



ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ Α.Ε.

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ Α.Ε.» ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΥΠΕΡ ΤΩΝ ΠΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ «ΧΑΜΗΛΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ» ΤΗΣ ΚΥΡΙΑΣ ΑΓΟΡΑΣ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΗΝ ΑΠΟ 17.07.2019 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ, ΚΑΙ ΤΗΝ ΑΠΟ 11.02.2020 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.

ΤΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΘΑ ΑΥΞΗΘΕΙ ΚΑΤΑ ΤΟ ΠΟΣΟ ΤΩΝ € 7.999.999,50, ΜΕ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗ 26.666.665 ΝΕΩΝ, ΚΟΙΝΩΝ, ΑΥΛΩΝ, ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ ΜΕΤΑ ΨΗΦΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ, ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ € 0,30 ΚΑΙ ΜΕ ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ € 0,30 ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ. Η ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΕΙΤΑΙ ΜΕ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΥΠΕΡ ΤΩΝ ΠΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ, ΣΕ ΑΝΑΛΟΓΙΑ 7,000657780 ΝΕΕΣ ΚΟΙΝΕΣ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΕΣ ΜΕΤΑ ΨΗΦΟΥ ΜΕΤΟΧΕΣ ΓΙΑ ΚΑΘΕ 27 ΠΑΛΑΙΕΣ ΚΟΙΝΕΣ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΕΣ ΜΕΤΑ ΨΗΦΟΥ ΜΕΤΟΧΕΣ.

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΕΝΕΚΡΙΝΕ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ, ΜΟΝΟ ΟΣΟΝ ΑΦΟΡΑ ΣΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΑΝΑΓΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΚΟΙΝΟΥ, ΒΑΣΕΙ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) 2017/1129, ΤΩΝ ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΩΝ (ΕΕ) 2019/979 ΚΑΙ 2019/980, ΟΠΩΣ ΙΣΧΥΟΥΝ ΚΑΙ ΤΟΥ Ν.3401/2005, ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΕΚΤΑΣΗ ΠΟΥ ΙΣΧΥΕΙ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ ΙΣΧΥΟΣ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) 2017/1129. Η ΕΠΕΝΔΥΣΗ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΝΕΧΕΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ. ΟΙ ΔΥΝΗΤΙΚΟΙ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΔΙΑΤΡΕΞΟΥΝ ΟΛΟΚΛΗΡΟ ΤΟ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΚΑΙ 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 Ή ΟΥΣΙΩΔΕΙΣ ΑΝΑΚΡΙΒΕΙΕΣ, ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΠΟΥ ΜΕΣΟΛΑΒΕΙ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΓΚΡΙΣΗ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΕΩΣ ΤΗΝ ΛΗΞΗ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ Ή 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.

Η ΕΓΚΡΙΣΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΔΕΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΘΕΩΡΕΙΤΑΙ ΩΣ ΕΥΝΟΪΚΗ ΓΝΩΜΗ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΚΔΟΤΗ ΚΑΙ ΤΗΝ ΠΟΙΟΤΗΤΑ ΤΩΝ 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 ΜΕΤΟΧΕΣ.

Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 18.02.2020

1. Πίνακας Περιεχομένων

1. Πίνακας Περιεχομένων	2
A. Γλωσσάριο όρων – Ορισμοί	4
B. Υπεύθυνα Πρόσωπα.....	5
2. Περιληπτικό Σημείωμα	7
3. Παράγοντες Κινδύνου	14
3.1. Κίνδυνοι που σχετίζονται ειδικά με την Εκδότρια	14
3.2. Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Κινητές Αξίες που εισάγονται προς διαπραγμάτευση	19
4. Έγγραφο Αναφοράς.....	20
4.1. Νόμιμοι Ελεγκτές	20
4.2. Άλλες Ελεγκτικές Εργασίες	28
4.3. Φορολογικός Έλεγχος	28
4.4. Πληροφορίες για την Εταιρεία	29
4.4.1. Κυριότερες Δραστηριότητες	29
4.4.2. Επενδύσεις.....	30
4.5. Πληροφορίες για τις Τάσεις.....	30
4.6. Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	31
4.7. Δηλώσεις Μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών	32
4.8. Κύριοι Μέτοχοι	34
4.9. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	35
4.10. Ιστορικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες	35
4.11. Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες	41
4.12. Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης (ΕΔΜΑ).....	46
4.13. Άτυπες (Pro Forma) Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες	47
4.14. Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες.....	53
4.15. Σημαντικές Μεταβολές στην Χρηματοοικονομική Θέση του Εκδότη	53
4.16. Ασφαλιστική Πολιτική	53
4.17. Μερισματική Πολιτική	53
4.18. Μετοχικό Κεφάλαιο	54
4.19. Κανονιστικές Γνωστοποιήσεις	54
4.20. Σημαντικές Συμβάσεις – Σήματα και Συμβόλαια Διανομής- Άδειες	54
4.21. Διαθέσιμα Έγγραφα.....	61
4.22. Έγγραφα μέσω Παραπομπής	62
5. Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου.....	63
5.1. Ουσιώδεις Πληροφορίες	63
5.1.1. Συμφέροντα των Φυσικών και Νομικών Προσώπων που Συμμετέχουν στην ΑΜΚ ...	63
5.1.2. Λόγοι της ΑΜΚ και Χρήση των Εσόδων.....	63
5.1.3. Δήλωση για το Κεφάλαιο Κίνησης	67
5.1.4. Κεφαλαιοποίηση και Χρέος.....	67
5.2. Πληροφορίες για τις Μετοχές της Εταιρείας	69
5.3. Δικαιώματα Μετόχων	69
5.3.1. Γενικά.....	69
5.3.2. Δικαίωμα Μερίσματος.....	70
5.3.3. Δικαίωμα Ψήφου και Περιορισμοί	70
5.3.4. Δικαίωμα Προτίμησης.....	70
5.3.5. Δικαίωμα στο Προϊόν Εκκαθάρισης	71
5.3.6. Δικαιώματα Μειοψηφίας	71
5.3.7. Φορολογία.....	73

5.4.	Όροι της ΑΜΚ	75
5.5.	Δηλώσεις Κυρίων Μετόχων	76
5.6.	Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης και Δικαιωμάτων Προεγγραφής	78
5.6.1.	Αποκοπή Δικαιώματος	78
5.6.2.	Διαδικασία Άσκησης Δικαιώματος Προτίμησης	78
5.6.3.	Διαδικασία Άσκησης Δικαιώματος Προεγγραφής	79
5.6.4.	Δυνατότητα Υπαναχώρησης	80
5.7.	Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα	80
5.8.	Εισαγωγή προς Διαπραγμάτευση	81
5.9.	Μείωση της Συμμετοχής των Μετόχων (dilution)	81
5.10.	Τοποθέτηση και Αναδοχή	82
5.11.	Συμφωνίες Υποχρεωτικής Διακράτησης	82
5.12.	Δαπάνες της Προσφοράς	82

Α. Γλωσσάριο όρων – Ορισμοί

EUR ή €	Ευρώ
ISIN	International Standard Identification Number – Διεθνής Αριθμός Αναγνώρισης Τίτλων
LEI	Legal Entity Identifier – Αναγνωριστικός Κωδικός Νομικής Οντότητας
AMK	Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου
ΓΕΜΗ	Γενικό Εμπορικό Μητρώο
ΓΣ	Γενική Συνέλευση
ΔΛΠ	Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα
ΔΠΧΑ	Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
ΔΣ	Διοικητικό Συμβούλιο
ΕΓΣ	Έκτακτη Γενική Συνέλευση
Εισαγωγή	Εισαγωγή των Μετοχών προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία «Χαμηλής Συναλλακτικής Δραστηριότητας» της Κύριας Αγοράς της Αγοράς Αξιών του ΧΑ
EK	Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
ΕΛΚΑΤ	Η Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Ανώνυμη Εταιρεία», 100% θυγατρική της ΕΧΑΕ, η οποία διαχειρίζεται το ΣΑΤ
Ενημερωτικό Δελτίο	Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο το οποίο συντάχθηκε σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129, τους κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμούς (ΕΕ) 979 και (ΕΕ) 980, όπως ισχύουν και τον Ν.3401/2005, κατά την έκταση που ισχύει μετά την έναρξη ισχύος το Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, αποκλειστικά για τους σκοπούς της δημόσιας προσφοράς και της εισαγωγής των Μετοχών στην «Κατηγορία Χαμηλής Συναλλακτικής Δραστηριότητας» της ρυθμιζόμενης Κύριας Αγοράς του ΧΑ και το οποίο εγκρίθηκε από το ΔΣ της ΕΚ.
Εταιρεία ή Εκδότης ή Εκδότρια	Η Εταιρεία με την επωνυμία «ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ Α.Ε.»
ΕΧΑΕ	Η Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών»
ΗΔΤ	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών
Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου Κανονισμός (ΕΕ) 1129	η 18.02.2020 κατά την οποία εγκρίθηκε το Ενημερωτικό Δελτίο από το ΔΣ της ΕΚ
Κανονισμός (ΕΕ) 979	Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμός (ΕΕ) 2019/979 της Επιτροπής
Κανονισμός (ΕΕ) 980	Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμός (ΕΕ) 2019/980 της Επιτροπής
Καταστατικό	Το ισχύον καταστατικό της Εταιρείας (τελευταία τροποποίηση 17.07.2019)
Κοινές Μετοχές ή Κοινή Μετοχή	Οι εισηγμένες άυλες κοινές ονομαστικές μετοχές με δικαίωμα ψήφου, του Εκδότη, ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μια.
Κύρια Αγορά	Η ρυθμιζόμενη αγορά του ΧΑ
Μέτοχοι	Οι κάτοχοι Μετοχών οι οποίοι είναι εγγεγραμμένοι στα μητρώα του Συστήματος Άυλων Τίτλων κατά την οικεία ημερομηνία αναφοράς
N.4548/2018	Ο νόμος για την «Αναμόρφωση του δικαίου των ανωνύμων εταιρειών», όπως ισχύει, ο οποίος τέθηκε σε εφαρμογή την 01.01.2019
Νέες Κοινές Μετοχές ή Νέα Κοινή Μετοχή	Οι 26.666.665 νέες άυλες, κοινές ονομαστικές μετοχές, με δικαίωμα ψήφου, του Εκδότη, ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μια, οι οποίες θα προκύψουν από την εν θέματι ΑΜΚ και των οποίων η εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στο ΧΑ αποτελεί το αντικείμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου
Όμιλος	Η Εταιρεία και οι θυγατρικές της
ΠΑΨ Μετοχές	Οι 29.779.806 μη εισηγμένες Προνομιούχες Άνευ Ψήφου Μετοχές του Εκδότη, ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μια
ΣΤΑ	Σύστημα Άυλων Τίτλων
ΤΓΣ	Τακτική Γενική Συνέλευση
ΧΑ	Χρηματιστήριο Αθηνών

Β. Υπεύθυνα Πρόσωπα

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αφορά

1. την δημόσια προσφορά 26.666.665 Νέων Μετοχών (κοινών, ονομαστικών με δικαίωμα ψήφου μετοχών) και
2. την εισαγωγή των ως άνω Νέων Μετοχών στην κατηγορία «Χαμηλής Συναλλακτικής Δραστηριότητας» της ρυθμιζόμενης Κύριας Αγοράς της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Με την από 17.07.2019 απόφαση της ΤΓΣ των Μετόχων της Εταιρείας αποφασίστηκε ΑΜΚ έως του ποσού των € 7.999.999,50, με έκδοση 26.666.665 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, μετά δικαιώματος ψήφου, ονομαστικής αξίας εκάστης € 0,30 με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων.

Με την από 11.02.2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καθορίστηκε η Τιμή Διάθεσης των Νέων Μετοχών σε € 0,30.

Η κατάρτιση και η διάθεση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 και των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών (ΕΕ) 2019/979 και (ΕΕ) 980 και του Ν.3401/2005, κατά την έκταση που ισχύει μετά την έναρξη ισχύος του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, όπως ισχύουν.

Το Ενημερωτικό Δελτίο εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ως αρμόδια αρχή.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς εγκρίνει το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μόνο διότι πληροί τα πρότυπα της πληρότητας, της δυνατότητας κατανόησης και της συνεκτικότητας που επιβάλλονται βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129.

Η εν λόγω έγκριση δεν θα πρέπει να θεωρείται ως ευνοϊκή γνώμη για τον εκδότη και την ποιότητα των Μετοχών που αποτελούν το αντικείμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι επενδυτές θα πρέπει να προβούν σε δική τους εκτίμηση ως προς την καταλληλότητα της επένδυσης στις Μετοχές.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο καταρτίστηκε ως μέρος απλοποιημένου ενημερωτικού δελτίου, σύμφωνα με το άρθρο 14 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, όπως ισχύει.

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία, της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129 και τους κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμούς (ΕΕ) 2019/979 και (ΕΕ) 980, όπως ισχύουν.

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες, μπορούν να απευθύνονται, κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της Εκδότριας (Πάρνωνος 3, Μαρούσι 15125, τηλέφωνο 210 80 92 000, αρμόδιος κος Σταματάκος Ιωάννης).

Τα φυσικά πρόσωπα, εκ μέρους της Εταιρείας, που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου και είναι υπεύθυνα για την σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου, είναι οι κ.κ.:

- Απόστολος Βούλγαρης, Πρόεδρος του ΔΣ & Διευθύνων Σύμβουλος,
- Πέτρος Ρούμπης, Οικονομικός Διευθυντής,
- Νικόλαος Θεοφανόπουλος, Νομικός Σύμβουλος.

Η διεύθυνση των ανωτέρω είναι η διεύθυνση της Εταιρείας, οδός Πάρνωνος 3, Μαρούσι 15125, τηλ. 2108092000.

Η Εταιρεία, τα μέλη του ΔΣ αυτής και τα ανωτέρω αναφερόμενα υπεύθυνα πρόσωπα εκ μέρους της Εταιρείας που επιμελήθηκαν της σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και ότι αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, εξ όσων γνωρίζουν, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενο του, καθώς και ότι έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 και των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών (ΕΕ) 2019/979 και (ΕΕ) 980, και του Ν.3401/2005, κατά την έκταση που ισχύει μετά την έναρξη ισχύος του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, όπως ισχύουν.

Η Εταιρεία, τα μέλη του ΔΣ αυτής και τα ανωτέρω αναφερόμενα υπεύθυνα πρόσωπα εκ μέρους της Εταιρείας που επιμελήθηκαν της σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων που έχουν περιληφθεί σε αυτό.

Το Ενημερωτικό Δελτίο αποτελείται από: (α) τον Πίνακα Περιεχομένων, (β) το Περιληπτικό Σημείωμα, (γ) τους Παράγοντες Κινδύνου, (δ) το Έγγραφο Αναφοράς και (ε) το Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με το άρθρο 21, παρ. 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, σε ηλεκτρονική μορφή στις ακόλουθες ιστοσελίδες :

- της ΕΧΑΕ (<https://www.athexgroup.gr/el/web/guest/companies-information-memorandum-informative-material>)

- της ΕΚ (http://www.hcmc.gr/el_GR/web/portal/elib/deltia)
- της Εκδότριας (<http://www.audiovisual.gr/page.ashx?pid=12&lang=1&foreigncat=104>)

Επίσης, το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο δωρεάν στο επενδυτικό κοινό και σε έντυπη μορφή, εφόσον ζητηθεί, στα γραφεία της Εκδότριας κατά την διάρκεια της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς.

2. Περιληπτικό Σημείωμα

Ενότητα Α – Εισαγωγή

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα πρέπει να εκλαμβάνεται ως εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου.

Κάθε επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε απόφασή του για κινητές αξίες στην εξέταση του Ενημερωτικού Δελτίου ως συνόλου.

Κατά περίπτωση, ο επενδυτής θα μπορούσε να χάσει μέρος ή και το σύνολο του επενδυμένου κεφαλαίου του (περισσότερες πληροφορίες στις ενότητες Β.3 - «Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά τον εκδότη;» και Γ.3 -«Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά τις κινητές αξίες;»).

Αστική ευθύνη αποδίδεται μόνο στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το Περιληπτικό Σημείωμα, αλλά μόνον εάν το Περιληπτικό Σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές, όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, ή δεν παρέχει, όταν διαβάζεται με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, κύριες πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν να επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες.

Η κινητή αξία, η οποία αποτελεί αντικείμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι η άυλη, κοινή ονομαστική, μετά ψήφου μετοχή της Εταιρείας «ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ Ανώνυμη Εταιρεία» με ISIN GRS489003004.

Εκδότης είναι η Εταιρεία «ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ Ανώνυμη Εταιρεία» με διακριτικό τίτλο «Α.Υ.Ε.», στο εξής καλούμενη ως η «Εταιρεία» ή ο «Εκδότης». Για τις σχέσεις της με χώρες της αλλοδαπής η επωνυμία της είναι «AUDIO VISUAL ENTERPRISES S.A.». Έδρα της εταιρείας είναι ο Δήμος Αμαρουσίου, Πάρωνος 3, Τ.Κ. 15125, (τηλέφωνο 2108092000, τηλεμοιοτυπία 2108092132, ιστοσελίδα <http://www.ave.gr>).

Ο κωδικός LEI είναι 213800QFUT9HM23TCH84.

Αρμόδια Αρχή για την έγκριση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, Κολοκοτρώνη 1 & Σταδίου, 105 62 Αθήνα, τηλεφωνικό κέντρο : 2103377100.

Ημερομηνία έγκρισης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 18.02.2020.

Ενότητα Β – Βασικές Πληροφορίες για τον Εκδότη

Β.1 – «Ποιος είναι ο εκδότης των κινητών αξιών;»

Εκδότης είναι η Εταιρεία «ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ Ανώνυμη Εταιρεία» με διακριτικό τίτλο «Α.Υ.Ε.». Η Εταιρεία έχει την νομική μορφή της ανώνυμης εταιρείας του Ν.4548/2018, έχει ιδρυθεί στην Ελλάδα και λειτουργεί με βάση τους νόμους της Ελληνικής Δημοκρατίας.

Έδρα της εταιρείας είναι ο Δήμος Αμαρουσίου, Πάρωνος 3, Τ.Κ. 15125, (τηλέφωνο 2108092000, τηλεμοιοτυπία 2108092132, ιστοσελίδα <http://www.ave.gr>).

Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Μ.Α.Ε. με αριθμό Μητρώου 4403/06/Β/86/7 και έχει αριθμό Γ.Ε.Μ.Η. 353601000. Ο κωδικός LEI είναι 213800QFUT9HM23TCH84.

Η Εταιρεία και ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε έξι κύριους τομείς δραστηριότητας :

Εκμετάλλευση δικαιωμάτων ταινιών & διανομή VideoGames, Κινηματογραφικές αίθουσες, Επεξεργασίες Ήχου, Ψυχαγωγικά πάρκα, Εμπόριο γραφικής ύλης και Διανομή προϊόντων κινητής τηλεφωνίας.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας σε επίπεδο κοινών μετοχών και, αντιστοίχως, δικαιωμάτων ψήφου σύμφωνα με τα στοιχεία μετοχολογίου της 30.09.2019:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ (30.09.2019)	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ
STONEMAN HOLDINGS LIMITED	36.182.612	35,18%
CHARONIA HOLDINGS LIMITED	18.695.366	18,18%
DOSON INVESTMENTS COMPANY SA	28.632.965	27,84%
ΒΑΡΔΙΝΟΓΙΑΝΝΗ ΑΝΑΣΤΑΣΙΑ του ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ	9,187,590	8,93%
ΛΟΙΠΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ < 5%	10.148.939	9,87%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ	102.847.472	100,00%

Πηγή : Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου του εκδότη, το οποίο εξελέγη στις 17.07.2019 και θα διοικεί την Εταιρεία έως 17.07.2021, είναι :

Όνομα	Ιδιότητα
Απόστολος Βούλγαρης του Ιωάννη	Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
Κίμων Νικόλαος Φραγκιάδης του Παναγιώτη	Εκτελεστικό Μέλος
Θωμάς Ρούμπας του Ιωάννη	Μη εκτελεστικό μέλος
Νικόλαος Θεοφανόπουλος του Κωνσταντίνου	Μη εκτελεστικό μέλος
Βασίλειος Γεωργόπουλος του Ιωάννου	Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος
Δημήτρης Κοντογεωργόπουλος του Γεωργίου – Ιωάννη	Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος

Ορκωτοί ελεγκτές του εκδότη για την χρήση έτους 2018 και για την ενδιάμεση περίοδο 01.01 – 30.06.2019 είναι ο κ. Νίκος Γαρμπής (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 25011) της εταιρείας Grant Thornton, Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Α.Ε., Ζεφύρου 56, 175 64 Παλαιό Φάληρο, Α.Μ. ΣΟΕΛ: 127

Β.2 – «Ποιες είναι οι βασικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες σχετικά με τον εκδότη;»

Δεδομένου ότι τα στοιχεία του ισολογισμού (ενεργητικό και παθητικό) τα οποία ενσωματώνουν και την “KRISTELCOM LIMITED” 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 ενημέρωση του επενδυτικού κοινού, μόνο για την Κατάσταση Αποτελεσμάτων της Χρήσης 2018 (01.01-31.12.2018) καθώς και του Ά 6μηνου 2019 (01.01-30.06.2019).

