιρεία JCGH Ltd ελέγχεται με την έννοια του Ν.3556/2007 από τον κ.Χρήστο Ιωάννου, μέσω ελεγχόμενων (με την έννοια του ν. 3556/2007) από αυτόν επιχειρήσεων.

Κανένα νομικό ή φυσικό πρόσωπο πέραν των όσων αναφέρονται στον ανωτέρω πίνακα δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 5% του συνόλου των κοινών μετοχών της Εταιρείας.

Σημειώνεται ότι τα παραπάνω σενάρια είναι υποθετικά και βασίζονται σε παραδοχές που ενδεχομένως να μην επαληθευτούν.

#### 4.10 Δαπάνες Έκδοσης

Οι συνολικές δαπάνες έκδοσης (φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου, δικαιώματα Ε.Χ.Α.Ε και ΕΛ.Κ.Α.Τ., τέλος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εισφορά Επιτροπής Ανταγωνισμού, ανακοινώσεις στον Τύπο, κ.λπ.) εκτιμώνται ως ακολούθως:

<b>Περιγραφή Εκτιμώμενων Δαπανών ΑΜΚ</b>	<b>(σε χιλ. €)</b>
Πόρος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς & Τέλη για το Ενημερωτικό Δελτίο	16
Δικαιώματα Ε.Χ.Α.Ε και δικαιώματα ΕΛ.Κ.Α.Τ.	39
Φόρος Συγκέντρωσης Κεφαλαίου	200
Εισφορά Επιτροπής Ανταγωνισμού	20
Λοιπά (αμοιβή συμβούλων, αμοιβή δικτύου, ανακοινώσεις κλπ)	83
<b>Σύνολο</b>	<b>358</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία

Κατόπιν αφαίρεσης των ανωτέρω δαπανών της ΑΜΚ, τα καθαρά έσοδα της Αύξησης, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης, θα ανέρχονται σε € 19.642 χιλ. περίπου.

Σημειώνεται ότι τα ανωτέρω ποσά έχουν υπολογιστεί κατά προσέγγιση, με την παραδοχή της πλήρους κάλυψης της Έκδοσης, ήτοι ποσού €20.000 χιλ., και αποτελούν εκτίμηση του ύψους στο οποίο δύνανται να ανέλθουν οι δαπάνες της παρούσας Έκδοσης, οι οποίες ενδέχεται να διαφέρουν από την ως άνω εκτίμηση.