Σύμφωνα με την από 06.02.2020 ανακοίνωση της Εταιρείας προς το επενδυτικό κοινό, η Εταιρεία προέβη σε επανεξέταση της υπεραξίας που προέρχεται από τη θυγατρική της εταιρεία Ster Cinemas. Από την παραπάνω διαδικασία προέκυψε ανάγκη απομείωσης της υπεραξίας ποσού € 1 εκ περίπου, η οποία επιφέρει τις ακόλουθες μεταβολές στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για τη χρήση 2018 (01.01-31.12.2018) καθώς και για την ενδιάμεση περίοδο της 01.01-30.06.2019 :

Ποσά σε χιλ. €	Δημοσιευμένα Στοιχεία Ομίλου χρήσης 2018	Αναμορφωμένα μεγέθη μετά την Απομείωση της Υπεραξίας
Σύνολο Ενεργητικού	131.233	130.209
Καθαρή Θέση	2.730	1.705
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(8.184)	(9.209)
Ποσά σε χιλ. €	Δημοσιευμένα Στοιχεία Ομίλου για την περίοδο 01.01- 30.06.2019	Αναμορφωμένα μεγέθη μετά την Απομείωση της Υπεραξίας
Σύνολο Ενεργητικού	169.591	168.566
Καθαρή Θέση	1.144	119

Λογαριασμός αποτελεσμάτων για μη χρηματοοικονομικές οντότητες (Μετοχικές Κινητές Αξίες)

ΟΜΙΛΟΣ	2018	2017	Α Εξάμηνο 2019	Α Εξάμηνο 2018	Pro forma 31.12.2018	Pro forma 30.06.2019
Κύκλος εργασιών	39.726.158	42.566.945	25.855.008	19.344.833	158.057.631	66.415.253
Κέρδη προ φόρων	(9.003.182)*	(11.563.998)	(6.335.592)	(6.117.995)	(7.194.806)*	(6.041.855)
Κέρδη μετά φόρων	(9.208.190)*	(9.739.528)	(5.975.414)	(6.247.059)	(8.035.510)*	(5.787.928)
Ετήσιος ρυθμός αύξησης των εσόδων	-6,67%		33,65%			
Περιθώριο κέρδους εκμετάλλευσης	18,83%	20,35%	20,99%	24,21%	12,63%	15,38%
Περιθώριο Καθαρού Κέρδους	-22,66%*	-27,17%	-24,50%	-31,63%	-5,08%*	-9,10%
Κέρδη ανά μετοχή	-0,109*	-0,177	-0,055	-0,113		

Ισολογισμός για μη χρηματοοικονομικές οντότητες (μετοχικές κινητές αξίες)

ΟΜΙΛΟΣ	2018	2017	Α Εξάμηνο 2019
Σύνολο Ενεργητικού	130.208.749*	160.522.513	168.566.685*
Σύνολο Καθαρής Θέσης	1.705.573*	11.070.248	119.829*
Καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος (μακροπρόθεσμο χρέος συν βραχυπρόθεσμο χρέος μείον ρευστά διαθέσιμα)	89.135.555	102.141.071	97.186.190

Κατάσταση Ταμειακών Ροών για μη Χρηματοοικονομικές Οντότητες (μετοχικές κινητές αξίες)

ΟΜΙΛΟΣ	2018	2017	Α Εξάμηνο 2019	Α Εξάμηνο 2018
Σχετικές καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(6.346.473)	(61.512)	(1.019.344)	(5.518.075)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	5.524.721	(351.385)	(2.868.178)	2.837.065
Μετρητά από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	447.182	181.240	3.955.147	2.179.779

Πηγή : Δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01 – 30.06.2019, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία κατά ΔΠΧΑ και επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή. Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία κατά ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή. Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, σε συνδυασμό με την από 06.02.2020

ανακοίνωση της Εταιρείας προς το επενδυτικό κοινό.. Αναφορικά με τα Pro-Forma, στοιχεία επεξεργασμένα από την Εταιρεία και ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

* Αναμορφωμένα κονδύλια.

B.3 – «Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά τον εκδότη;»

Κίνδυνοι που αφορούν στην Εκδότρια

- 1. Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο μη επάρκειας κεφαλαίου κίνησης και ρευστότητας οι οποίοι συνδέονται με την υψηλή έκθεση του σε δανειακά κεφάλαια.**

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο που σχετίζεται με την επάρκεια κεφαλαίου κίνησης και ρευστότητας και οφείλεται στην υψηλή έκθεση του σε δανειακά κεφάλαια και στα αρνητικά αποτελέσματα των τελευταίων χρήσεων. Για την αντιμετώπιση των κινδύνων αυτών απαιτείται επιτυχής ολοκλήρωση της τρέχουσας διαδικασίας αναδιάρθρωσης των τραπεζικών δανείων, καθώς και της υλοποίησης του σχεδίου δράσεων της Διοίκησης, που περιλαμβάνει μεταξύ άλλων, την εξαγορά της εταιρείας «KRISTELCOM LIMITED».

- 2. Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο από ενδεχόμενη μη πλήρη ασφαλιστική κάλυψη του**

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε μία σειρά κινδύνων, όπως ενδεικτικά φυσικές καταστροφές, πυρκαγιές ή άλλα γεγονότα που ενδέχεται να επιφέρουν δυσχέρεια στις επιχειρηματικές του δραστηριότητες. Ο Όμιλος έχει συνάψει ασφαλιστήρια συμβόλαια που καλύπτουν ανάλογους κινδύνους και τα οποία αφορούν στους καθιερωμένους και γνωστούς κινδύνους της αγοράς και κατά πάγια πολιτική εξασφαλίζει ασφαλιστική κάλυψη για την αξία των ενσώματων ακινητοποιήσεων και των αποθεμάτων του σε ποσοστό περίπου 80%.

Κίνδυνοι που αφορούν την επιχειρηματική δραστηριότητα και τον κλάδο δραστηριοποίησης του Ομίλου

- 1. Κίνδυνοι που σχετίζονται με τον κλάδο δραστηριοποίησης, την τεχνολογική απαξίωση και το παγκόσμιο εμπορικό περιβάλλον**

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον κλάδο της υψηλής τεχνολογίας (κινητή τηλεφωνία) ο οποίος απαιτεί για το σύνολο των προϊόντων του συνεχή και πλήρη παρακολούθηση και εναρμόνιση με τις τεχνολογικές εξελίξεις, ενώ απαιτείται προσπάθεια για τεχνολογικές υπερβάσεις και καινοτομίες λόγω του έντονου ανταγωνισμού. Τυχόν υστέρηση στην εναρμόνιση με τις τεχνολογικές εξελίξεις από την πλευρά των βασικών προμηθευτών - κατασκευαστών θα σήμαινε ουσιαστικό κίνδυνο τεχνολογικής απαξίωσης για τους ίδιους αλλά και για τη δραστηριότητα του Ομίλου.

- 2. Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο που σχετίζεται με την επιχειρηματική του δραστηριότητα τόσο στον κλάδο της ψυχαγωγίας όσο και στο νεοαποκτηθέντα κλάδο της εμπορίας ειδών κινητής τηλεφωνίας.**

Σημαντικό μέρος των εσόδων του Ομίλου προέρχεται από την εμπορική εκμετάλλευση τίτλων (κινηματογραφικών ταινιών) βάσει α) συμβολαίων διανομής με οίκους του εξωτερικού καθώς και β) προβολής ταινιών σε κινηματογραφικές αίθουσες .

Η εμπορική απήχηση των προς εκμετάλλευση τίτλων εμπεριέχει αυξημένο κίνδυνο και υψηλό βαθμό αβεβαιότητας ως προς τα οικονομικά αποτελέσματα, (συναρτάται με παράγοντες όπως η απήχηση των ταινιών στο ευρύ κοινό, οι δημοσιευόμενες κριτικές, η διαθεσιμότητα εναλλακτικών μορφών ψυχαγωγίας, τα εναλλακτικά κανάλια διάθεσης, η παράνομη αντιγραφή και διανομή τίτλων, η επικαιρότητα κλπ.)

Επιπρόσθετα μέρος των εσόδων του Ομίλου προέρχεται από την εκμετάλλευση ψυχαγωγικών πάρκων, η οποία επηρεάζεται από τις γενικές οικονομικές συνθήκες και τα διαθέσιμα εισοδήματα των καταναλωτών, την ηλικιακή σύνθεση του πληθυσμού και τον ανταγωνισμό από διάφορες άλλες εναλλακτικές μορφές ψυχαγωγίας αλλά και τις καιρικές συνθήκες στην Αττική.

Τέλος ο Όμιλος διαθέτει στην αγορά κινητά τηλέφωνα, αξεσουάρ κινητής τηλεφωνίας, κονσόλες για gaming τα οποία προμηθεύεται από προμηθευτές κυρίως του εξωτερικού βάσει των σχετικών συμβολαίων αποκλειστικής διανομής που έχει υπογράψει. Σαν συνέπεια, υφίσταται εξάρτηση από συγκεκριμένους προμηθευτές, δεδομένου ότι σε κάποιες περιπτώσεις ξεπερνούν το 10% του συνόλου της αξίας των προμηθειών.

Κίνδυνοι που αφορούν στην χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου

- 1. Η Εταιρεία και ο Όμιλος είναι εκτεθειμένοι σε Πιστωτικό Κίνδυνο στο μέλλον**

Ο Όμιλος εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος συνίσταται στη αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου μέρους να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει όταν αυτά προκύπτουν. Συγκεκριμένα, ο εν λόγω κίνδυνος εστιάζεται περισσότερο στον κίνδυνο αδυναμίας είσπραξης από τον Όμιλο των απαιτήσεων του από πελάτες του και διάφορους χρεώστες. Επιπλέον, σε περίπτωση έλευσης κάποιου έκτακτου μελλοντικού γεγονότος το οποίο θα επηρεάσει δυσμενώς τη δυνατότητα οφειλετών να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους προς τον Όμιλο, θα προκύψει επιβάρυνση των αποτελεσμάτων του Ομίλου και επιδείνωση αντίστοιχα της επάρκειας του κεφαλαίου κίνησης.

- 2. Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε Κίνδυνο Τιμών (Ακινήτων – Ενοικίων)**

Ο κίνδυνος που σχετίζεται με τις τιμές των ακινήτων και των ενοικίων, αναφέρεται στην πιθανότητα η Εταιρεία και ο Όμιλος, ως ιδιοκτήτες ακινήτων για λειτουργικούς αλλά και επενδυτικούς σκοπούς αλλά και σαν μισθωτές, να επιβαρυνθούν λόγω διακυμάνσεων στις τιμές τους (μείωση τιμών και εύλογης αξίας ακινήτων, αύξηση ενοικίων).

3. Η Εταιρεία και ο Όμιλος είναι εκτεθειμένοι σε Κίνδυνο από άνοδο των Επιτοκίων

Ο κίνδυνος επιτοκίου που διατρέχει η Εταιρεία και ο Όμιλος αναφέρεται στην πιθανότητα να υπάρξει επιβάρυνση με υψηλότερους χρεωστικούς τόκους εξαιτίας δυσμενών μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς, στην περίπτωση που ο δανεισμός, ή η επαναχρηματοδότηση αυτού του δανεισμού, γίνεται με μεταβλητά επιτόκια σε ένα περιβάλλον σύσφιξης της νομισματικής πολιτικής ή αύξησης του επασφάλιστρου κινδύνου για δανειακά κεφάλαια.

Ενότητα Γ – Βασικές Πληροφορίες για τις Κινητές Αξίες

Γ.1 – «Ποια είναι τα κύρια χαρακτηριστικά των κινητών αξιών;»

Οι Μετοχές της Εταιρείας είναι κοινές, ονομαστικές, άυλες, με δικαίωμα ψήφου, ονομαστικής αξίας € 0,30, και διαπραγματεύονται σε € στην «Κατηγορία Χαμηλής Συναλλακτικής Δραστηριότητας» της ρυθμιζόμενης Κύριας Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Ο κωδικός ISIN είναι GRS489003004, το σύμβολο διαπραγμάτευσης «ABE» και η μονάδα διαπραγμάτευσης ο τίτλος της μίας (1) Μετοχής.

Κάθε μετοχή της Εταιρείας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από τον Ν.4548/2018 και το καταστατικό της Εταιρείας. Τα δικαιώματα που απορρέουν από τις Μετοχές είναι, μεταξύ άλλων, : δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στην Γενική Συνέλευση, δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη της Εταιρείας, δικαίωμα μερίσματος, δικαίωμα προτίμησης, δικαίωμα στο προϊόν εκκαθάρισης και δικαιώματα μειοψηφίας.

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες. Δεν υφίστανται περιορισμοί στην μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας ούτε από το Καταστατικό της, ούτε από συμφωνίες Μετόχων ούτε από αποφάσεις της ΓΣ των Μετόχων.

Τα καθαρά κέρδη της Εταιρείας, στο μέτρο που δύναται να διατεθούν, διατίθενται σύμφωνα με τον εταιρικό νόμο και το άρθρο 32 του Καταστατικού της Εταιρείας.

Η Εταιρεία για την χρήση 2018, λαμβάνοντας υπόψη τα αρνητικά αποτελέσματα του Ομίλου, δεν διένειμε μέρισμα. Η Εταιρεία δεν δύναται να διασφαλίσει την διανομή κερδών σε κάθε οικονομική χρήση, σκοπεύει όμως να διανείμει μέρισμα υπό την προϋπόθεση ότι η διανομή αυτή θα είναι εφικτή από την ταμειακή και την εν γένει χρηματοοικονομική της θέση και άλλους παράγοντες, όπως θεσμικοί, ανάγκες για ρευστότητα, φορολογικοί κλπ.

Γ.2 – «Που πραγματοποιείται η διαπραγμάτευση των κινητών αξιών;»

Οι προσφερόμενες κινητές αξίες αποτελούν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση, ενόψει της διανομής τους, στην Κατηγορία Χαμηλής Συναλλακτικής Δραστηριότητας της ρυθμιζόμενης Κύριας Αγοράς της Αγοράς Αξιών του ΧΑ

Οι μετοχές της Εταιρείας δεν διαπραγματεύονται σε άλλη οργανωμένη ή μη αγορά.

Γ.3 – «Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά τις κινητές αξίες;»

Κίνδυνοι που σχετίζονται με την εν θέματι ΑΜΚ

1. Κίνδυνοι που σχετίζονται με τα δικαιώματα προτίμησης

Κατά την περίοδο διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης ενδέχεται η συγκεκριμένη αγορά να μην έχει την απαιτούμενη ρευστότητα σε τίτλους και αξία και σαν αποτέλεσμα οι μέτοχοι να μην έχουν την δυνατότητα να διαθέσουν τα δικαιώματα τους στην τιμή και τον χρόνο που οι ίδιοι θα επιθυμούσαν. Περαιτέρω, εάν κάποιος επενδυτής δεν ασκήσει τα δικαιώματά προτίμησης που κατέχει μέχρι την τελευταία ημερομηνία άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης ή δεν τα πωλήσει, τα δικαιώματα αυτά θα λήξουν χωρίς καμία αξία και δε θα τύχουν καμίας αποζημίωσης.

2. Κίνδυνος που σχετίζεται με την αραιώση (dilution)

Η τρέχουσα ΑΜΚ 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. Στο βαθμό που ένας υφιστάμενος επενδυτής δεν ασκήσει τα δικαιώματά του, θα επέλθει αναλογική μείωση της συμμετοχής του στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, καθώς και του δικαιώματος ψήφου του.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με την διαπραγμάτευση των μετοχών στο ΧΑ

Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, την χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου, λόγω αποφάσεων των μετόχων ή

της Διοίκησης της που επηρεάζουν την προσφορά μετοχών της καθώς και εξαιτίας εξωγενών παραγόντων και κινδύνων της αγοράς και του Χ.Α. .

Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας έχει παρουσιάσει διακυμάνσεις στο παρελθόν και ενδέχεται να παρουσιάσει και μελλοντικά αντίστοιχες ή/και μεγαλύτερες διακυμάνσεις λόγω παραγόντων που σχετίζονται με μεταβολές, ευνοϊκές ή μη, στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, οι οποίες πιθανόν να επηρεάσουν σημαντικά τα οικονομικά αποτελέσματα, την χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές της Εταιρείας ή/και του Ομίλου.

Επιπλέον, τυχόν πώληση σημαντικού αριθμού μετοχών της Εταιρείας ή τυχόν απόφαση της Διοίκησης της για μελλοντικές ΑΜΚ είναι πιθανό να επηρεάσουν αρνητικά την χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής. Η μείωση αυτή και η περιορισμένη ρευστότητα στην αγορά για τις μετοχές της Εταιρείας θα μπορούσαν να δυσχεράνουν την δυνατότητα των μετόχων να τις πωλήσουν στην τιμή και τον χρόνο που οι ίδιοι επιθυμούν. Επιπλέον, σε περίπτωση απόφασης για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης ενδέχεται να απομειωθεί η συμμετοχή των μετόχων στην Εταιρεία (dilution). Το ίδιο αποτέλεσμα πιθανόν να έχει και η απόφαση για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου χωρίς κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης σε περίπτωση που, όμως, οι μέτοχοι δεν διαθέτουν τα απαραίτητα κεφάλαια για να συμμετάσχουν.

Τέλος, η τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών είναι πιθανό να παρουσιάσει μεγάλες διακυμάνσεις που σχετίζονται με εξωγενείς παράγοντες και κινδύνους της αγοράς. Οι χρηματιστηριακές αγορές εμφανίζουν κατά καιρούς ακραία μεταβλητότητα όσον αφορά τις τιμές και τον όγκο συναλλαγών των μετοχών. Επιπλέον, η τιμή της μετοχής διαπραγματεύεται μόνο στο ΧΑ, το οποίο έχει, γενικά, χαμηλότερη ρευστότητα σε σχέση με άλλες αγορές κυρίως της Ευρώπης και των ΗΠΑ. Οι μέτοχοι δεν είναι εξασφαλισμένοι όσον αφορά την εξέλιξη της τιμής της μετοχής αλλά ούτε και όσον αφορά την ρευστότητα της αγοράς για τις μετοχές τους.

Ενότητα Δ – Βασικές Πληροφορίες για την Δημόσια Προσφορά Κινητών Αξιών και/ή την Εισαγωγή προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά

Δ.1 – «Υπό ποιες προϋποθέσεις και με ποιο χρονοδιάγραμμα μπορώ να επενδύσω στην εν λόγω κινητή αξία;»

Με την από 17.07.2019 απόφαση της ΤΓΣ των Μετόχων της Εταιρείας αποφασίστηκε ΑΜΚ έως του ποσού των € 7.999.999,50, με έκδοση 26.666.665 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, μετά δικαιώματος ψήφου, ονομαστικής αξίας εκάστης € 0,30 με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων.

Με την από 11.02.2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καθορίστηκε η Τιμή Διάθεσης των Νέων Μετοχών σε € 0,30.

Δεδομένου ότι η ΑΜΚ γίνεται στην ονομαστική τιμή της Μετοχής δεν θα υπάρξει διαφορά υπέρ το άρτιο και κατά συνέπεια το σύνολο των κεφαλαίων που δύναται να αντληθούν από την ΑΜΚ θα ανέλθει έως το ποσό των € 7.999.999,50.

Η χρονική περίοδος άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης των Κοινών Μετοχών θα διαρκέσει δεκαπέντε (15) ημέρες, σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας. Ανάκληση της προσφοράς μετά την έναρξη της περιόδου διαπραγμάτευσης δεν προβλέπεται.

Δικαίωμα προτίμησης στην ΑΜΚ έχουν :

(i) όλοι οι κάτοχοι υφιστάμενων κοινών μετοχών της Εταιρείας, κατά την οικεία ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων, η οποία θα προσδιοριστεί και ανακοινωθεί από το ΔΣ της Εταιρείας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Κανονισμό του ΧΑ, όπως σήμερα ισχύει, εφόσον διατηρούν τα δικαιώματα αυτά κατά το χρόνο άσκησης τους και

(ii) όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο ΧΑ.

Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, όπως και η ημερομηνία έναρξης και λήξης της περιόδου άσκησης του δικαιώματος προτίμησης, θα καθοριστεί και θα ανακοινωθεί, όπως ορίζει ο νόμος, με απόφαση του ΔΣ της Εταιρείας σε μεταγενέστερο χρόνο.

Στην περίπτωση που μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης παραμείνουν αδιάθετες Νέες Κοινές Μετοχές θα παρέχεται στους ασκήσαντες πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης τους (οι «δικαιούχοι»), δικαίωμα προεγγραφής. Κάθε δικαιούχος προς άσκηση δικαιώματος προεγγραφής, δύναται να ασκήσει το δικαίωμα προεγγραφής για την απόκτηση επιπλέον αριθμού αδιάθετων Νέων Μετοχών στην Τιμή Διάθεσης και έως το 100% των Νέων Μετοχών που του αναλογούν από την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης. Οι προεγγραφές θα γίνονται ταυτόχρονα με την άσκηση δικαιώματος προτίμησης.

Εάν ο αριθμός των αδιάθετων Μετοχών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης από τους δικαιούχους, τότε αυτοί θα ικανοποιηθούν αναλογικά με βάση τον αριθμό των αδιάθετων Νέων Μετοχών που θα έχουν ζητήσει σε σχέση με το σύνολο των προεγγραφών και μέχρι την πλήρη εξάντληση των αδιάθετων

Μετοχών. Εφόσον, μετά τα ανωτέρω, υπολείπονται Αδιάθετες Μετοχές, το ΔΣ δικαιούται να τις διαθέσει κατά την κρίση του, όπως ορίζει το άρθρο 26 παρ. 4 του Ν.4548/2018.

Μετά την ως άνω ΑΜΚ και υπό την προϋπόθεση της πλήρους κάλυψης αυτής, το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα ανέρχεται σε € 47.788.182,90 και θα διαιρείται σε 159.293.943 ονομαστικές Μετοχές, εκ των οποίων 129.514.137 Κοινές Μετοχές και 29.779.806 ΠΑΨ Μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία.

Για την παρούσα Αύξηση δεν υπάρχει εγγύηση κάλυψης, ωστόσο οι Κύριοι Μέτοχοι κατά την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου έχουν καταβάλει πλήρως το συνολικό ποσό της ΑΜΚ.

Μετά την πιστοποίηση της καταβολής της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου από το ΔΣ της Εκδότριας και τη σχετική καταχώρηση στο Υπουργείο Ανάπτυξης και Επενδύσεων, δεν είναι δυνατή η ανάκληση της ΑΜΚ, για οποιοδήποτε λόγο.

Οι Νέες Μετοχές, θα αποδοθούν στους δικαιούχους σε άυλη μορφή με πίστωση στη Μεριίδα Επενδυτή και στο Λογαριασμό Αξιών στο ΣΑΤ, που έχει δηλωθεί από τους δικαιούχους.

Η κοινοποίηση στους εγγραφέντας του ποσού που τους αναλογεί στην κατανομή γίνεται με την πίστωση των μερίδων τους στο ΣΑΤ. Οι πιστώσεις αυτές γίνονται συγχρόνως για όλους τους επενδυτές και από την επομένη εργάσιμη ημέρα αρχίζει η διαπραγμάτευση των νέων μετοχών.

Οι Μέτοχοι μπορούν να ασκήσουν το δικαίωμα υπαναχώρησης μετά την κατάθεση της συμμετοχής τους στο κεφάλαιο αν προκύψουν σημαντικά γεγονότα που απαιτήσουν την έκδοση συμπληρώματος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Το Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα έχει ως εξής :

Ημερομηνία	Γεγονός
21.02.2020	Αποκοπή δικαιωμάτων προτίμησης - Προσαρμογή της τιμής
24.02.2020	Ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων στην Αύξηση (record date)
26.02.2020	Έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης και
06.03.2020	Λήξη διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων προτίμησης
11.03.2020	Λήξη περιόδου άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης και προεγγραφής
19.03.2020	Έγκριση από το ΧΑ της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών *
23.03.2020	Ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών της ΑΜΚ

* υπό την αίρεση της σύγκλησης της Επιτροπής Εταιρικών Πράξεων του ΧΑ κατά την ανωτέρω ημερομηνία. Η μείωση της διασποράς (μέτοχοι με συμμετοχή μικρότερη από 5%) που προκύπτει από την εν θέματι ΑΜΚ, υπό την παραδοχή ότι οι μέτοχοι δεν θα εγγράψουν καθόλου την προσφορά και η συμμετοχή θα περιορισθεί μόνο στα ποσά που έχουν ήδη κατατεθεί ως προκαταβολές εκ μέρους των Κυρίων Μετόχων :

ΜΕΤΟΧΟΙ	ΣΥΝΘΕΣΗ ΜΕΤΟΧΟΛΟΓΙΟΥ ΠΡΟ ΑΜΚ(30.09.2019)		ΣΥΝΘΕΣΗ ΜΕΤΟΧΟΛΟΓΙΟΥ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΜΚ	
DOSON INVESTMENTS COMPANY SA	28.632.965	27,84%	37.776.026	29,17%
STONEMAN HOLDINGS SA	36.182.612	35,18%	47.736.422	36,86%
CHARONIA HOLDINGS SA	18.695.366	18,18%	24.665.159	19,04%
ΑΝΑΣΤΑΣΙΑ ΒΑΡΔΙΝΟΓΙΑΝΝΗ	9.187.590	8,93%	9.187.590	7,09%
ΛΟΙΠΟΙ < 5%	10.148.939	9,87%	10.148.939	7,84%
ΣΥΝΟΛΟ	102.847.472	100,00%	129.514.137	100,00%

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

Στην περίπτωση αυτή, θα υπάρξει μείωση της διασποράς (μέτοχοι με συμμετοχή μικρότερη από 5%) από 9,87% σε 7,84%.

Οι προσφερόμενες κινητές αξίες αποτελούν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση, ενόψει της διανομής τους, στην Κατηγορία Χαμηλής Συναλλακτικής Δραστηριότητας της ρυθμιζόμενης Κύριας Αγοράς της Αγοράς Αξιών του Χ.Α.

Για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών απαιτείται η έγκριση της ΕΧΑΕ, η οποία παρέχεται μετά την υποβολή των απαραίτητων δικαιολογητικών.

Σημειώνεται το ανωτέρω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση, θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση, όπως προβλέπεται.

Οι μετοχές της Εταιρείας δεν διαπραγματεύονται σε άλλη οργανωμένη ή μη αγορά.

Τα έξοδα της έκδοσης εκτιμώνται σε € 136 χιλ. περίπου, και η Εκδότρια δεν χρεώνει έξοδα στους επενδυτές.

Δ.2 – «Γιατί καταρτίζεται το παρόν ενημερωτικό δελτίο;»

Τα συνολικά έσοδα από την ΑΜΚ ανέρχονται σε € 7,86 εκ. περίπου, αφαιρουμένων των εξόδων της έκδοσης, έχουν εξολοκλήρου προκαταβληθεί από τους Κυρίους Μετόχους και διατίθεται ως εξής :

(α) ποσό € 5.800.000 για την έμμεση εξαγορά της εταιρείας με την επωνυμία «KRISTELCOM LIMITED», μέσω της 100% θυγατρικής της εταιρείας με την επωνυμία «INTERNASIONAL GKEΪMINΓK ΚΑΙ ENTEPTEΪNMENT ANΩNYMH ETAIPEIA ΨYXAYΓYIAC KAI ΔIACKEΔACHC» («IGE») και με την αγορά από την τελευταία μετοχών που αντιστοιχούν σε ποσοστό 50,01% του καταβεβλημένου και υφιστάμενου σήμερα μετοχικού κεφαλαίου της έμμεσα εξαγοραζόμενης εταιρείας. Ειδικότερα, εκ του ως άνω συνολικού ποσού των € 5.800.000, ποσό € 2.950.000 διατέθηκε ως συμμετοχή της Εταιρείας στην AMK της «IGE» και ποσό € 2.850.000 ως αποπληρωμή υποχρεώσεων προς την τελευταία,

(β) ποσό € 1.200.000 για την άμεση εξαγορά της εταιρείας με την επωνυμία «KRISTELCOM INVESTMENT LIMITED», με την αγορά από την Εταιρεία του συνόλου των μετοχών της σε ποσοστό 100% και

(γ) ποσό περίπου € 863.000 για κεφάλαιο κίνησης της Εταιρείας.

Επισημαίνεται ότι κατά την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος δελτίου έχει ήδη διενεργηθεί η παραπάνω διάθεση των κεφαλαίων από τις προκαταβολές των Κυρίων Μετόχων.

Δεν υπάρχουν οντότητες που να ανέλαβαν την τοποθέτηση ή να έχουν αναλάβει την αναδοχή της προσφοράς με ή χωρίς ανέκκλητη εντολή.

Δεν υφίστανται συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων που επηρεάζουν σημαντικά την εν θέματι AMK μεταξύ της Εκδότριας, και των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην παρούσα προσφορά και Εισαγωγή.

3. Παράγοντες Κινδύνου

Η επένδυση στις Μετοχές της Εταιρείας υπόκειται σε μία σειρά κινδύνων. Προτού λάβουν οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση σχετικά με τις Μετοχές του Εκδότη, οι Μέτοχοι και οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους παράγοντες κινδύνου που περιγράφονται ακολούθως 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 Ενημερωτικού Δελτίου και αφορούν ειδικά στην Εκδότρια και τον Όμιλο της, καθώς και στην επιχειρηματική του δραστηριότητα στους κλάδους που δραστηριοποιείται ο Όμιλος τους οποίους η διοίκηση της Εκδότριας θεωρεί ότι σχετίζονται με την επένδυση στις Μετοχές. Η κατωτέρω σειρά παράθεσης των κινδύνων ανά κατηγορία γίνεται με βάση την πιθανότητα επέλευσής τους και την εκτιμώμενη ένταση του αρνητικού αντίκτυπου που δύναται να έχει η επέλευσή τους.

Η ισχύς του Ενημερωτικού Δελτίου είναι ένα (1) έτος από την έγκριση του από το ΔΣ της ΕΚ.

3.1. Κίνδυνοι που σχετίζονται ειδικά με την Εκδότρια

Κίνδυνοι που αφορούν στην Εκδότρια

1. Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο μη επάρκειας κεφαλαίου κίνησης και ρευστότητας οι οποίοι συνδέονται με την υψηλή έκθεση του σε δανειακά κεφάλαια.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο που σχετίζεται με την επάρκεια κεφαλαίου κίνησης ο οποίος οφείλεται στην υψηλή έκθεση του σε δανειακά κεφάλαια και για την αντιμετώπιση του απαιτεί επιτυχή ολοκλήρωση της τρέχουσας διαδικασίας αναδιάρθρωσης των τραπεζικών δανείων.

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνδέεται με την ανάγκη για επαρκή χρηματοδότηση της δραστηριότητας και της ανάπτυξης της Εταιρείας και του Ομίλου και σχετίζεται κατά κύριο λόγο, όπως παρουσιάζεται στον επόμενο πίνακα, στην έκθεση του σε υψηλά δανειακά κεφάλαια.

Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις Ομίλου (30.06.2019)				
Ποσά σε €	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	-	-	15.714.736	58.250.424
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-	4.020.632	-
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	12.324.453	24.119.125	-	-
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	1.199.023	5.434.893	-	-
Μακροπρόθεσμα δάνεια υπό ρύθμιση	0	19.427.967	-	-
Λοιπές υποχρεώσεις	5.697.928	17.109.621	-	-
Τελικό υπόλοιπο	19.221.405	66.091.606	19.735.368	58.250.424

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01 – 30.06.2019 οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή.

Ο Όμιλος κατά την 30.06.2019 παρουσιάζει αρνητικό κεφάλαιο κίνησης και συγκεκριμένα το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου υπερέβαινε το σύνολο των κυκλοφορούντων περιουσιακών της στοιχείων κατά ποσό € 32,55 εκ. περίπου (έχοντας αποσυσχετίσει από τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ποσό ίσο με € 5,08 εκ το οποίο αφορά σε καταθέσεις μετόχων οι οποίες θα συνυπολογιστούν στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που θα ολοκληρωθεί εντός της τρέχουσας χρήσης) με συνέπεια τη διαμόρφωση ισόποσου ελλείμματος στο κεφάλαιο κίνησης.

Κατά την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου το ανωτέρω αναφερόμενο έλλειμμα στο Κεφάλαιο Κίνησης παραμένει στα επίπεδα της 30.06.2019.

Το αρνητικό κεφάλαιο κίνησης προκύπτει κυρίως διότι στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του περιλαμβάνονται υπόλοιπα δανείων € 26,06 εκ, εκ των οποίων ποσά ύψους € 19,43εκ αφορούσαν δάνεια υπό ρύθμιση. Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της διοίκησης η ρύθμιση των δανείων μέσω σχετικής αναδιάρθρωσης, αναμένεται να ολοκληρωθεί μέχρι την 30.06.2020. Ήδη ο Όμιλος έχει συμμορφωθεί με τους όρους των εγκεκριμένων ρυθμίσεων των δανειακών συμβάσεων από τα μέσα της χρήσης 2017.

Η Διοίκηση του Ομίλου συνεχίζει να υλοποιεί ένα ευρύ πρόγραμμα δράσεων με κύριους σκοπούς:

-την μείωση του κόστους λειτουργίας σε κάθε επίπεδο επιχειρηματικής δραστηριότητας, μέσω της βελτιστοποίησης της χρήσης των ανθρώπινων και υλικών πόρων.

-την βελτιστοποίηση της διαχείρισης του εμπορικού κύκλου τους και τη δημιουργία θετικών λειτουργικών ροών.

Η προσπάθεια αυτή ήδη επιτυγχάνεται με επιτυχείς επαναδιαπραγματεύσεις εμπορικών πολιτικών με τους

συνεργαζόμενους προμηθευτές/πελάτες του Ομίλου και παράλληλα είσπραξη απαιτήσεων, υφιστάμενων ή δυνητικών που θα δημιουργηθούν κυρίως κατά το τελευταίο τετράμηνο του έτους 2019 που αποτελεί και το διάστημα που επιτυγχάνεται η μεγαλύτερη δραστηριότητα του Ομίλου κυρίως όσον αφορά στην εκμετάλλευση κινηματογραφικών αιθουσών, στη διαχείριση πάρκων ψυχαγωγίας και στη διανομή ψηφιακών παιχνιδιών και παιχνιδομηχανών.

-Μέσω των εξαγορών κατά την παρουσιαζόμενη περίοδο (Όμιλος Kristelcom) την προσαρμογή σε ένα ταχέως τεχνολογικά αναπτυσσόμενο περιβάλλον, πέτυχε τη δυναμική είσοδο του Ομίλου στον κλάδο των προϊόντων κινητής τηλεφωνίας. Με την παραπάνω στρατηγική κίνηση ο Όμιλος βελτίωσε το προϊόντικό μίγμα, ενώ παράλληλα βελτίωσε ουσιαστικά το μέγεθος, τις δραστηριότητες και τη χρηματοοικονομική του θέση και απόδοση. Ταυτόχρονα η Διοίκηση του Ομίλου θα αξιοποιήσει κατά το μέγιστο βαθμό της σημαντικές εμπορικές συνέργειες που μπορούν να προκύψουν με την “Kristelcom Ltd” προς ανάδειξη ή ανάπτυξη υφιστάμενων ή νέων δραστηριοτήτων του.

-την αποεπένδυσή του από κλάδους που είτε δεν σχετίζονται με το στρατηγικό προσανατολισμό του (π.χ. κλάδος τηλεοπτικών παραγωγών και αναπαραγωγή DVD) είτε είναι ζημιογόνοι, καθώς και την αποεπένδυση από μη λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία.

Όταν ολοκληρωθεί (έως τις 30.06.2020) η προαναφερόμενη συμφωνία αναδιάρθρωσης για το σύνολο των εναπομενόντων υπό ρύθμιση δανειακών υποχρεώσεων συνολικού ύψους € 19,43 εκ. και η συνεπαγόμενη ταξινόμηση τους σε μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις, το ποσό του ελλείμματος στο κεφάλαιο κίνησης θα περιοριστεί στο ποσό των € 13,12 εκ, του οποίου το σημαντικό μέρος του θα καλυφθεί μέσω των κεφαλαίων από τη λειτουργική δραστηριότητα του Ομίλου, όπως αυτή θα διαμορφωθεί μετά τις ενέργειες που αναφέρονται στην προηγούμενη παράγραφο.

Παράλληλα η Διοίκηση, σε υλοποίηση σχετικής απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 17.07.2019 έχει αποφασίσει να διενεργήσει αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου έως του ποσού των € 8 εκ για τη χρηματοδότηση των εξαγορών που υπεγράφησαν (αντικείμενο παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Ήδη μέχρι την 29.08.2019 είχαν κατατεθεί σε τραπεζικούς λογαριασμούς της εταιρείας το συνολικό ποσό της ΑΜΚ.

Σε περίπτωση κατά την οποία εξακολουθεί να προκύπτει αρνητικό κεφάλαιο κίνησης και μετά τις παραπάνω δράσεις, είτε επειδή για κάποιο λόγο δεν ολοκληρώθηκαν εντός της εκτιμώμενης προθεσμίας οι παραπάνω συμφωνίες αναδιάρθρωσης, είτε γιατί δεν επαρκούν οι λειτουργικές ροές για την κάλυψή του, ο Όμιλος θα αντλήσει τα απαιτούμενα κεφάλαια μέσω νέας αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου εφόσον συντρέχει λόγος,.

Ωστόσο μέχρι να αποφασιστεί και να καλυφθεί η ΑΜΚ, δηλαδή κατά τη μεταβατική περίοδο που μεσολαβεί μέχρι την έναρξή της, υφίσταται κίνδυνος καθυστέρησης αποπληρωμής υποχρεώσεων του Ομίλου, εφόσον η εν λόγω μεταβατική περίοδος διαρκέσει σημαντικά

Περισσότερες πληροφορίες για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης, για τις ενέργειες της διοίκησης της Εταιρείας, την ανωτέρω αναφερόμενη εξαγορά και τις σχετικές εγγυήσεις των βασικών μετόχων παρουσιάζονται στις ενότητες «Επενδύσεις» και «Δήλωση για την Επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης»).

2. Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο από ενδεχόμενη μη πλήρη ασφαλιστική κάλυψη του

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε μία σειρά κινδύνων, όπως ενδεικτικά φυσικές καταστροφές, πυρκαγιές ή άλλα γεγονότα που ενδέχεται να επιφέρουν δυσχέρεια στις επιχειρηματικές του δραστηριότητες. Ο Όμιλος έχει συνάψει ασφαλιστήρια συμβόλαια που καλύπτουν ανάλογους κινδύνους και τα οποία αφορούν στους καθιερωμένους και γνωστούς κινδύνους της αγοράς και κατά πάγια πολιτική εξασφαλίζει ασφαλιστική κάλυψη για την αξία των ενσώματων ακινητοποιήσεων και των αποθεμάτων του σε ποσοστό περίπου 80%.

Εάν επέλθει κάποιος κίνδυνος για τον οποίο είτε δεν υπάρχει ασφαλιστική διαθέσιμη κάλυψη, 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. Η Εταιρεία παρά το ότι επικαιροποιεί τις ασφαλιζόμενες αξίες και τους κινδύνους κάθε χρόνο, δεν μπορεί να εξασφαλίσει ότι δεν θα υπάρξουν στο μέλλον ουσιαστικές ζημιές, το ύψος των οποίων να υπερβαίνει την ασφαλιστική κάλυψη και οι οποίες δεν είναι δυνατόν να προβλεφθούν στον παρόντα χρόνο. Επιπλέον, δεν αποκλείεται στο μέλλον να παύσουν να είναι διαθέσιμες κάποιες καλύψεις, μερικά ή ολικά, για ορισμένους εκ των κινδύνων κατά των οποίων η Εταιρεία είναι σήμερα ασφαλισμένη. Στην έκταση που η ασφαλιστική κάλυψη της Εταιρείας και του Ομίλου της δεν θα επαρκεί να καλύψει τις ζημιές είτε από τη διακοπή δραστηριότητας ή και από την ολική ή μερική καταστροφή περιουσιακών στοιχείων ή να αποκαταστήσει τα έξοδα που προκύπτουν από τα εν λόγω γεγονότα, η δραστηριότητα της Εταιρείας και του Ομίλου, η οικονομική τους θέση, τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα και οι προοπτικές τους ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς (περισσότερες πληροφορίες για την ασφαλιστική πολιτική στην ενότητα «Ασφαλιστική Πολιτική»). Ενδεικτικά δύναται να αναφέρουμε ότι στην ακραία περίπτωση κατά την οποία επέλθει καταστροφή στην περιουσία του Ομίλου η οποία θα καλυφθεί κατά ποσό 80%, η ζημία θα αφορά στο εναπομένον 20% το οποίο ανέρχεται σε € 15 εκ περίπου(αφορά ενσώματες ακινητοποιήσεις και αποθέματα). Επισημαίνεται ότι η

ευρεία γεωγραφική διασπορά των ενσώματων παγίων και των τηρούμενων αποθεμάτων καθιστά ιδιαίτερα απίθανη την ταυτόχρονη εκτεταμένη καταστροφή τους. Τυχόν, μικρότερου εύρους ζημιές σε μεμονωμένες τοποθεσίες είναι πιθανό να επηρεάσουν την περιουσία και την χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου.

Κίνδυνοι που αφορούν την επιχειρηματική δραστηριότητα και τον κλάδο δραστηριοποίησης του Ομίλου

Σε περίπτωση επέλευσης των κατωτέρω κινδύνων θα υπάρξει αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα και τη καθαρή θέση της Εταιρείας και του Ομίλου.

1. Κίνδυνοι που σχετίζονται με τον κλάδο δραστηριοποίησης, την τεχνολογική απαξίωση και το παγκόσμιο εμπορικό περιβάλλον

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον κλάδο της υψηλής τεχνολογίας, όπως χαρακτηρίζεται αυτός της κινητής τηλεφωνίας ο οποίος απαιτεί για το σύνολο των προϊόντων του συνεχή και πλήρη παρακολούθηση και εναρμόνιση με τις τεχνολογικές εξελίξεις, ενώ κατά το πλείστον των περιπτώσεων απαιτείται προσπάθεια για τεχνολογικές υπερβάσεις και καινοτομίες οι οποίες καθιστούν τα προϊόντα πιο ισχυρά έναντι του ανταγωνισμού ο οποίος είναι συνεχής με αυξητικές τάσεις. Τυχόν υστέρηση, εκ μέρους των κύριων προμηθευτών (Samsung, Sony και Huawei) στην εναρμόνιση με τις τεχνολογικές εξελίξεις θα σήμαινε ουσιώδη κίνδυνο (τεχνολογικής απαξίωσης) για τους ίδιους αλλά και για τη δραστηριότητα του Ομίλου. Πιο συγκεκριμένα, τα έσοδα του Ομίλου από τα κινητά τηλέφωνα των ανωτέρω προμηθευτών συνιστούν το 56% περίπου των συνολικών πωλήσεων του Ομίλου σύμφωνα με τις ProForma Οικονομικές καταστάσεις της Χρήσης 2018 (01.01-31.12.2018).

Παράλληλα συνεχίζεται ο εμπορικός πόλεμος μεταξύ ΗΠΑ και Κίνας. Βασικό συστατικό της εν λόγω αντιπαράθεσης αποτελούν οι κυρώσεις που έχουν επιβάλει οι ΗΠΑ στα προϊόντα του τεχνολογικού κολοσσού Huawei, αποκλείοντας τους νέους κατόχους συσκευών Huawei από τη δυνατότητα πρόσβασης σε δημοφιλείς εφαρμογές της Google καθώς και αποκλεισμό και των παλαιών χρηστών από τη νέα έκδοση του Android, τότε αναμένεται να πληγούν σημαντικά οι πωλήσεις της Huawei στις αγορές εκτός Κίνας. Η μη εξομάλυνση της εν λόγω κρίσης ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά και τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου, ο οποίος μέσω της θυγατρικής εταιρείας «KRISTELCOM LTD» διανέμει αποκλειστικά τα προϊόντα Huawei σε Ελλάδα και Κύπρο - πληροφορίες στην ενότητα «Κυριότερες Δραστηριότητες»). Όπως παρατίθεται και στον πίνακα που ακολουθεί στο τέλος της επόμενης παραγράφου η συμμετοχή του κλάδου της Διανομής προϊόντων κινητής τηλεφωνίας στις Pro-forma Πωλήσεις του Ομίλου για τη χρήση 2018 είναι πολύ σημαντική και ανέρχεται σε 75% περίπου.

2. Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο που σχετίζεται με την επιχειρηματική του δραστηριότητα τόσο στον κλάδο της ψυχαγωγίας (εκμετάλλευση δικαιωμάτων για διανομή ταινιών και videogames, εκμετάλλευση κινηματογραφικών αιθουσών, λειτουργία ψυχαγωγικών πάρκων) όσο και στον νεοαποκτηθέντα κλάδο της εμπορίας ειδών κινητής τηλεφωνίας.

Μέρος των εσόδων του Ομίλου προέρχεται από την εμπορική εκμετάλλευση τίτλων (κινηματογραφικών ταινιών) βάσει α) συμβολαίων διανομής με οίκους του εξωτερικού καθώς και β) προβολής ταινιών σε κινηματογραφικές αίθουσες (βλέπε ενότητα «Κυριότερες Δραστηριότητες»).

Η εμπορική απήχηση των προς εκμετάλλευση τίτλων εμπεριέχει αυξημένο κίνδυνο και υψηλό βαθμό αβεβαιότητας ως προς τα οικονομικά αποτελέσματα, δεδομένου ότι εξαρτάται από διάφορους παράγοντες επί των οποίων ο Όμιλος δεν έχει έλεγχο όπως η απήχηση των ταινιών στο ευρύ κοινό, οι δημοσιευόμενες κριτικές, η διαθεσιμότητα εναλλακτικών μορφών ψυχαγωγίας, η πρόσβαση στους εν λόγω τίτλους μέσω εναλλακτικών καναλιών (πχ μέσω του διαδικτύου με πλατφόρμες), η έκταση της παράνομης αντιγραφής και διανομής τίτλων, η επικαιρότητα (με την μορφή πρόσφατων ή επετείων ιστορικών γεγονότων), η ηλικιακή σύνθεση του κοινού λόγω δημογραφικών εξελίξεων και οι γενικές οικονομικές συνθήκες. Να επισημάνουμε ότι η συμμετοχή του τομέα της «εκμετάλλευσης των κινηματογραφικών αιθουσών» στο συνολικό τζίρο του Ομίλου για τη χρήση 2018 με βάση τα ProForma οικονομικά στοιχεία ανέρχεται σε 8,7%.

Επιπρόσθετα μέρος των εσόδων του Ομίλου προέρχεται από την εκμετάλλευση ψυχαγωγικών πάρκων, ένας κλάδος που αντιμετωπίζει κινδύνους που σχετίζονται με γενικές οικονομικές συνθήκες, τα διαθέσιμα εισοδήματα των καταναλωτών, την ηλικιακή σύνθεση του πληθυσμού και τον ανταγωνισμό από διάφορες άλλες εναλλακτικές μορφές ψυχαγωγίας. Καθοριστικός και ρυθμιστικός ωστόσο παράγοντας στην εμπορική απόδοση του πάρκου συνιστούν οι καιρικές συνθήκες στην Αττική ιδιαίτερα κατά τις περιόδους αιχμής (Σαββατοκύριακα, σχολικές αργίες, περίοδοι Χριστουγέννων & Πάσχα, προσφάτως Halloween κ.α) καθότι το ψυχαγωγικό πάρκο έχει υπαίθριες δραστηριότητες και παραμένει ιδιαίτερα ευάλωτο σε καταστάσεις βροχόπτωσης και υπερβολικού κρύου. Η ανωτέρω δραστηριότητα συμμετέχει κατά ποσοστό 3% στο συνολικό τζίρο του Ομίλου για τη χρήση 2018 με βάση τα ProForma οικονομικά στοιχεία.

Τέλος ο Όμιλος διαθέτει στην αγορά κινητά τηλέφωνα, αξεσουάρ κινητής τηλεφωνίας, videogames, κονσόλες για gaming (PS, XBOX, Nintendo) και γενικότερα σχετικά με το gaming αξεσουάρ τα οποία προμηθεύεται από προμηθευτές κυρίως από το εξωτερικό βάσει των σχετικών συμβολαίων αποκλειστικής διανομής που έχει υπογράψει με κάθε έναν από αυτούς, τα οποία είναι κυρίως αορίστου διάρκειας, ενώ μόνο στην περίπτωση των προϊόντων της Huawei η σχετική σύμβαση διανομής λήγει στις 03/08/2023.

Ανάλυση ανά Τομέα των Άτυπων Pro-Forma Ενοποιημένων Πωλήσεων περιόδου 01.01 - 31.12.2018							
	Εκμετάλλευση Δικαιωμάτων Ταινιών & Διανομή VideoGames	Κινηματογραφικές Αίθουσες	Εμπορία Γραφικής Υλης & αναλωσίμων γραφείου	Επεξεργασίες Ήχου	Ψυχαγωγικά Πάρκα	Διανομή προϊόντων κινητής τηλεφωνίας	Σύνολο
Πωλήσεις	13.216.545	13.700.589	6.940.397	1.122.808	4.745.819	118.331.473	158.057.631
%							
Συμμετοχής στο συνολικό τζίρο	8,36%	8,67%	4,39%	0,71%	3,00%	74,87%	100,00%

Πηγή : Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

Για την απρόσκοπτη λειτουργία του Ομίλου και την διατήρηση του κύκλου εργασιών του, είναι κρίσιμη η συνέχιση της συνεργασίας με τους κύριους προμηθευτές του (Samsung, Sony και Huawei), τα προϊόντα των οποίων διαθέτει κατ' αποκλειστικότητα στην ελληνική και την κυπριακή αγορά. Επισημαίνεται, ότι η συνεισφορά στον κύκλο εργασιών του Ομίλου των ανωτέρω κυρίων προμηθευτών (Samsung, Sony και Huawei) ανέρχεται σε 56% περίπου του κύκλου εργασιών του Ομίλου σύμφωνα με τις ProForma Οικονομικές καταστάσεις της Χρήσης 2018 (01.01-31.12.2018).

Τυχόν αποχώρηση ή ταμειακή αδυναμία κάποιου από τους ανωτέρω εμπορικούς συνεργάτες, στο μέλλον εφόσον δεν καταστεί δυνατόν να εξευρεθεί αμέσως αντικαταστάτης του, θα οδηγούσε σε σημαντική μείωση του κύκλου εργασιών του Ομίλου και θα επηρέαζε δυσμενώς τα οικονομικά του αποτελέσματα και την χρηματοοικονομική του θέση καθώς και την ικανότητα να εξυπηρετήσει τις χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις. Η εξεύρεση αντικαταστατών θα απαιτούσε χρόνο, ενώ δεν θα ήταν εξασφαλισμένη η αντικατάσταση με συνεργάτες ανάλογης ποιότητας και με αντίστοιχους εμπορικούς όρους.

Κίνδυνοι που αφορούν στην χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου

1. Η Εταιρεία και ο Όμιλος είναι εκτεθειμένοι σε Πιστωτικό Κίνδυνο στο μέλλον

Ο Όμιλος εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος συνίσταται στη αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου μέρους να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει όταν αυτά προκύπτουν. Συγκεκριμένα, ο εν λόγω κίνδυνος εστιάζεται περισσότερο στον κίνδυνο αδυναμίας είσπραξης από τον Όμιλο των απαιτήσεών του από πελάτες του και διάφορους χρεώστες. Σημειώνεται ότι περίπου το 35% του συνολικού κύκλου εργασιών του Ομίλου σύμφωνα με τις ProForma Οικονομικές καταστάσεις της Χρήσης 2018 (01.01-31.12.2018) αφορά σε πωλήσεις καταναλωτικών προϊόντων (κυρίως κινητών τηλεφώνων και αξεσουάρ κινητής τηλεφωνίας) προς τις τέσσερις (4) μεγάλες εγχώριες αλυσίδες λιανικών πωλήσεων (retailers). Τυχόν δυσμενείς εξελίξεις στο μέλλον (λόγω καταστάσεων όπως π.χ. η μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος των καταναλωτών λόγω δυσμενών μακροοικονομικών εξελίξεων, η αύξηση του ηλεκτρονικού εμπορίου κλπ.) στις επιδόσεις των ανωτέρω αλυσίδων λιανικών πωλήσεων θα έχουν αρνητική επίδραση στα οικονομικά τους μεγέθη και επακόλουθα στην δυνατότητα τους να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις του προς τον Όμιλο.

Πλέον των ανωτέρω, σε περίπτωση έλευσης κάποιου έκτακτου μελλοντικού σημαντικού γεγονότος το οποίο δύναται να καθυστερήσει ή να επηρεάσει δυσμενώς τη δυνατότητα οφειλετών να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους προς τον Όμιλο, θα προκύψει επιβάρυνση των αποτελεσμάτων του Ομίλου και επιδείνωση αντίστοιχα της επάρκειας του κεφαλαίου κίνησης.

2. Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε Κίνδυνο Τιμών (Ακινήτων – Ενοικίων)

Ο κίνδυνος που σχετίζεται με τις τιμές των ακινήτων και των ενοικίων, αναφέρεται στην πιθανότητα η Εταιρεία και ο Όμιλος, ως ιδιοκτήτες ακινήτων για λειτουργικούς αλλά και επενδυτικούς σκοπούς αλλά και σαν μισθωτές, να επιβαρυνθούν λόγω διακυμάνσεων στις τιμές τους (μείωση τιμών και εύλογης αξίας ακινήτων, αύξηση ενοικίων – περισσότερες πληροφορίες στην ενότητα «Σημαντικές Συμβάσεις»). Όσον αφορά τα ενοίκια, ο Όμιλος κατέβαλε για μίσθωση ακινήτων (κυρίως κινηματογραφικών αιθουσών) στην χρήση 2018 το ποσό € 2,7 εκ. περίπου. Το ποσό αυτό αφορούσε 21 ενεργές συμβάσεις μίσθωσης με μέση διάρκεια τα πέντε (5) έτη. Σε περίπτωση αύξησης των τιμών των ενοικίων στο μέλλον λόγω προσφοράς και ζήτησης, ενδέχεται να υπάρξει αύξηση και στις τιμές των μισθώσεων των ακινήτων που χρησιμοποιεί ο Όμιλος με αποτέλεσμα την επιβάρυνση των αποτελεσμάτων και της χρηματοοικονομικής του θέσης.

Η εύλογη αξία των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων και των ακινήτων για επενδυτικούς σκοπούς τα οποία κατέχει ο Όμιλος στις 30.06.2019 ανέρχεται σε € 7,5 εκ. και € 8,5 εκ. αντίστοιχα. Η εύλογη αξία των ακινήτων μεταβάλλεται και εξαρτάται από διάφορους παράγοντες, όπως για παράδειγμα η γενική οικονομική σταθερότητα, η προσφορά και η ζήτηση ακινήτων στην συγκεκριμένη περιοχή, το επίπεδο της φορολόγησης κλπ. Τυχόν σημαντικές μειώσεις στην εύλογη αξία των ακινήτων στο μέλλον θα έχουν δυσμενή επίδραση στα αποτελέσματα και την καθαρή θέση του Ομίλου.

3. Η Εταιρεία και ο Όμιλος είναι εκτεθειμένοι σε Κίνδυνο από άνοδο των Επιτοκίων

Ο κίνδυνος επιτοκίου που διατρέχει η Εταιρεία και ο Όμιλος αναφέρεται στην πιθανότητα να υπάρξει επιβάρυνση με υψηλότερους χρεωστικούς τόκους εξαιτίας δυσμενών μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς, στην περίπτωση που ο δανεισμός, ή η επαναχρηματοδότηση αυτού του δανεισμού, γίνεται με μεταβλητά επιτόκια σε ένα περιβάλλον σύσφιγξης της νομισματικής πολιτικής ή αύξησης του επασφάλιστρου κινδύνου για δανειακά κεφάλαια. Αν και ο κίνδυνος αυτός εκτιμάται ότι δεν είναι υψηλός δεδομένου ότι με βάση τις συμβάσεις η συνολική επιβάρυνση υπολογίζεται με το euribor (πλέον περιθωρίου) το οποίο είναι επί σειρά ετών αρνητικό. Ενδεικτικά, μία αύξηση των επιτοκίων δανεισμού (είτε του επιτοκίου αναφοράς euribor είτε των περιθωρίων είτε συνδυαστικά) κατά 2% θα έχει επίδραση στα αποτελέσματα και την καθαρή θέση της Εταιρείας και του Ομίλου ως ακολούθως :

Ποσά σε χιλ €	ΟΜΙΛΟΣ 30.6.2019
Μεταβολή μέσου επιτοκίου δανεισμού	2%
Επίδραση στα κέρδη προ φόρων	-1.000
Επίδραση στην καθαρή θέση	-1.000

Πηγή : Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

Συμπερασματικά, με βάση την υπόθεση του ανωτέρω πίνακα, μπορούμε να αναλογιστούμε ότι μια ενδεχόμενη ακραία μεταβολή των επιτοκίων της αγοράς (πολλαπλασία του 2%) εξαιτίας κάποιου έκτακτου και μη προβλέψιμου γεγονότος, θα επιδεινώσει σημαντικά τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας και του Ομίλου.

3.2. Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Κινητές Αξίες που εισάγονται προς διαπραγμάτευση

Σε περίπτωση επέλευσης των κατωτέρω κινδύνων είναι πιθανή (α) η μείωση της χρηματιστηριακής τιμής των υφιστάμενων ή/και των νέων μετοχών της Εταιρείας και (β) η μείωση ή/και μηδενισμός της χρηματιστηριακής τιμής των δικαιωμάτων προτίμησης της Εταιρείας.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με την εν θέματι ΑΜΚ

1. Κίνδυνοι που σχετίζονται με τα δικαιώματα προτίμησης

Κατά την περίοδο διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης ενδέχεται η συγκεκριμένη αγορά να μην έχει την απαιτούμενη ρευστότητα σε τίτλους και αξία. Η πιθανή περιορισμένη ρευστότητα θα μπορούσε να επιδράσει αρνητικά στην δυνατότητα των μετόχων να διαθέσουν τα δικαιώματα τους στην τιμή και τον χρόνο που οι ίδιοι θα επιθυμούσαν. Επιπλέον, τυχόν σημαντική μείωση στην τιμή της μετοχής της Εταιρείας θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την τιμή των δικαιωμάτων προτίμησης καθώς η τιμή των δικαιωμάτων προτίμησης είναι συνάρτηση της τιμής της μετοχής.

Περαιτέρω, εάν κάποιος επενδυτής δεν ασκήσει τα δικαιώματά προτίμησης που κατέχει μέχρι την τελευταία ημερομηνία άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης ή δεν τα πωλήσει, τα δικαιώματα αυτά θα λήξουν χωρίς καμία αξία και δε θα τύχουν καμίας αποζημίωσης (πληροφορίες για την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης στην ενότητα «Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης και Δικαιωμάτων Προεγγραφής»).

2. Κίνδυνος που σχετίζεται με την αραίωση (dilution)

Η τρέχουσα ΑΜΚ 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. Στο βαθμό που ένας υφιστάμενος επενδυτής δεν ασκήσει τα δικαιώματά του, θα επέλθει αναλογική μείωση της συμμετοχής του στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, καθώς και του δικαιώματος ψήφου του (πληροφορίες για την αραίωση στην ενότητα «Μείωση της Συμμετοχής των Μετόχων»).

Κίνδυνοι που σχετίζονται με την διαπραγμάτευση των μετοχών στο ΧΑΗ χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, την χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου, λόγω αποφάσεων των μετόχων ή της Διοίκησης της που επηρεάζουν την προσφορά μετοχών της καθώς και εξαιτίας εξωγενών παραγόντων και κινδύνων της αγοράς και του Χ.Α. .

Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας έχει παρουσιάσει διακυμάνσεις στο παρελθόν και ενδέχεται να παρουσιάσει και μελλοντικά αντίστοιχες ή/και μεγαλύτερες διακυμάνσεις λόγω παραγόντων που σχετίζονται με μεταβολές, ευνοϊκές ή μη, στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, οι οποίες πιθανόν να επηρεάσουν σημαντικά τα οικονομικά αποτελέσματα, την χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές της Εταιρείας ή/και του Ομίλου.

Επιπλέον, τυχόν πώληση σημαντικού αριθμού μετοχών της Εταιρείας ή τυχόν απόφαση της Διοίκησης της για μελλοντικές ΑΜΚ είναι πιθανό να επηρεάσουν αρνητικά την χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής. Η μείωση αυτή και η περιορισμένη ρευστότητα στην αγορά για τις μετοχές της Εταιρείας θα μπορούσαν να δυσχεράνουν την δυνατότητα των μετόχων να τις πωλήσουν στην τιμή και τον χρόνο που οι ίδιοι επιθυμούν. Επιπλέον, σε περίπτωση απόφασης για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης ενδέχεται να απομειωθεί η συμμετοχή των μετόχων στην Εταιρεία (dilution). Το ίδιο αποτέλεσμα πιθανόν να έχει και η απόφαση για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου χωρίς κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης σε περίπτωση που, όμως, οι μέτοχοι δεν διαθέτουν τα απαραίτητα κεφάλαια για να συμμετάσχουν.

Τέλος, η τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών είναι πιθανό να παρουσιάσει μεγάλες διακυμάνσεις που σχετίζονται με εξωγενείς παράγοντες και κινδύνους της αγοράς. Οι χρηματιστηριακές αγορές εμφανίζουν κατά καιρούς ακραία μεταβλητότητα όσον αφορά τις τιμές και τον όγκο συναλλαγών των μετοχών. Επιπλέον, η τιμή της μετοχής διαπραγματεύεται μόνο στο ΧΑ, το οποίο έχει, γενικά, χαμηλότερη ρευστότητα σε σχέση με άλλες αγορές κυρίως της Ευρώπης και των ΗΠΑ. Οι μέτοχοι δεν είναι εξασφαλισμένοι όσον αφορά την εξέλιξη της τιμής της μετοχής αλλά ούτε και όσον αφορά την ρευστότητα της αγοράς για τις μετοχές τους.

4. Έγγραφο Αναφοράς

4.1. Νόμιμοι Ελεγκτές

Η Εταιρεία ελέγχεται από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές – λογιστές για τις ετήσιες και ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της.

Ο τακτικός ορκωτός ελεγκτής – λογιστής κ. Νίκος Γαρμπής με Α.Μ. ΣΟΕΛ 25011 της εταιρείας Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Α.Ε., Ζεφύρου 56, 175 64 Παλαιό Φάληρο Α.Μ.ΣΟΕΛ: 127 διενήργησε την επισκόπηση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 01.01.- 30.06.2019, οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των ΔΠΧΑ και εγκριθεί από το ΔΣ στην συνεδρίαση του στις 27.09.2019.

Ο τακτικός ορκωτός ελεγκτής – λογιστής κ. Νίκος Γαρμπής με Α.Μ. ΣΟΕΛ 25011 της εταιρείας Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Α.Ε., Ζεφύρου 56, 175 64 Παλαιό Φάληρο Α.Μ.ΣΟΕΛ: 127 διενήργησε τον έλεγχο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για την χρήση που έληξε στις 31.12.2018, οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των ΔΠΧΑ και εγκριθεί από το ΔΣ στην συνεδρίαση του στις 11.04.2019 καθώς και από την ΤΓΣ της Εταιρείας στην συνεδρίαση της στις 17.07.2019.

Ουδείς από τους ορκωτούς ελεγκτές - λογιστές έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες (α' εξάμηνο 2019 και χρήση 2018) καθώς και μέχρι την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Η ΤΓΣ των Μετόχων της Εταιρείας στις 17.07.2019 εξέλεξε ομόφωνα για τον έλεγχο της χρήσης 01.01.2019 – 31.12.2019 των οικονομικών καταστάσεων και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, την Εταιρεία Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Α.Ε., Ζεφύρου 56, 175 6 4 Παλαιό Φάληρο Α.Μ.ΣΟΕΛ: 127. Ως προς την αμοιβή των ελεγκτών, η ΓΣ ενέκρινε την πρόταση του ΔΣ και αποφασίστηκε να παραμείνει αυτή στα περσινά επίπεδα.

Στον επόμενο πίνακα παρατίθενται οι σχετικές καταχωρίσεις στο ΓΕΜΗ :

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΚΑΤΑΧΩΡΗΣΗΣ ΣΤΟ ΓΕΜΗ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΓΕΜΗ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΈΓΚΡΙΣΗΣ ΑΠΟ ΓΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΈΓΚΡΙΣΗΣ ΑΠΟ ΔΣ
ΧΡΗΣΗ 2018	31.07.2019	1806931	17.07.2019	11.04.2019

Πηγή : Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτή ελεγκτή-λογιστή

Η αμοιβή της Εταιρείας Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Α.Ε. για τον τακτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2018 ανήλθε σε € 28.000 πλέον του αναλογούντος ΦΠΑ 24%.

Ακολούθως παρατίθεται αυτούσιες οι παρατηρήσεις και τα συμπεράσματα των ορκωτών ελεγκτών – λογιστών όπως αποτυπώνονται στην Έκθεση Επισκόπησης ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή η οποία περιλαμβάνεται στην εξαμηνιαία οικονομική έκθεση για την περίοδο 01.01 – 30.06.2019 :

ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Εισαγωγή

Έχουμε επισκοπήσει τη συνημμένη συνοπτική εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, της 30ης Ιουνίου 2019 και τις σχετικές συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξάμηνης 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 δίδει 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 καταρτισθεί, από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Ουσιαστικής αβεβαιότητας που σχετίζεται με τη συνέχιση της δραστηριότητας

Επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση Δ.24 επί της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, όπου περιγράφεται το θέμα ότι το σύνολο της αξίας των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου υπερβαίνει τη συνολική αξία των κυκλοφορούντων περιουσιακών του στοιχείων κατά ποσό € 32,55 εκατ. καθώς και ότι τα τελευταία έτη ο Όμιλος και η Εταιρεία έχουν ζημιογόνα αποτελέσματα. Οι παραπάνω συνθήκες υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιαστικής αβεβαιότητας η οποία ενδεχομένως θα εγείρει σημαντική αμφιβολία σχετικά με την δυνατότητα της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν την δραστηριότητα τους. Όπως αναφέρεται στην ίδια σημείωση, η διοίκηση του Ομίλου έχει σχεδιάσει τη λήψη κατάλληλων μέτρων για τη βελτίωση της χρηματοοικονομικής του θέσης και την ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων του, προϋπόθεση η οποία έχει ληφθεί υπόψη κατά τη σύνταξη της συνημμένης ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που συντάχθηκε με δεδομένη την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου και της Εταιρείας. Το συμπέρασμά μας δεν τροποποιείται σε σχέση με το θέμα αυτό.

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Η επισκόπησή 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 5α του Ν. 3556/2007, σε σχέση με την ενδιάμεση συνοπτική εταιρική και ενοποιημένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Αθήνα, 27 Σεπτεμβρίου 2019

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Νίκος Γαρμπής

A.M. Σ.Ο.Ε.Λ. 25011



Ακολούθως παρατίθενται αυτούσιες οι παρατηρήσεις και τα συμπεράσματα των ορκωτών ελεγκτών – λογιστών που περιλαμβάνονται στις εκθέσεις ελέγχου επί των ετήσιων εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2018 :

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρίας “ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ”

Έκθεση ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρίας ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (η Εταιρία), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2018, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την χρηματοοικονομική θέση της εταιρίας ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ και των θυγατρικών αυτής (ο Όμιλος) κατά την 31^η 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 (ΔΠΧΑ), 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 χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών 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.

Ουσιώδης αβεβαιότητα που σχετίζεται με τη συνέχιση της δραστηριότητας

Επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 41 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων η οποία αναφέρει ότι το σύνολο της αξίας των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου υπερβαίνει τη συνολική αξία των κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων κατά το ποσό € 34,9 εκ. καθώς και για τα ζημιογόνα αποτελέσματα του Ομίλου τα τελευταία έτη. Οι παραπάνω συνθήκες υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας η οποία ενδεχομένως θα εγείρει σημαντική αμφιβολία σχετικά με την δυνατότητα της Εταιρίας και του Ομίλου να συνεχίσουν την δραστηριότητα τους. Όπως αναφέρεται στην ίδια σημείωση, η διοίκηση του Ομίλου έχει σχεδιάσει τη λήψη συγκεκριμένων και κατάλληλων μέτρων για τη βελτίωση της χρηματοοικονομικής του θέσης και την ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων του, προϋπόθεση η οποία έχει ληφθεί υπόψη κατά τη σύνταξη των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν με δεδομένη την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου και της Εταιρίας. Η γνώμη μας δεν τροποποιείται σε σχέση με τα θέματα αυτά.

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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσεως. Τα θέματα αυτά και οι σχετιζόμενοι κίνδυνοι ουσιώδους ανακρίβειας αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά. Εκτός από το θέμα που περιγράφεται στην παράγραφο της έκθεσης μας "Ουσιώδης αβεβαιότητα που σχετίζεται με τη συνέχιση δραστηριότητας", έχουμε διαπιστώσει ότι τα θέματα που περιγράφονται κατωτέρω είναι τα σημαντικότερα θέματα του ελέγχου που πρέπει να γνωστοποιούνται στην έκθεσή μας.

Σημαντικότερο θέμα ελέγχου	Πώς αντιμετωπίστηκε το σημαντικότερο θέμα ελέγχου στον έλεγχό μας
Ανακτησιμότητα εμπορικών απαιτήσεων (εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις)	
Κατά την 31/12/2018, ο Όμιλος και η Εταιρία έχουν αναγνωρίσει εμπορικές απαιτήσεις ποσού € 12,5 εκ. και € 5,28 εκ. έναντι των οποίων έχει σχηματισθεί σωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης ύψους € 6,28 εκ. και € 2,49 εκ. αντίστοιχα, όπως αναφέρεται στην σημείωση 14 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.	Η ελεγκτική μας προσέγγιση περιέλαβε, μεταξύ άλλων, τις ακόλουθες διαδικασίες:
Η διοίκηση για να εκτιμήσει το ποσό της απομείωσης των εμπορικών απαιτήσεων της Εταιρίας και του Ομίλου, αξιολογεί την ανακτησιμότητα των εμπορικών απαιτήσεων λαμβάνοντας υπόψη στοιχεία της Νομικής Υπηρεσίας του Ομίλου, τα οποία προκύπτουν βάσει επεξεργασίας ιστορικών δεδομένων και πρόσφατων εξελίξεων των υποθέσεων που διαχειρίζεται και επισκοπώντας την ενηλικίωση των υπολοίπων των πελατών, το πιστωτικό ιστορικό τους και την διευθέτηση των μεταγενέστερων της περιόδου αναφοράς εισπράξεων.	Την κατανόηση και την εξέταση των διαδικασιών πιστωτικού ελέγχου του Ομίλου σχετικά με τη χορήγηση πιστώσεων στους πελάτες
Δεδομένης της σημαντικότητας του θέματος και του επιπέδου της κρίσης και των εκτιμήσεων που απαιτήθηκαν από την διοίκηση, θεωρούμε πως αυτό	Την εκτίμηση των παραδοχών και της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε από την διοίκηση για τον προσδιορισμό της ανακτησιμότητας των εμπορικών απαιτήσεων ή του χαρακτηρισμού τους ως επισφαλείς.
	Την εξέταση των απαντητικών επιστολών του νομικού συμβούλου, για επισφαλείς απαιτήσεις που χειρίστηκαν κατά τη διάρκεια του έτους και τον εντοπισμό τυχόν θεμάτων που υποδεικνύουν υπόλοιπα από εμπορικές απαιτήσεις που δεν είναι ανακτήσιμα στο μέλλον.
	Την εξέταση της ενηλικίωσης των υπολοίπων των εμπορικών απαιτήσεων στο τέλος της χρήσης και τον εντοπισμό τυχόν οφειλετών με οικονομική

αποτελεί ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Οι γνωστοποιήσεις της Εταιρίας και του Ομίλου σχετικά με τη φύση των ως άνω απαιτήσεων και εκτιμήσεων που χρησιμοποιήθηκαν κατά την αξιολόγηση της ανακτησιμότητας αυτών, περιλαμβάνονται στις σημειώσεις 5.12, 5.19 και 14 των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

δυσχέρεια.

Τον επαναυπολογισμό της απομείωσης των εμπορικών απαιτήσεων λαμβάνοντας υπόψη συγκεκριμένες παραμέτρους για οφειλέτες όπως την ενηλικίωση υπολοίπων και την επισκόπηση στοιχείων που προέκυψαν από συζήτηση με τη διοίκηση.

Την αξιολόγηση ανακτησιμότητας των υπολοίπων συγκρίνοντας τα ποσά του τέλους της χρήσης με μεταγενέστερες εισπράξεις/τακτοποιήσεις.

Την αξιολόγηση της επάρκειας των γνωστοποιήσεων της Εταιρίας και του Ομίλου στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, σε σχέση με το ανωτέρω θέμα.

Αξιολόγηση απομείωσης υπεραξίας (ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις) και επενδύσεων σε θυγατρικές (εταιρικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις)

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018, η Εταιρία έχει αναγνωρίσει επενδύσεις σε θυγατρικές ποσού € 16,25 εκ. ενώ ο Όμιλος έχει αναγνωρίσει υπεραξία ποσού € 13,85 εκ. όπως αναφέρεται στις σημειώσεις 11.1 και 10 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ, η διοίκηση διενεργεί στη λήξη κάθε ετήσιας περιόδου αναφοράς, ελέγχους απομείωσης για την υπεραξία ενώ για τις επενδύσεις σε θυγατρικές, διενεργεί ελέγχους απομείωσης μόνον όποτε υφίστανται σχετικές ενδείξεις. Η παραπάνω αξιολόγηση απαιτεί σημαντικό βαθμό κρίσης.

Ο έλεγχος απομείωσης περιλαμβάνει τον προσδιορισμό του ανακτήσιμου ποσού κάθε Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών (ΜΔΤΡ) ως το υψηλότερο ποσό μεταξύ της εύλογης αξίας μείον τα κόστη διάθεσης και της αξίας λόγω χρήσης. Ο σχετικός προσδιορισμός απαιτεί κρίση από τη διοίκηση σχετικά με τις μελλοντικές ταμειακές ροές των ως άνω μονάδων (σχετίζονται με μεταβλητές όπως ο ρυθμός ανάπτυξης των εσόδων, οι κεφαλαιουχικές και λειτουργικές δαπάνες και οι απαιτήσεις του νομοθετικού πλαισίου που διέπει τη λειτουργία τους) και τα επιτόκια προεξόφλησης που εφαρμόζονται στις προβολές των μελλοντικών ταμειακών ροών.

Δεδομένης της σημαντικότητας των εν λόγω κονδυλίων και της χρήσης παραδοχών και εκτιμήσεων της διοίκησης, θεωρούμε την αξιολόγηση απομείωσης των επενδύσεων σε θυγατρικές και της υπεραξίας, ως ένα εκ των σημαντικότερων θεμάτων ελέγχου.

Οι γνωστοποιήσεις του Ομίλου και της Εταιρίας σχετικά με την λογιστική πολιτική, καθώς και τις παραδοχές και εκτιμήσεις που χρησιμοποιήθηκαν κατά την αξιολόγηση της απομείωσης των ως άνω στοιχείων του ενεργητικού περιλαμβάνονται στις σημειώσεις 5.2i, 5.19 και 11.1 για τις επενδύσεις σε θυγατρικές, και στις σημειώσεις 5.3, 5.19 και 10 για

Η ελεγκτική μας προσέγγιση περιέλαβε, μεταξύ άλλων, τις ακόλουθες διαδικασίες:

Εξετάσαμε τις εκτιμήσεις της διοίκησης αναφορικά με το κατά πόσον υφίστανται ενδείξεις απομείωσης των εν λόγω μη κυκλοφορούντων στοιχείων του ενεργητικού.

Για τις ΜΔΤΡ για τις οποίες υπήρχαν ενδείξεις απομείωσης, αξιολογήσαμε: (i) την καταλληλότητα των ακολουθούμενων μεθόδων για τον προσδιορισμό της ανακτήσιμης αξίας και (ii) το εύλογο των βασικών παραδοχών και εκτιμήσεων των μελλοντικών ταμειακών ροών.

Αξιολογήσαμε την αξιοπιστία των προβλέψεων της διοίκησης κατά την κατάρτιση των επιχειρηματικών πλάνων, τα οποία και αποτελούν τη βάση για τις αποτιμήσεις που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό του ανακτήσιμου ποσού. Μεταξύ άλλων, συγκρίθηκαν και αναλύθηκαν οι προγενέστερες εκτιμήσεις /προβλέψεις με την πραγματική απόδοση των ΜΔΤΡ.

Για τις ανωτέρω διαδικασίες και όπου αυτό κρίθηκε απαραίτητο, ζητήθηκε η συμβολή ειδικού εμπειρογνώμονα της Grant Thornton.

Αξιολογήσαμε την επάρκεια των γνωστοποιήσεων στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, σε σχέση με το θέμα αυτό.

την υπεραξία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων αντίστοιχα.

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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

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

Κατά την κατάρτιση των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών 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 σε 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στο σύνολό 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 χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν

που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας 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 Εταιρίας 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 χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων καθώς και το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου της Εταιρίας 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσης 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:

1. Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 438β του κ.ν. 2190/1920.
2. Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτιστεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α και της παραγράφου 1 (περιπτώσεις γ' και δ') του άρθρου 438β του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2018.

3. Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Εταιρεία ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ 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 χρηματοοικονομικών 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 29/6/2007 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μία συνολική περίοδο 12 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

Αθήνα, 12 Απριλίου 2019

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Νίκος Γαρμπής

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 25011



Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζεφύρου 56, 17564 Παλαιό Φάληρο
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

Σύνοψη

Ο ορκωτός ελεγκτής – λογιστής κ. Νίκος Γαρμπής αναφέρει ότι για την περίοδο 01.01 – 30.06.2019 «με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας έκανε να πιστεύουμε ότι η συνημμένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτιστεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34», ενώ δηλώνει για την χρήση 2018 ότι «οι εν λόγω εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την χρηματοοικονομική θέση της εταιρείας ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΟΣ Α.Ε. και των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018, την χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση»..

Ο κ. Νίκος Γαρμπής επισημαίνει ότι το σύνολο της αξίας των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου υπερβαίνει τη συνολική αξία των κυκλοφορούντων περιουσιακών του στοιχείων κατά το ποσό € 32,55 εκ. κατά την 30.06.2019 και κατά € 34,9 εκ. στις 31.12.2018, καθώς και ότι τα τελευταία έτη ο Όμιλος και η Εταιρεία έχουν ζημιογόνα αποτελέσματα. Οι παραπάνω συνθήκες υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας η οποία ενδεχομένως θα εγείρει σημαντική αμφιβολία σχετικά με την δυνατότητα της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν την δραστηριότητα τους. Η διοίκηση του Ομίλου έχει σχεδιάσει τη λήψη κατάλληλων μέτρων «για τη βελτίωση της χρηματοοικονομικής του θέσης και την ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων τους, προϋπόθεση η οποία έχει ληφθεί υπόψη κατά τη σύνταξη της συνημμένης ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που συντάχθηκε με δεδομένη την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητάς του Ομίλου και της Εταιρείας». Παράλληλα επισημαίνει ότι το συμπέρασμα του δεν τροποποιείται σε σχέση με το θέμα αυτό.

(Οι ενέργειες της διοίκησης ως παραπάνω περιγράφονται στην ενότητα «Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης»).

4.2. Άλλες Ελεγκτικές Εργασίες

Κατόπιν αιτήματος του Εκδότη διενεργήθηκαν οι ακόλουθες ελεγκτικές εργασίες :

1. Έκθεση Διασφάλισης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί καταρτισμένων άτυπων (pro-forma) χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο από τον ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή – λογιστή κο Νίκο Γαρμπή (περισσότερες πληροφορίες στην ενότητα «Άτυπες (Pro Forma) Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες»)
2. Έκθεση Ευρημάτων από την διενέργεια Προσυμφωνημένων Διαδικασιών αναφορικά με την καταβολή μετρητών που πραγματοποιήθηκε έναντι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας που αποφασίσθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 17.07.2019 και την διάθεσή αυτών κατά την περίοδο 15/04-29/08/2019, από τον ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή – λογιστή κ. Γεώργιο Πετρόπουλο (Α.Μ. : 35021 της ελεγκτικής εταιρείας I & G AUDIT ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Ι.Κ.Ε. Α.Μ. ΣΟΕΛ : 180)

Οι πληροφορίες των προαναφερθεισών εκθέσεων αποτελούν έγγραφα στην διάθεση του κοινού, (περισσότερες πληροφορίες στην ενότητα «Διαθέσιμα Έγγραφα»), κατόπιν σχετικής συναίνεσης των εν λόγω ελεγκτικών εταιρειών.

Η ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων δηλώνει ότι, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, οι εταίροι της και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής ως φυσικά πρόσωπα :

- δεν έχουν σημαντικά συμφέροντα με την Εκδότρια, υπό την έννοια των παρ. 156-159 του κειμένου της ESMA/2013/319, που επηρεάζουν την ιδιότητα της ως ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία και
- δεν έχουν συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουομένων που να επηρεάσουν σημαντικά την Δημόσια Προσφορά υπό την έννοια της παρ. 166 του κειμένου της ESMA/2013/319,

Η ελεγκτική εταιρεία I & G AUDIT ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Ι.Κ.Ε. δηλώνει ότι, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, οι εταίροι της και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής ως φυσικά πρόσωπα :

- δεν έχουν σημαντικά συμφέροντα με την Εκδότρια, υπό την έννοια των παρ. 156-159 του κειμένου της ESMA/2013/319, που επηρεάζουν την ιδιότητα της ως ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία και
- δεν έχουν συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουομένων που να επηρεάσουν σημαντικά την Δημόσια Προσφορά υπό την έννοια της παρ. 166 του κειμένου της ESMA/2013/319.

4.3. Φορολογικός Έλεγχος

Για τις χρήσεις 2011-2016, η Εταιρεία και οι θυγατρικές της POWER MEDIA, ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΑ ΠΑΡΚΑ, INTERNATIONAL ΓΚΕΪΜΙΝΓΚ ΑΕ & ΟΦΙΣΜΑΡΤ ΑΕ, έχουν ελεγχθεί φορολογικά με βάση την ΠΟΛ 1159/26/7/2011 και την ΠΟΛ 1124/18/6/2015.

Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η σχηματισθείσα για τον όμιλο πρόβλεψη, η οποία βασίζεται σε ιστορικά στοιχεία, και η οποία ανέρχεται σωρευτικά στο ποσό των € 400 χιλ. την 30.06.2019 επαρκεί, από κάθε ουσιώδη

άποψη, για την κάλυψη της ζημιάς που θα προκύψει από τυχόν πρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις που ενδεχομένως προκύψουν σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο.

Οι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις των εταιρειών του Ομίλου έχουν ως εξής:

ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ	ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΟΣ Α.Ε.	2017-2018
ΣΤΕΡ ΣΙΝΕΜΑΣ Α.Ε.	2013-2018
POWER MUSIC Α.Ε.	2017-2018
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΑ ΠΑΡΚΑ Α.Ε.	2017-2018
INTERNATIONAL ΓΚΕΪΜΙΝΓΚ ΚΑΙ ΕΝΤΕΡΤΕΪΝΜΕΝΤ ΑΕ	2017-2018
ΟΦΙΣΜΑΡΤ Α.Ε.	2017-2018
ΟΔΕΟΝ ENTERTAINMENT ΑΕ	2017-2018
ΝΤΙΟΝΙΚ ΑΕΒΕ	2013-2018
GLOBALSAT ΑΕ	2013

Πηγή : Δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01 – 30.06.2019 οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία κατά ΔΠΧΑ και επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

4.4. Πληροφορίες για την Εταιρεία

Η νομική μορφή της Εταιρείας είναι ανώνυμη εταιρεία του Ν.4548/2018 και έχει συσταθεί και λειτουργεί σύμφωνα με τους νόμους της Ελληνικής Δημοκρατίας.

Η Εταιρεία ιδρύθηκε στις 07.09.1982 με την υπ' αριθμόν 17939/07.09.1982 εγκριτική της σύστασης απόφαση του Νομάρχη Διαμερίσματος Αττικής, από τους κ.κ. Βασίλειο Σεραφειμάκη και Νικόλαο Θεοδωρουλάκη με την επωνυμία «ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ Α.Ε.» και τον διακριτικό τίτλο «Α.Β.Ε.» ενώ, για τις σχέσεις της με το εξωτερικό συναλλάσσεται με την επωνυμία «AUDIO VISUAL ENTERPRISES S.A.» (ΦΕΚ 3551/10.09.1982).

Σύμφωνα με το ισχύον Καταστατικό της Εταιρείας (τελευταία τροποποίηση 17.07.2019, η οποία καταχωρήθηκε στο ΓΕΜΗ με κωδικό αριθμό καταχώρισης 1809271 στις 02.08.2019) η διάρκεια της είναι ορισμένη έως 31.12.2050.

Αρχική έδρα της Εταιρείας ορίστηκε ο Δήμος Αθηναίων. Σημερινή έδρα της Εταιρείας είναι ο Δήμος Αμαρουσίου (Πάρωνος 3, 15125 Μαρούσι), όπως ορίστηκε με την από 29.03.2007 απόφαση της ΕΓΣ των Μετόχων της. Τα κεντρικά γραφεία της Εταιρείας βρίσκονται στο Μαρούσι, επί της οδού Πάρωνος αριθμός 3, (αριθμός τηλεφώνου : 210 80 92 000, αριθμός τηλεομοιοτυπίας : 210 80 92 132). Η ιστοσελίδα της Εταιρείας είναι η : <http://www.ave.gr>, και ο κωδικός LEI είναι : 213800QFUT9HM23TCH84.

Επισημαίνεται ότι άλλες πληροφορίες που περιέχονται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, πέραν των αναφερομένων ως εγγράφων σε παραπομπή (δες ενότητα «Διαθέσιμα έγγραφα») δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

4.4.1. Κυριότερες Δραστηριότητες

Η Εταιρεία και ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον τομέα της ψυχαγωγίας σε ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών που περιλαμβάνει κινηματογράφο, Video, τηλεόραση, πάρκα ψυχαγωγίας και κινητής τηλεφωνίας.

Συγκεκριμένα δραστηριοποιείται σε 6 κύριους τομείς δραστηριότητας μέσω μίας σειράς θυγατρικών εταιρειών :

1. Εκμετάλλευση δικαιωμάτων ταινιών & διανομή VideoGames
2. Κινηματογραφικές αίθουσες
3. Επεξεργασίες Ήχου
4. Ψυχαγωγικά πάρκα
5. Εμπόριο γραφικής ύλης
6. Διανομή προϊόντων κινητής τηλεφωνίας

Οι κυριότερες εξελίξεις οι οποίες επηρεάζουν τις δραστηριότητες του Εκδότη, από το τέλος της περιόδου που καλύπτεται από τις τελευταίες δημοσιευμένες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις (χρήση 2018 η οποία έληξε στις 31.12.2018) μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι :

1. Ο Όμιλος στις 07.06.2019 ολοκλήρωσε την απόκτηση του 50,01% των μετοχών της Κυπριακής Εταιρείας "KRISTELCOM LIMITED" έναντι τιμήματος € 5,80 εκ. Η ανωτέρω εταιρεία δραστηριοποιείται στον κλάδο της διανομής προϊόντων κινητής τηλεφωνίας και πληροφορικής, μικροσυσκευών και εικόνας και ήχου, συνεργαζόμενη, σε αρκετές περιπτώσεις κατ' αποκλειστικότητα, με τους μεγαλύτερους κατασκευαστές προϊόντων τεχνολογίας, των οποίων τα προϊόντα διαθέτει στην ελληνική και κυπριακή αγορά και τους τελικούς καταναλωτές, μέσω δικτύου συνεργατών τους (προϊόντα γνωστών εταιρειών όπως η Samsung, η Huawei, η Sony, η Lenovo κλπ.). Σκοπός της εξαγοράς αυτής είναι η είσοδος σε ένα νέο κλάδο (των

κινητών τηλεφώνων και των σχετικών αξεσουάρ), εμπλουτίζοντας το προϊοντικό του μίγμα, αυξάνοντας ουσιαστικά το μέγεθός του και βελτιώνοντας την χρηματοοικονομική του θέση και απόδοση, Η ανωτέρω εταιρεία, προ της εξαγοράς, δεν είχε οποιαδήποτε σχέση με την Εταιρεία με τους Κυρίους Μετόχους και τα μέλη του ΔΣ αυτής.

2. Ο Όμιλος έχει αναγγείλει την κυκλοφορία, μέσω της διαδικτυακής πλατφόρμας “Steam”, videogame ιδίας παραγωγής. Η κυκλοφορία αναμένεται το τελευταίο τρίμηνο του τρέχοντος έτους.

4.4.2. Επενδύσεις

Η εξαγορά του 100% των μετοχών της Κυπριακής εταιρείας “KRISTELCOM INVESTMENT LTD” στις 26.07.2019 έναντι ποσού € 1,2 εκ. από την μητρική εταιρεία του Ομίλου αποτελεί την σημαντικότερη επένδυση του Ομίλου από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων (ενδιάμεση περίοδος που έληξε στις 30.06.2019) μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Η χρηματοδότηση της ανωτέρω εξαγοράς πραγματοποιήθηκε με κεφάλαια προερχόμενα από προκαταβολές των Κυρίων Μετόχων της Εταιρείας εν όψει της ΑΜΚ που αποφασίσθηκε από την ΤΓΣ των μετόχων της Εταιρείας της 17.07.2019. Η “KRISTELCOM INVESTMENT LTD” έχει στην κατοχή της το 50% ακινήτου το οποίο βρίσκεται στην περιοχή της Παλλήνης Αττικής, το οποίο εκμισθώνει σε θυγατρική εταιρεία. Η ανωτέρω εταιρεία, προ της εξαγοράς, δεν είχε οποιαδήποτε σχέση με την Εταιρεία με τους Κυρίους Μετόχους και τα μέλη του ΔΣ αυτής.

Τα βασικά οικονομικά στοιχεία της “KRISTELCOM INVESTMENT LTD” έχουν ως εξής

Ποσά σε €	31.12.2018
Συνολικό Ενεργητικό	882.137
Ίδια Κεφάλαια	381.273
Κύκλος Εργασιών	177.240
Κέρδη προ Φόρων	147.023

Πηγή : Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2018, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία κατά ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή

Δεν υφίστανται άλλες επενδύσεις για τις οποίες να έχουν αναληφθεί ισχυρές δεσμεύσεις εκ μέρους της Εταιρείας και του Ομίλου.

4.5. Πληροφορίες για τις Τάσεις

Ακολούθως περιγράφονται οι σημαντικότερες πρόσφατες τάσεις όσον αφορά την παραγωγή, τις πωλήσεις και τα αποθέματα, το κόστος και τις τιμές πώλησης από τη λήξη της τελευταίας περιόδου για την οποία δημοσιεύθηκαν χρηματοοικονομικές πληροφορίες (ενδιάμεση περίοδος που έληξε στις 30.06.2019) έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου :

1. Η αύξηση του κύκλου εργασιών (πωλήσεις) η οποία καταγράφηκε κατά το πρώτο εξάμηνο του 2019 (για τον όμιλο € 25,9 εκ. έναντι € 19,3 εκ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2018) συνεχίζεται και προέρχεται από την ενσωμάτωση της εταιρείας «KRISTELCOM LIMITED» στα ενοποιημένα μεγέθη..
2. Η σχετική συνεισφορά της εξαγορασθείσας εταιρείας «KRISTELCOM LIMITED» στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων του Ομίλου είναι σημαντική και εκτιμάται, με βάση ιστορικά στοιχεία καθώς και με την απόδοσή της κατά την τρέχον διάστημα της χρήσης 2019, στο επίπεδο των € 9,0 εκ στον κύκλο εργασιών σε μηνιαία βάση.
3. Η σημαντική αύξηση της αξίας των αποθεμάτων (περίπου € 10 εκ στις 30.06.2019) οφείλεται σαφώς στην ενσωμάτωση της «KRISTELCOM LIMITED». Επισημαίνεται ότι η κυκλοφοριακή ταχύτητα των αποθεμάτων της «KRISTELCOM LIMITED», ήτοι προϊόντα κινητής τηλεφωνίας, είναι υψηλή και συγκεκριμένα τα τηρούμενα αποθέματα συνιστούν σχεδόν τις πωλήσεις ενός μηνός.

Σύμφωνα με την Διοίκηση της Εταιρείας δεν υφίσταται σημαντική μεταβολή στις οικονομικές επιδόσεις του ομίλου, από τη λήξη της τελευταίας περιόδου για την οποία δημοσιεύθηκαν χρηματοοικονομικές πληροφορίες (ενδιάμεση περίοδος που έληξε στις 30.06.2019) μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Για το υπόλοιπο της χρήσης του 2019 η εταιρεία αναμένει :

1. Να βελτιωθούν τα αποτελέσματα του Ομίλου μέσω της δραστηριοποίησης της εξαγορασθείσας «KRISTELCOM LIMITED»,
2. Να ενισχυθεί η δραστηριότητα της εμπορίας videogames καθώς ο Όμιλος σχεδιάζει να κυκλοφορήσει στην διαδικτυακή αγορά “Steam” videogame ίδιας παραγωγής,

3. Να συνεχιστεί η αναδιάρθρωση του δανεισμού του Ομίλου που ξεκίνησε το 2017 και συνεχίστηκε το 2018, και στην τρέχουσα χρήση. Ειδικότερα, η Διοίκηση του Ομίλου συνεχίζει τις επαφές με τα πιστωτικά ιδρύματα και εκτιμά ότι μέχρι το τέλος του 2019 αναμένεται να έχουν υπογραφεί και οι συμβάσεις αναδιάρθρωσης των τραπεζικών υποχρεώσεων με τα πιστωτικά ιδρύματα συνολικού ποσού € 20 εκ περίπου.
4. Να κυκλοφορήσουν εντός του Β' εξαμήνου του 2019 σημαντικοί εμπορικοί τίτλοι (ενδεικτικά, Star Wars , X-Men, Toy Story, Frozen, Joker, Fast & Furious) οι οποίες εκτιμάται ότι θα τονώσουν σημαντικά την επισκεψιμότητα των κινηματογράφων και σε συνδυασμό με την έντονη εποχικότητα που παρουσιάζει ο κλάδος κατά το τελευταίο τρίμηνο του έτους αναμένεται σημαντική αύξηση των εσόδων από την εν λόγω δραστηριότητα.

Επιπλέον, το ΔΣ της Εταιρείας αποφάσισε στις 27.09.2019 την έναρξη της διαδικασίας συγχώνευσης της Εταιρείας με απορρόφηση από αυτήν των εταιρειών με τις επωνυμίες «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΑ ΠΑΡΚΑ Α.Ε.» και «INTERNATIONAL ΓΚΕΪΜΙΝΓΚ ΚΑΙ ΕΝΤΕΡΤΕΪΝΜΕΝΤ Α.Ε. ΦΥΧΑΓΩΓΙΑΣ ΚΑΙ ΔΙΑΣΚΕΔΑΣΗΣ», οι οποίες αποτελούν 100% θυγατρικές αυτής.

Σύμφωνα με την Διοίκηση της Εταιρείας, πέραν των ανωτέρω αναφερομένων, δεν υφίσταται γνωστή τάση, αβεβαιότητα, αίτημα, δέσμευση ή γεγονός που ευλόγως αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τις προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου τουλάχιστον για την τρέχουσα χρήση.

4.6. Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, τα Διοικητικά, Διαχειριστικά, Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη της είναι τα μέλη του ΔΣ, η Επιτροπή Ελέγχου, ο Οικονομικός Διευθυντής κ. Πέτρος Ρούμπης του Κωνσταντίνου, ο Διευθυντής του τμήματος Home Entertainment κ. Νικόλαος Τζανάκης του Γεωργίου, και η Εσωτερική Ελέγκτρια κα Μαριάτα Φιφλή.

Διοικητικό Συμβούλιο

Το ΔΣ αποτελείται από έξι (6) μέλη, δύο εκ των οποίων είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά. Το τρέχον ΔΣ εξελέγη με την από 17.07.2019 απόφαση της ΤΓΣ των Μετόχων της Εταιρείας με διετή θητεία έως 17.07.2021 και συγκροτήθηκε σε σώμα την ίδια ημερομηνία.

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα
Απόστολος Βούλγαρης του Ιωάννη	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος ΔΣ, Εκτελεστικό Μέλος
Κίμων-Νικόλαος Φραγκιάδης του Παναγιώτη	Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ
Θωμάς Ρούμπας του Ιωάννη	Μη Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ
Νικόλαος Θεοφανόπουλος του Κωνσταντίνου	Μη Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ
Βασίλειος Γεωργόπουλος του Ιωάννη	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ,
Δημήτριος Κοντογεωργόπουλος του Γεωργίου-	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ,

Πηγή : Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01 – 30.06.2019 οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία κατά ΔΠΧΑ και επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

Η επαγγελματική διεύθυνση των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων καθώς και των Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών της Εταιρείας είναι η διεύθυνση της έδρας της Εταιρείας Πάρνωνος 3, Μαρούσι 15125.

Επιτροπή Ελέγχου

Η σύνθεση της τρέχουσας Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρείας διαμορφώθηκε με την από 17.07.2019 απόφαση της ΤΓΣ των Μετόχων της Εταιρείας. Η Επιτροπή Ελέγχου έχει διετή θητεία έως 17.07.2021 και συγκροτήθηκε σε σώμα κατά τη συνεδρίασή αυτής στις 17.07.2019.

Η σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρείας είναι σύμφωνη με τις ισχύουσες διατάξεις του άρθρου 44 § 1 του Ν4449/2017, καθότι:

α) Η Επιτροπή Ελέγχου συνιστά ανεξάρτητη τριμελή επιτροπή. Σήμερα, τα δύο μέλη της είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του ΔΣ της Εταιρείας και το τρίτο μέλος είναι τρίτο πρόσωπο - μη μέλος του ΔΣ αυτής, άπαντα εκλεγμένα δυνάμει της από 17.07.2019 απόφασης της ΤΓΣ των Μετόχων της Εταιρείας..

β) Όλα τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου διαθέτουν επαρκή γνώση στον τομέα δραστηριότητας της Εταιρείας.

γ) Όλα τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου είναι ανεξάρτητα από την Εταιρεία κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 4 του Ν.3016/2002.

δ) Ο καθορισμός των αρμοδιοτήτων της Επιτροπής Ελέγχου έλαβε χώρα κατά τη συνεδρίασή της την 17.07.2019, η οποία εξέλεξε τον κ. Αντώνη Πολυκανδριώτη Πρόεδρό της.

ε) Ένα μέλος της Επιτροπής Ελέγχου διαθέτει επαρκή γνώση στην λογιστική και ελεγκτική.

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα
Αντώνης Πολυκανδριώτης του Νικολάου	Πρόεδρος Επιτροπής Ελέγχου
Βασίλειος Γεωργόπουλος του Ιωάννη	Μέλος Επιτροπής Ελέγχου
Δημήτριος Κοντογεωργόπουλος του Γεωργίου-Ιωάννη	Μέλος Επιτροπής Ελέγχου

4.7. Δηλώσεις Μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών

Τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και ανώτερων διοικητικών στελεχών δηλώνουν ότι :

1. Πέραν των δραστηριοτήτων που συνδέονται με την ιδιότητα τους και την θέση τους στην Εταιρεία δεν ασκούν άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες σημαντικές για τον Εκδότη,
2. Δεν υφίστανται οποιοδήποτε οικογενειακοί δεσμοί μεταξύ των μελών των Διοικητικών, Διαχειριστικών ή Εποπτικών Οργάνων της Εταιρείας ή των Ανωτέρων Διοικητικών Στελεχών αυτής,
3. Δεν έχει υπάρξει οποιαδήποτε καταδικαστική απόφαση εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα πέντε (5) τουλάχιστον τελευταία έτη,
4. Δεν έχουν συμμετάσχει σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, εκκαθάρισης, ρευστοποίησης ή θέσης εταιρειών σε αναγκαστική διαχείριση κατά τη διάρκεια των πέντε (5) τουλάχιστον τελευταίων ετών,
5. Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας κατηγορίας ή/και επιβληθείσας κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν αρμόδιων επαγγελματικών οργανώσεων στις οποίες μετέχουν). Επιπλέον, 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 (5) τουλάχιστον τελευταίων ετών, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις :

- Επιβολή προστίμου στον κ. Θωμά Ρούμπα του Ιωάννη, δυνάμει της από 01.10.2015 απόφασης της ΕΚ, για παράβαση των διατάξεων του άρθρου 7, παρ. 1 και 2 (β) του Ν3340/2005 σε σχέση με την εταιρεία ΝΤΙΟΝΙΚ ΑΕΒΕ,
- Επίπληξη στον κ. Απόστολο Βούλγαρη του Ιωάννη, δυνάμει της από 20.12.2018 απόφασης της ΕΚ, για παράβαση των διατάξεων του άρθρου 4 παρ. 3 του Ν3016/2002 σε σχέση με την Εταιρεία (μη έγκαιρη υποβολή στοιχείων),
- Επίπληξη στον κ. Κίμων-Νικόλαο Φραγκιάδη του Παναγιώτη, δυνάμει της από 20.12.2018 απόφασης της ΕΚ, για παράβαση των διατάξεων του άρθρου 4 παρ. 3 του Ν3016/2002 σε σχέση με την Εταιρεία (μη έγκαιρη υποβολή στοιχείων) και
- Επίπληξη στον κ. Νικόλαο Θεοφανόπουλο του Κωνσταντίνου, δυνάμει της από 20.12.2018 απόφασης της ΕΚ, για παράβαση των διατάξεων του άρθρου 4 παρ. 3 του Ν3016/2002 σε σχέση με την Εταιρεία (μη έγκαιρη υποβολή στοιχείων).

6. Η τοποθέτηση στη θέση τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας με τους Κύριους Μετόχους της Εταιρείας ή συμφωνίας μεταξύ της Εταιρείας (ή/και του Ομίλου της) και πελατών, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων,

7. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από την ιδιότητα/θέση τους στην Εταιρεία και τον Όμιλο δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε υφιστάμενη ή δυνητική σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους,

8. Δεν υφίσταται στο πρόσωπό τους οποιοσδήποτε περιορισμός ο οποίος αφορά τη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών του Εκδότη που κατέχουν,

9. Κατά τους τελευταίους 12 μήνες, δεν απέκτησαν ούτε κατέχουν σήμερα μετοχές ή δικαιώματα προαίρεσης (stock options) της Εταιρείας με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

• Ο κ. Απόστολος Βούλγαρης κατέχει άμεσα ποσοστό 0,97% των κοινών μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

10. Δεν διατελούν, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, μέλη διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρεία ή νομικό πρόσωπο, εξαιρουμένων των θυγατρικών της Εταιρείας, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

Όνομα	Εταιρεία που συμμετέχει	Θέση στην εταιρεία
Απόστολος Βούλγαρης του Ιωάννου, εκτελεστικό Μέλος ΔΣ, Πρόεδρος ΔΣ και Διευθύνων Σύμβουλος	ΗΧΟΔΟΜΗΣΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Πρόεδρος ΔΣ και Διευθύνων Σύμβουλος
	ΣΕΚΑΒΑΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΚΑΙ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΠΛΟΙΩΝ	Μέλος ΔΣ
	ON PRODUCTIONS A.E.	Μέλος ΔΣ
	ΕΡΜΙΟΝΙΔΑ ΑΕ	Μέλος ΔΣ
Θωμάς Ρούμπας του Ιωάννου, μη εκτελεστικό μέλος ΔΣ	ΝΤΙΟΝΙΚ ΑΕΒΕ	Μέλος ΔΣ
	ΑΤCOM ΑΕ	Μέλος ΔΣ
	ΝΤΙΟΝΙΚ ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε	Πρόεδρος ΔΣ
	ΦΟΡΜΙΩΝ	Πρόεδρος ΔΣ
	SHOP365.GR	Πρόεδρος ΔΣ
	ΠΡΟΤΥΠΟ ΚΕΝΤΡΟ ΔΙΑΝΟΜΩΝ Α.Ε	Αντιπρόεδρος ΔΣ
	TEVACOM UK	Πρόεδρος ΔΣ και Διευθύνων Σύμβουλος
	ΣΟΚΟΛΑΤΑ ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΙΚΗΣ Ε.Ε	Μέλος ΔΣ
	ACROMOVE EUROPE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΙΚΕ	Μέλος ΔΣ
	TRAVELKIKI	Μέλος ΔΣ
	ALTEX Α.Ε.	Μέλος ΔΣ
	GREEK FOODS EXTRADE Α.Ε.	Πρόεδρος ΔΣ
	ΦΥΣΙΚΑ ΚΑΙΝΟΤΟΜΑ ΤΡΟΦΙΜΑ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΕ	Μέλος ΔΣ
Κίμων - Νικόλαος Φραγκιάδης του Παναγιώτη, εκτελεστικό μέλος ΔΣ	ΚΕΥΜΟΝ ICS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΙΚΕ	Πρόεδρος και Διαχειριστής
	ON PRODUCTIONS A.E.	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
Νικόλαος Θεοφανόπουλος του Κωνσταντίνου, μη εκτελεστικό μέλος ΔΣ	Δικηγορική Εταιρεία Ν. Θεοφανόπουλος,	Μέλος ΔΣ
	Μ.Νταλάκος, Ι.Φασόλη & Συνεργάτες	
	ON PRODUCTIONS Α.Ε.	Μέλος ΔΣ
Βασίλειος Γεωργόπουλος του Ιωάννη, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	ΕΡΜΙΟΝΙΔΑ ΑΕ	Πρόεδρος ΔΣ και Διευθύνων Σύμβουλος
	ΕΚΑΚ ΑΕ	Πρόεδρος ΔΣ και Διευθύνων Σύμβουλος και μέτοχος με ποσοστό 70%
Αντώνης Πολυκανδριώτης του Νικολάου, Πρόεδρος Επιτροπής Ελέγχου	ALTERNATIVE SOLUTIONS SA	Μέλος ΔΣ
	ΧΡΥΣΑ ΑΥΓΑ ΑΕ	Μέλος ΔΣ
	Α.ΠΟΛΥΚΑΝΔΡΙΩΤΗΣ ΙΚΕ	Εταίρος
	Α.ΠΟΛΥΚΑΝΔΡΙΩΤΗΣ & ΣΙΑ ΕΕ	Εταίρος
	Ν.ΛΑΜΠΡΟΥ & ΣΙΑ ΕΕ	Εταίρος, Διαχειριστής

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή.

11. Πέραν των όσων αναφέρονται στο σημείο 10 της παρούσας ενότητας, δε διετέλεσαν μέλη διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρεία ή νομικό πρόσωπο, εξαιρουμένων των θυγατρικών της Εταιρείας, κατά τα τελευταία πέντε (5) έτη, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

Όνομα	Εταιρεία που συμμετέχει	Θέση στην εταιρεία
Θωμάς Ρούμπας του Ιωάννου, μη εκτελεστικό μέλος ΔΣ	DIONIC PARTICIPATIONS	Πρόεδρος ΔΣ
	DIONIC TRADING	Πρόεδρος ΔΣ
	PIONEER FIELD INC LIMITED	Μέλος ΔΣ
	FANTASTIC HOLIDAYS IN GREECE	Μέλος ΔΣ
Κίμων - Νικόλαος Φραγκιάδης του Παναγιώτη, εκτελεστικό μέλος ΔΣ	ΡΟΤΑΡΙΑΝΟΣ ΟΜΙΛΟΣ ΦΙΛΟΘΕΗΣ - ΦΙΛΑΝΘΡΩΠΙΚΟ ΜΗ ΚΕΡΔΟΣΚΟΠΙΚΟ ΣΩΜΑΤΕΙΟ	Μέλος ΔΣ

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή.

4.8. Κύριοι Μέτοχοι

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας σε επίπεδο κοινών μετοχών και, αντιστοίχως, δικαιωμάτων ψήφου σύμφωνα με τα στοιχεία μετοχολογίου της 30.09.2019:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ (30.09.2019)	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ
STONEMAN HOLDINGS LIMITED	36.182.612	35,18%
CHARONIA HOLDINGS LIMITED	18.695.366	18,18%
DOSON INVESTMENTS COMPANY SA	28.632.965	27,84%
ΒΑΡΔΙΝΟΓΙΑΝΝΗ ΑΝΑΣΤΑΣΙΑ του ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ	9,187,590	8,93%
ΛΟΙΠΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ < 5%	10.148.939	9,87%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ	102.847.472	100,00%

Πηγή : Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή.

Οι τελευταίες γνωστοποιήσεις στις οποίες έχουν προβεί τα υπόχρεα πρόσωπα στο πλαίσιο του Ν.3556/2007, και οι οποίες έχουν δημοσιοποιηθεί από την Εταιρεία στο ΗΔΤ του ΧΑ σε σχέση με τα δικαιώματα ψήφου σε αυτήν έχουν ως εξής :

1. Εταιρεία “CHARONIA HOLDINGS LTD”

Στις 07.12.2018 το ποσοστό σε επίπεδο δικαιωμάτων ψήφου της εταιρείας “ CHARONIA HOLDINGS LTD ” στην εταιρεία «ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΕ» μεταβλήθηκε άνω του 3% από την προηγούμενη γνωστοποίηση και παράλληλα κατήλθε του ορίου του 20%, συγκεκριμένα διαμορφώθηκε από 29,73% σε 18,18%. Σημειώνεται ότι η ανωτέρω εταιρεία ελέγχεται από τον κ. Ιωάννη Θ. Βαρδινογιάννη ο οποίος ελέγχει το αντίστοιχο ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου..

2. Εταιρεία “ STONEMAN HOLDINGS LTD”

Στις 07.12.2018 το ποσοστό σε επίπεδο δικαιωμάτων ψήφου της εταιρείας “ STONEMAN HOLDINGS LTD” στην εταιρεία «ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΕ» μεταβλήθηκε άνω του 3% από την προηγούμενη γνωστοποίηση και συγκεκριμένα διαμορφώθηκε από 48,10% σε 35,18%. Σημειώνεται ότι η ανωτέρω εταιρεία ελέγχεται από τον κ. Νικόλαο Θ. Βαρδινογιάννη ο οποίος ελέγχει το αντίστοιχο ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου.

3. Εταιρεία “DOSON INVESTMENTS COMPANY”

Στις 07.12.2018 το ποσοστό σε επίπεδο δικαιωμάτων ψήφου της εταιρείας «DOSON INVESTMENTS COMPANY» στην εταιρεία «ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΕ» διαμορφώθηκε άνω του ορίου του 25% και συγκεκριμένα ανήλθε σε 27,84%. Σημειώνεται ότι η ανωτέρω εταιρεία δεν ελέγχεται από κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο, κατά την έννοια του άρθρου 3 παρ.1 εδάφιο γ του Ν.3556/2007.

4. Μέτοχος “ΑΝΑΣΤΑΣΙΑ ΒΑΡΔΙΝΟΓΙΑΝΝΗ”

Στις 07.12.2018 το ποσοστό σε επίπεδο δικαιωμάτων ψήφου της μετόχου Αναστασίας Βαρδινογιάννη στην εταιρεία «ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΕ» ανήλθε του ορίου του 5%, και συγκεκριμένα διαμορφώθηκε από 4,28% σε 8,93%.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι:

- οι κύριοι μέτοχοι της δεν κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου, εξ’ αυτών που πηγάζουν από εκάστη κατεχόμενη Κοινή Μετοχή,
- δεν υφίσταται άλλο νομικό ή φυσικό πρόσωπο πλην των αναφερομένων στον ανωτέρω πίνακα κύριων μετόχων, το οποίο να ελέγχει άμεσα ή έμμεσα την Εταιρεία. Ο έλεγχος που ασκείται από τους Μετόχους της δεν γίνεται με τρόπο καταχρηστικό. Προς διασφάλιση αυτού, η Εταιρεία φροντίζει να τηρεί όλους τους προβλεπόμενους, από την κείμενη νομοθεσία, μηχανισμούς περί εταιρικής διακυβέρνησης,
- δεν έχει λάβει γνώση οποιασδήποτε συμφωνίας της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά στον έλεγχο της Εταιρείας,
- κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ούτε η Εταιρεία ούτε άλλο μέλος του Ομίλου της κατέχει ίδιες μετοχές,
- κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν υπάρχουν ενεχυριάσεις και εμπράγματα βάρη επί των μετοχών που κατέχουν οι μέτοχοι της Εταιρείας σε ποσοστό 5% επί των μετοχών και άνω, πλην 4.250.000 κοινών μετοχών (δηλαδή ποσοστό 4,13% των κοινών μετοχών ή 3,20% του συνόλου των μετοχών) ιδιοκτησίας της εταιρείας STONEMAN HOLDINGS LTD τις οποίες έχει παραχωρήσει ως

εγγύηση για εξασφάλιση τραπεζικών δανειακών συμβάσεων της Εταιρείας. Τα δικαιώματα ψήφου των παραπάνω κοινών μετοχών παραμένουν στην STONEMAN HOLDINGS LTD.

4.9. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι μετά τις 30.06.2019 και έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υπάρχουν συναλλαγές με τα συνδεδεμένα προς αυτήν μέρη (όπως αυτά ορίζονται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 1606/2002 και τις διατάξεις του σχετικού Προτύπου ΔΛΠ 24, και αναφέρονται σύμφωνα με το Τμήμα 10 του Παραρτήματος 3 του Κανονισμού 980, όπως ισχύει) πέραν των κατωτέρω αναφερομένων.

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των διευθυντικών για την περίοδο από τις 30.06.2018 και έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ανέρχονται σε € 280,85 χιλ. περίπου.

Σημειώνεται ότι οι συναλλαγές με τις συνδεδεμένες εταιρείες πραγματοποιούνται με τους συνήθεις όρους της αγοράς. Τα ανοιχτά υπόλοιπα τέλους περιόδου είναι χωρίς εξασφαλίσεις και η τακτοποίησή τους γίνεται μέσω τραπεζικών συναλλαγών. Δεν έχουν παρασχεθεί ή ληφθεί εγγυήσεις για τις παραπάνω απαιτήσεις.

Ακολούθως παρατίθενται οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη για την περίοδο 01.07.2019 έως 31.10.2019 :

Επωνυμία εταιρείας	ΕΤΑΙΡΕΙΑ		Από 01.07 έως 31.10.2019	
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών
ΣΤΕΡ ΣΙΝΕΜΑΣ Α.Ε	6.704.867,05		4429,31	
ROGUE ΕΠΕ	4.464,96			
ON NOIR ΑΕ	35.124,03		879,42	
ON PRODUCTIONS A.E.	1.751.832,75		1400,00	
POWER MEDIA PRODUCTIONS A.E.	0,00	3.819,61		9.490,00
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΑΕ	2.874.968,49		630.330,00	
ITALIA FILM ΑΕ	38.745,00			
AV THEATRICAL LTD	223.821,42			
ΣΑΜΑΡΑΣ ΑΕ	170.533,97		33.623,15	1917,72
INTERNATIONAL ΓΚΕΙΜΙΝΓΚ ΚΑΙ ENTERTAINMENT ΑΕ	3.720.595,88		8.777,19	44.051,63
ODEON ENTERT.	0,00	2.280,40		
DOSON		2.142.537,65		
NTIONIK ΑΕΒΕ	17.268,39			
ΣΥΝΟΛΟ	15.542.221,94	2.148.637,66	679.439,07	55.459,35

Πηγή : Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένο από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι από την 01.11.2019 και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν υπάρχουν σημαντικές συναλλαγές με τα συνδεδεμένα, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, προς αυτή μέρη.

4.10. Ιστορικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

Οι ακόλουθες ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες αφορούν τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας, όπως αυτά προκύπτουν από τις δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε στις 31.12.2018, οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των ΔΠΧΑ, έχουν ελεγχθεί από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή – λογιστή κ. Νίκο Γαρμπή με Α.Μ. ΣΟΕΛ 25011 της εταιρείας Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Α.Ε., Ζεφύρου 56, 175 64 Παλαιό Φάληρο Α.Μ.ΣΟΕΛ: 127 και έχουν εγκριθεί από το ΔΣ στην συνεδρίαση της 11.04.2019 καθώς και από την ΤΓΣ των Μετόχων της Εταιρείας στην συνεδρίαση της 17.07.2019, οι οποίες είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας σε συνδυασμό με την από 06.02.2020 ανακοίνωση της εταιρείας προς το επενδυτικό κοινό η οποία παρατίθεται αυτούσια ακολούθως :

Η Διοίκηση της Ομίλου της «ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΕ» στο πλαίσιο της διαδικασίας κατάρτισης του Ενημερωτικού Δελτίου για την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου, προέβη σε επανεξέταση της υπεραξίας που προέρχεται από τη θυγατρική της εταιρεία Ster Cinemas. Στο νέο μοντέλο επαναπροσδιορισμού της υπεραξίας

τροποποιήθηκε ο ρυθμός εξέλιξης του κύκλου εργασιών των κινηματογραφικών αιθουσών κατά την πενταετία 2019-2023 με ρυθμούς ανάπτυξης από 5% έως 7%.

Από την παραπάνω χρηματοοικονομική διαδικασία προέκυψε ανάγκη απομείωσης ποσού € 1 εκ περίπου, η οποία επιφέρει τις ακόλουθες μεταβολές στα οικεία κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου για τη χρήση 2018 (01.01-31.12.2018) καθώς και για την ενδιάμεση περίοδο της 01.01-30.06.2019:

Ποσά σε χιλ. €	Δημοσιευμένα Στοιχεία Ομίλου χρήσης 2018	Αναμορφωμένα μεγέθη μετά την Απομείωση της Υπεραξίας
Σύνολο Ενεργητικού	131.233	130.208
Καθαρή Θέση	2.730	1.705
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(8.184)	(9.209)

Ποσά σε χιλ. €	Δημοσιευμένα Στοιχεία Ομίλου για την περίοδο 01.01-30.06.2019	Αναμορφωμένα μεγέθη μετά την Απομείωση της Υπεραξίας
Σύνολο Ενεργητικού	169.591	168.566
Καθαρή Θέση	1.144	119

Οι παραπάνω μεταβολές που επέρχονται βάσει των διατάξεων του ΔΛΠ 8, επηρεάζουν τα μεγέθη της χρήσης 2018 που θα απεικονιστεί ως συγκριτική της χρήσης 2019 κατά τη δημοσίευση της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης της χρήσης 2019 (01.01-31.12.2019).

Σημειώνεται, τέλος, ότι ο Όμιλος θα προβεί σε νέο έλεγχο απομείωσης της υπεραξίας της “Ster Cinemas”, με ημερομηνία 31.12.2019, που θα περιληφθεί στις οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2019.

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΟΜΙΛΟΣ	
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	31.12.2018	31.12.2017
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	57.688.682	61.906.236
Ακίνητα για επενδυτικούς σκοπούς	8.099.491	9.147.199
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	42.842.040*	45.529.180
Επενδύσεις σε Θυγατρικές Επιχειρήσεις	0	0
Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις	0	0
Επενδύσεις σε Λοιπές Επιχειρήσεις	0	57.500
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0	0
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	1.195.199	3.447.348
	109.825.412*	120.087.463
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Αποθέματα	2.070.121	1.666.988
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	6.217.944	8.909.756
Λοιπές Απαιτήσεις	10.636.503	6.199.431
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.458.769	1.833.232
Στοιχεία ενεργητικού από διακοπτόμενες δραστηριότητες	0	21.825.644
	20.383.337	40.435.050
Σύνολο ενεργητικού	130.208.749*	160.522.513
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό κεφάλαιο	39.788.183	92.839.095
Αποθεματικά υπέρ Το Άρτιο	12.906.838	12.906.838
Λοιπά αποθεματικά	2.586.840	2.586.246
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	(50.462.007)*	(99.442.605)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Μετόχων	4.819.855*	8.889.574
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(3.114.282)	2.180.674
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.705.573*	11.070.248
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	3.715.556	3.885.187
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	1.334.512	1.244.657
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	65.155.530	46.153.374
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.028.428	3.376.440
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	73.234.026	54.659.657
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	15.423.467	16.050.121
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	0	0
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	5.206.869	5.702.854
Μακροπρόθεσμα δάνεια υπό ρύθμιση	20.231.925	52.118.075
Λοιπές υποχρεώσεις	13.986.888	11.275.914
Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις	420.000	120.000
Υποχρεώσεις από διακοπτόμενες δραστηριότητες	0	9.525.644
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	55.269.150	94.792.608
Σύνολο υποχρεώσεων	128.503.176	149.452.265
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	130.208.749*	160.522.513

Πηγή : Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2018, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία κατά ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή σε συνδυασμό με την από 06.02.2020 ανακοίνωση της Εταιρείας προς το επενδυτικό κοινό.

* Αναμορφωμένα κονδύλια.

Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εσόδων (Ποσά σε €)

(Ποσά σε €)

	ΟΜΙΛΟΣ	
	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
Πωλήσεις	39.726.158	42.566.945
Κόστος Πωληθέντων	32.247.546	33.904.037
Μικτό Κέρδος	7.478.612	8.662.908
Λοιπά έσοδα	71.864	1.651.334
Έξοδα διάθεσης	17.687.821	13.790.135
Έξοδα διοίκησης	5.801.565	5.922.004
Λοιπά έξοδα	432.451	56.172
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων , χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(16.371.360)	(9.454.069)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	(9.357.614)	(2.163.141)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	15.561.680	6.206.447
Χρηματοοικονομικά έξοδα	6.198.770	6.422.850
Λοιπά Επενδυτικά Αποτελέσματα	(1.994.731)*	(1.152.856)
Αναλογία Αποτελέσματος συγγενών επιχειρήσεων	0	(740.670)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(9.003.182)*	(11.563.998)
Φόρος εισοδήματος	205.008	(1.824.470)
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(9.208.190)*	(9.739.528)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων από διακοπείσες δραστηριότητες	0	361.194
Φόρος εισοδήματος	0	(2.754)
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) χρήσης από διακοπείσες δραστηριότητες	0	363.948
Καθαρά κέρδη χρήσης χρήσης	(9.208.190)*	(9.375.580)
Στοιχεία τα οποία δεν θα ανακαταταχθούν στα αποτελέσματα		
Αναλογιστικά κέρδη/ζημιές πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	(45.121)	64.587
Φόρος Εισοδήματος	11.280	(20.996)
Αποτίμηση Ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων	792	327.186
Φόρος Εισοδήματος	(198)	(94.884)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	(33.247)	275.892
Συγκεντρωτικά έσοδα μετά από φόρους	(9.241.437)*	(9.099.688)
Κέρδη / Ζημιές περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες αποδίδονται σε :		
Ιδιοκτήτες μητρικής	(5.966.398)*	(8.905.468)
Δικαιώματα μειοψηφίας	(3.241.792)	(834.061)
Κέρδη / Ζημιές περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες αποδίδονται σε :		
Ιδιοκτήτες μητρικής	0	361.721
Δικαιώματα μειοψηφίας	0	2.227
Τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες αποδίδονται σε :		
Ιδιοκτήτες μητρικής	(5.982.131)*	(8.640.225)
Δικαιώματα μειοψηφίας	(3.259.306)	(825.524)
Τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες αποδίδονται σε :		
Ιδιοκτήτες μητρικής	0	362.779
Δικαιώματα μειοψηφίας	0	3.282
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά σε €	(0,109)*	(0,177)

Πηγή : Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2018, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία κατά ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή σε συνδυασμό με την από 06.02.2020 ανακοίνωση της Εταιρείας προς το επενδυτικό κοινό.

* Αναμορφωμένα κονδύλια.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών - Έμμεση μέθοδος (Ποσά σε €)

	ΟΜΙΛΟΣ	
	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	(7.978.659)	(11.563.998)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων (διακοπείσες δραστηριότητες)	0	361.194
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	7.013.747	7.290.927
Προβλέψεις	8.327.824	6.082.878
Λοιπές μη ταμειακές προσαρμογές	(15.554.865)	(5.687.795)
Μεταβολή στην υποχρέωση παροχών στο προσωπικό	0	(21.971)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη & ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	966.980	1.893.526
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	0	(19.501)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	4.984.419	5.208.948
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(403.134)	(108.457)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	3.684.951	(4.608.819)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	(3.533.486)	4.788.423
(Μείον):		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(3.792.712)	(5.208.948)
Καταβλημένοι φόροι	(61.429)	(44.000)
Λειτουργικές ταμειακές ροές από διακοπείσες δραστηριότητες	(108)	1.576.083
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(6.346.473)	(61.512)
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(1.114.046)	(371.009)
Εισπράξεις από πώληση συμμετοχών	6.500.539	0
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	135.000	0
Τόκοι εισπραχθέντες	3.228	19.624
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	5.524.721	(351.385)
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	11.999.999
Μεταβολή δανειακών υποχρεώσεων	447.182	(10.235.365)
Χρηματοοικονομικές ταμειακές ροές από διακοπείσες δραστηριότητες	0	(1.583.394)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	447.182	181.240
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)	(374.570)	(231.658)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου από συνεχιζόμενες	1.833.232	2.057.578
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου από Διακοπείσες	108	7.419
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου από συνεχιζόμενες	1.458.769	1.833.232
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου από Διακοπείσες	0	108

Πηγή : Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2018, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία κατά ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

Αριθμός Έκδοσης 2020.02.18

<u>Όμιλος</u>	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό Υπέρ Το Άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Κέρδη / (ζημιές) εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Μετόχων	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 01.01.2018	92.839.095	12.906.838	2.586.246	(99.442.605)	8.889.574	2.180.674	11.070.248
<u>Επίδραση Αλλαγής Πολιτικής (ΔΠΧΑ 9) 01.01.2018</u>	0	0	0	(123.238)	(123.238)	0	(123.238)
Αναπροσαρμοσμένο υπόλοιπο την 01.01.2018	92.839.095	12.906.838	2.586.246	(99.565.844)	8.766.336	2.180.674	10.947.010
<u>Αποτέλεσμα περιόδου</u>	0	0	0	(5.966.398)*	(5.966.398)*	(3.241.792)	(9.208.190)*
<u>Λοιπά συνολικά εισοδήματα</u>	0	0	594	(16.327)	(15.733)	(17.514)	(33.247)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου	0	0	594	(5.982.725)*	(5.982.131)*	(3.259.306)	(9.241.437)*
<u>Μείωση μετοχικού κεφαλαίου Πώληση ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρική</u>	(53.050.911)	0	0	53.050.911	0	0	0
<u>Συνολικό αναγνωριζόμενο κέρδος/(ζημιά) περιόδου</u>	0	0	594	(3.947.075)*	(3.946.481)*	(5.294.956)	(9.241.437)*
Υπόλοιπο την 31.12.2018	39.788.183	12.906.838	2.586.840	(50.462.007)*	4.819.855*	(3.114.282)	1.705.573*

<u>Όμιλος</u>	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό Υπέρ Το Άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Κέρδη / (ζημιές) εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Μετόχων	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 01.01.2017	80.839.095,40	12.906.838,16	2.353.944,32	(90.614.727,82)	5.485.150,06	2.684.787,01	8.169.937,07
<u>Αποτέλεσμα περιόδου</u>				(8.543.746,47)	(8.543.746,47)	(831.833,73)	(9.375.580,20)
<u>Λοιπά συνολικά εισοδήματα</u>			232.302,06	33.999,00	266.301,06	9.591,28	275.892,34
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου	0,00	0,00	232.302,06	(8.509.747,46)	(8.277.445,40)	(822.242,46)	(9.099.687,86)
<u>Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου</u>	11.999.999,20				11.999.999,20		11.999.999,20
<u>Απόκτηση ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρική</u>				(318.129,90)	(318.129,90)	318.129,90	0,00
Συνολικό αναγνωριζόμενο κέρδος/(ζημιά) περιόδου	0,00	0,00	232.302,06	(8.827.877,36)	(8.595.575,30)	(504.112,56)	(9.099.687,86)
Υπόλοιπο την 31.12.2017	92.839.094,60	12.906.838,16	2.586.246,38	(99.442.605,19)	8.889.573,95	2.180.674,45	11.070.248,41

Πηγή : Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2018, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία κατά ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή, σε συνδυασμό με την από 06.02.2020 ανακοίνωση της Εταιρείας προς το επενδυτικό κοινό.

* Αναμορφωμένα κονδύλια.

4.11. Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

Οι ακόλουθες ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις αφορούν τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου, όπως αυτά προκύπτουν από τις δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.06.2019, οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των ΔΠΧΑ, έχουν επισκοπηθεί από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή – λογιστή κ. Νίκο Γαρμπή με Α.Μ. ΣΟΕΛ 25011 της εταιρείας Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Α.Ε., Ζεφύρου 56, 175 64 Παλαιό Φάληρο Α.Μ.ΣΟΕΛ: 127 και έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας στην συνεδρίαση του την 27.09.2019. Η ανωτέρω Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση είναι διαθέσιμη την ιστοσελίδα της Εταιρείας σε συνδυασμό με την από 06.02.2020 ανακοίνωση της εταιρείας προς το επενδυτικό κοινό η παρατίθεται αυτούσια στην ενότητα «Ιστορικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες».

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 01/01 – 30/06/2019

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΟΜΙΛΟΣ	
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	30.06.2019	31.12.2018
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	65.147.905	57.688.682
Ακίνητα για επενδυτικούς σκοπούς	8.542.491	8.099.491
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	46.027.438*	42.842.040*
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	767.622	1.195.199
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	120.485.456*	109.825.412*
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Αποθέματα	12.056.856	2.070.121
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	18.329.673	6.217.944
Λοιπές Απαιτήσεις	14.853.848	10.636.503
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.840.852	1.458.769
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	48.081.229	20.383.337
Σύνολο ενεργητικού	168.566.684*	130.208.749*
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό κεφάλαιο	39.788.183	39.788.183
Αποθεματικά υπέρ Το Άρτιο	12.906.838	12.906.838
Λοιπά αποθεματικά	2.586.840	2.586.840
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	(58.751.118)*	(50.462.005)*
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Μετόχων	(3.469.256)*	4.819.855*
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	3.589.084	(3.114.282)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	119.829*	1.705.573*
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	3.334.128	3.715.556
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	1.413.925	1.334.512
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	73.965.160	65.155.530
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.020.632	3.028.428
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	82.733.845	73.234.026
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	36.443.579	15.423.467
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	6.633.916	5.206.869
Μακροπρόθεσμα δάνεια υπό ρύθμιση	19.427.967	20.231.925
Λοιπές υποχρεώσεις	22.807.549	13.986.888
Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις	400.000	420.000
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	85.713.011	55.269.150
Σύνολο υποχρεώσεων	168.446.856	128.503.176
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	168.566.684*	130.208.749*

Πηγή : Δημοσιευμένες ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.06.2019, οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των ΔΠΧΑ, έχουν επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή σε συνδυασμό με την από 06.02.2020 ανακοίνωση της Εταιρείας προς το επενδυτικό κοινό.

* Αναμορφωμένα κονδύλια.

Συνοπτική κατάσταση συνολικών εσόδων (Ποσά σε €)

	ΟΜΙΛΟΣ	
	<u>01.01 - 30.06.2019</u>	<u>01.01 - 30.06.2018</u>
Πωλήσεις	25.855.008	19.344.833
Κόστος Πωληθέντων	20.428.284	14.661.802
Μικτό Κέρδος	5.426.725	4.683.031
Λοιπά έσοδα	73.362	400.906
Έξοδα διάθεσης	5.574.755	4.335.010
Έξοδα διοίκησης	3.290.330	3.411.169
Λοιπά έξοδα	520.122	18.102
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων , χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(3.885.120)	(2.680.345)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	520.111	243.140
Χρηματοοικονομικά έσοδα	3.950	2.663
Χρηματοοικονομικά έξοδα	2.454.422	2.801.747
Λοιπά Επενδυτικά Αποτελέσματα	0	(638.566)
Κέρδη προ φόρων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(6.335.592)	(6.117.995)
Φόρος εισοδήματος	(360.178)	129.064
Καθαρά κέρδη χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(5.975.414)	(6.247.059)
Καθαρά κέρδη χρήσης χρήσης	(5.975.414)	(6.247.059)
Συγκεντρωτικά έσοδα μετά από φόρους	(5.975.414)	(6.247.059)
Κέρδη / Ζημιές περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες αποδίδονται σε :		
Ιδιοκτήτες μητρικής	(5.630.153)	(5.785.342)
Δικαιώματα μειοψηφίας	(345.261)	(461.717)
Τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες αποδίδονται σε :		
Ιδιοκτήτες μητρικής	(5.630.153)	(5.785.342)
Δικαιώματα μειοψηφίας	(345.261)	(461.717)
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή βασικά σε €	(0,0547)	(0,1130)
απομειωμένα σε €	(0,0425)	(0,0436)

Πηγή : Δημοσιευμένες ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.06.2019, οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των ΔΠΧΑ, έχουν επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

Συνοπτική κατάσταση ταμειακών ροών

Έμμεση μέθοδος

ΟΜΙΛΟΣ

01.01 - 30.06.2019 01.01 - 30.06.2018

Λειτουργικές δραστηριότητες

Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	(6.335.592)	(6.117.995)
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	4.405.231	2.923.484
Προβλέψεις	427.349	505.324
Λοιπές μη ταμειακές προσαρμογές	2.365	425
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη & ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(3.950)	635.903
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	2.454.422	2.801.747

Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:

Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	1.433.478	205.737
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	3.418.113	846.521
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	(4.525.432)	(4.517.366)
(Μείον):		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(2.274.077)	(2.801.747)
Καταβλημένοι φόροι	(21.250)	0
Λειτουργικές ταμειακές ροές από διακοπείσες δραστηριότητες	0	(108)

Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α) (1.019.344) (5.518.075)

Επενδυτικές δραστηριότητες

Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	(5.800.000)	0
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(1.264.098)	(294.097)
Εισπράξεις από πώληση συμμετοχών	4.191.970	3.128.500
Τόκοι εισπραχθέντες	3.950	2.663

Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β) (2.868.178) 2.837.065

Χρηματοδοτικές δραστηριότητες

Καταθέσεις μετόχων έναντι αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	5.079.820	0
Μεταβολή δανειακών υποχρεώσεων	(181.834)	2.179.779
Μεταβολή υποχρεώσεων χρηματοδοτικών μισθώσεων	(942.839)	0

Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ) 3.955.147 2.179.779

Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ) 67.625 (501.230)

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου από συνεχιζόμενες 1.458.769 1.833.232

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου από Διακοπείσες 0 108

Ταμειακά διαθέσιμα από ενσωμάτωση εξαγορασθείσας θυγατρικής 1.315.362 0

Ταμειακά διαθέσιμα από πώληση θυγατρικής (904) 0

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου από συνεχιζόμενες 2.840.852 1.332.110

Πηγή : Δημοσιευμένες ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.06.2019, οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των ΔΠΧΑ, έχουν επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

Όμιλος	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό Υπέρ Το Άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Κέρδη / (ζημιές) εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Μετόχων	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 01.01.2019	39.788.183	12.906.838	2.586.840	(50.462.007 *)	4.819.855*	(3.114.282)	1.705.573*
Αποτέλεσμα περιόδου	0	0	0	(5.630.153)	(5.630.153)	(345.261)	(5.975.414)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	0	0	0	0	0	0	0
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου	0	0	0	(5.630.153)	(5.630.153)	(345.261)	(5.975.414)
Ενσωμάτωση Εξαγορασθείσας εταιρείας	0	0	0	0	0	4.971.118	4.971.118
Πώληση ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρική	0	0	0	(2.658.957)	(2.658.957)	2.077.509	(581.448)
Συνολικό αναγνωριζόμενο κέρδος/(ζημιά) περιόδου	0	0	0	(8.289.110)	(8.289.110)	6.703.366	(1.585.744)
Υπόλοιπο την 30.06.2019	39.788.183	12.906.838	2.586.840	(58.751.118 *)	(3.469.256)*	3.589.084	119.829 *

Όμιλος	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό Υπέρ Το Άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Κέρδη / (ζημιές) εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Μετόχων	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 01.01.2018	92.839.095	12.906.838	2.586.246	(99.442.605)	8.889.574	2.180.674	11.070.248
Επίδραση Αλλαγής Πολιτικής (ΔΠΧΑ 9) 01.01.2018	0	0	0	(123.238)	(123.238)	0	(123.238)
Αναπροσαρμοσμένο υπόλοιπο την 01.01.2018	92.839.095	12.906.838	2.586.246	(99.565.844)	8.766.336	2.180.674	10.947.010
Αποτέλεσμα περιόδου	0	0	0	(5.785.342)	(5.785.342)	(461.717)	(6.247.059)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	0	0	0	0	0	0	0
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου	0	0	0	(5.785.342)	(5.785.342)	(461.717)	(6.247.059)
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(53.050.911)	0	0	53.050.911	0	0	0
Πώληση ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρική	0	0	0	2.035.650	2.035.650	(2.035.650)	0
Συνολικό αναγνωριζόμενο κέρδος/(ζημιά) περιόδου	0	0	0	(3.749.692)	(3.749.692)	(2.497.367)	(6.247.059)
Υπόλοιπο την 30.06.2018	39.788.183	12.906.838	2.586.246	(50.264.624)	5.016.644	(316.693)	4.699.951

Πηγή : Δημοσιευμένες ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.06.2019, οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των ΔΠΧΑ, έχουν επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή σε συνδυασμό με την από 06.02.2020 ανακοίνωση της Εταιρείας προς το επενδυτικό κοινό.

* Αναμορφωμένα κονδύλια

4.12. Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης (ΕΔΜΑ)

Στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, ο Όμιλος παρουσιάζει ορισμένους Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης «Alternative Performance Measures», βάσει των ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures της 5/10/2015) εκτός ΔΠΧΑ που απορρέουν από τις οικονομικές καταστάσεις του.

Η εταιρεία χρησιμοποιεί Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (“ΕΔΜΑ”) στα πλαίσια λήψης αποφάσεων σχετικά με τον χρηματοοικονομικό, λειτουργικό και στρατηγικό σχεδιασμό της, καθώς και για την αξιολόγηση και την δημοσίευση των επιδόσεών της. Αυτοί οι ΕΔΜΑ εξυπηρετούν στην καλύτερη κατανόηση των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών αποτελεσμάτων της εταιρείας, της χρηματοοικονομικής της θέσης καθώς και της κατάστασης ταμειακών ροών. Οι εναλλακτικοί δείκτες (ΕΔΜΑ) θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη πάντα σε συνδυασμό με τα οικονομικά αποτελέσματα που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και σε καμία περίπτωση δεν υποκαθιστούν αυτά ούτε άλλους ιστορικούς χρηματοοικονομικούς δείκτες..

Συγκεκριμένα, παρουσιάζονται κατωτέρω οι

- Δείκτες «Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)» και «Περιθώριο EBITDA», οι οποίοι αποσκοπούν στην απεικόνιση της κερδοφορίας αλλά και της εκτίμησης της δυνατότητας του Ομίλου να εξυπηρετεί τις δανειακές του υποχρεώσεις.
- Δείκτες «Περιθώριο Μικτού Κέρδους» και «Περιθώριο Καθαρού Κέρδους» προκειμένου να απεικονίσουν την αποτελεσματικότητα της λειτουργίας του Ομίλου.
- Δείκτης «Γενικής Ρευστότητας», ο οποίος αποσκοπεί στην παρακολούθηση της σχέσης μεταξύ των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων και των ρευστοποιήσιμων περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου.
- Δείκτης «Ξένα / Ίδια Κεφάλαια», ο οποίος αποσκοπεί στην παρακολούθηση της μόχλευσης (βαθμός εξάρτησης από ξένα κεφάλαια) του Ομίλου μέσω της σχέσης μεταξύ ξένων και ιδίων κεφαλαίων.

Ο τρόπος υπολογισμού των ΕΔΜΑ έχει ως εξής :

- «Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων» (EBITDA) τα οποία υπολογίζονται εάν στο κονδύλι «Κέρδη/Ζημίες προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων» προσθέσουμε το σύνολο των αποσβέσεων της περιόδου, το οποίο απεικονίζεται στην κατάσταση των ταμειακών ροών
- «Περιθώριο μικτού Κέρδους» το οποίο υπολογίζεται ως ο λόγος των Μικτών Κερδών προς τον Κύκλο Εργασιών της χρήσης.
- «Περιθώριο EBITDA» το οποίο υπολογίζεται ως ο λόγος του EBITDA (Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων) προς τον Κύκλο Εργασιών της χρήσης.
- «Περιθώριο Καθαρού Κέρδους» το οποίο υπολογίζεται ως ο λόγος των Κερδών προ Φόρων προς τον Κύκλο Εργασιών της χρήσης.
- «Δείκτης Γενικής Ρευστότητας» ο οποίος υπολογίζεται ως ο λόγος του Κυκλοφορούντος Ενεργητικού προς τις Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις του τέλους χρήσης.
- Δείκτης «Ξένα / Ίδια Κεφάλαια», » ο οποίος υπολογίζεται ως ο λόγος των συνολικών υποχρεώσεων προς τα Ίδια Κεφάλαια του τέλους χρήσης.

Στη συνέχεια, για σκοπούς συγκρισιμότητας, παρατίθενται οι ΕΔΜ Α για τον Όμιλο για το Α΄ εξάμηνο 2019 και την αντίστοιχη περίοδο του 2018 καθώς και για την χρήση 2018 :

	ΕΔΜΑ			
	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2018	Χρήση 2018	Χρήση 2017
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)	520.111	243.140	(9.357.614)	(2.163.141)
Περιθώριο Μικτού κέρδους	20,99%	24,21%	18,83%	20,35%
Περιθώριο EBITDA	2,01%	1,26%	-23,56%	-5,08%
Περιθώριο Καθαρού Κέρδους	-23,11%*	-32,29%	-23,18%*	-22,03%
Δείκτης Γενικής Ρευστότητας	56,10%*	36,88%	36,88%*	42,66%
Ξένα / Ίδια Κεφάλαια	140573,06%*	7534,31%	7534,31%*	1350,04%

Πηγή : Δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01 – 30.06.2019 οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία κατά ΔΠΧΑ και επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή, για τα στοιχεία στις 30.06.2019 και τα συγκρίσιμα στοιχεία στις 30.06.2018, καθώς και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2018, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία κατά ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή –

λογιστή, για τα στοιχεία στις 31.12.2018, σε συνδυασμό με την από 06.02.2020 ανακοίνωση της Εταιρείας προς το επενδυτικό κοινό.

* Αναμορφωμένα κονδύλια.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας οι ανωτέρω ΕΔΜΑ θα παρατίθενται στις επόμενες ετήσιες και ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

4.13. Άτυπες (Pro Forma) Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

Η Εταιρεία συνέταξε άτυπες (pro forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2018 για τους σκοπούς του Παραρτήματος 20 του Κανονισμού (ΕΕ) 980 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, όπως ισχύει, στο πλαίσιο της αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου με την έκδοση και διάθεση νέων, κοινών, άυλων ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών.

Οι άτυπες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου "AVE" καθώς και της εταιρείας "KRISTELCOM LIMITED", κατά τρόπο συνεπή με τις λογιστικές αρχές και πολιτικές που εφαρμόζει η εκδότρια εταιρεία κατά τη σύνταξη των οικείων οικονομικών καταστάσεων της τελευταίας δημοσιευμένης χρήσης 2018 καθώς και της ενδιάμεσης Οικονομικής Κατάστασης της περιόδου 01.01.-30.06.2019 σύμφωνα με 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 κ. Νίκο Γαρμπή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 25011) της εταιρείας «GRANT THORNTON» (Α.Μ. ΣΟΕΛ 127), Ζεφύρου 56 Παλαιό Φάληρο.

Η άτυπη (pro forma) χρηματοοικονομική πληροφόρηση έχει συνταχθεί για ενδεικτικούς σκοπούς, προκειμένου να απεικονιστούν οι επιπτώσεις της εξαγοράς της εταιρείας «KRISTELCOM LIMITED» εάν αυτή είχε πραγματοποιηθεί κατά την 01.01.2018 και ως εκ τούτου τα Αποτελέσματα για τη χρήση 2018 (01.01-31.12.2018) θα είχαν ενσωματωθεί σε αυτά του Ομίλου "AVE" κατά την ανωτέρω περίοδο.

Λόγω της φύσης τους, οι άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες αφορούν 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 ο Όμιλος "AVE" εάν η ανωτέρω εξαγορά είχε διενεργηθεί την 01.01.2018, ούτε πρέπει να λαμβάνονται ως ένδειξη των αποτελεσμάτων που θα επιτύχει ο Όμιλος στο μέλλον.

Δεδομένου ότι τα στοιχεία του ισολογισμού (ενεργητικό και παθητικό) τα οποία ενσωματώνουν και την "KRISTELCOM LIMITED" 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 ενημέρωση του επενδυτικού κοινού, μόνο για την Κατάσταση Αποτελεσμάτων της Χρήσης 2018 (01.01-31.12.2018) καθώς και του Ά 6μηνου 2019 (01.01-30.06.2019). Σημειώνεται ότι κατά την ενσωμάτωση της KRISTELCOM LIMITED στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ά 6μηνου 2019, προέκυψε προσωρινή λογιστική υπεραξία ποσού € 826χιλ βάσει ΔΠΧΑ 3, η οποία ενσωματώθηκε στο κονδύλι «Άυλα στοιχεία ενεργητικού».

- Συναλλαγές που περιλαμβάνονται στην άτυπη (pro forma) χρηματοοικονομική πληροφόρηση και βάση σύνταξης

Οι άτυπες pro forma χρηματοοικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν λαμβάνοντας υπόψη:

- Τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της 31.12.2018 σε συνδυασμό με την από 06.02.2020 ανακοίνωση της Εταιρείας προς το επενδυτικό κοινό,
- Την τρέχουσα συναλλαγή της Εταιρείας για την απόκτηση του 50,01% των μετοχών της εταιρείας «KRISTELCOM LIMITED»

Για την κατάρτιση της άτυπης (pro forma) χρηματοοικονομικής πληροφόρησης για την εν λόγω εξαγορά Ο Όμιλος στηρίχθηκε:

α) Στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία κατά ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή σε συνδυασμό με την από 06.02.2020 ανακοίνωση της Εταιρείας προς το επενδυτικό κοινό.

β) Στην Ετήσια Ενοποιημένη Οικονομική Έκθεση της “KRISTELCOM LIMITED” ελεγμένη από Ορκωτό ελεγκτή – λογιστή όπως έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο αυτής την 24.09.2019.

**Άτυπη Pro-Forma Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων
για τη χρήση που έληξε την 31.12.2018 (01.01-31.12.2018)**

(Ποσά σε €)	ΟΜΙΛΟΣ AVE	ΟΜΙΛΟΣ KLISTELCOM	ΟΜΙΛΟΣ AVE – KRISTELCOM
	-	-	-
Πωλήσεις	39.726.158	118.331.473	158.057.631
Κόστος Πωληθέντων	32.247.546	105.843.310	138.090.856
Μικτό Κέρδος	7.478.612	12.488.163	19.966.775
Λοιπά έσοδα	71.864	160.932	232.796
Έξοδα διάθεσης	17.687.821	7.398.098	25.085.919
Έξοδα διοίκησης	5.801.565	1.767.428	7.568.993
Λοιπά έξοδα	432.451		432.451
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων , χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(16.371.360)	3.483.569	(12.887.791)
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)	(9.357.614)	3.662.246	(5.695.368)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	15.561.680	0	15.561.680
Χρηματοοικονομικά έξοδα	6.198.770	1.675.193	7.873.963
Λοιπά Επενδυτικά Αποτελέσματα	(1.994.731)*	0	(1.994.731)
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	(9.003.182)*	1.808.376	(7.194.806)
Φόρος εισοδήματος	205.008	635.696	840.704
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) χρήσης	(9.208.190)*	1.172.680	(8.035.510)

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία κατά ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή, σε συνδυασμό με την από 06.02.2020 ανακοίνωση της Εταιρείας προς το επενδυτικό κοινό και Ετήσια Ενοποιημένη Οικονομική Έκθεση της “KRISTELCOM LIMITED” ελεγμένη από Ορκωτό ελεγκτή – λογιστή όπως έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο αυτής την 24.09.2019. Αναφορικά με τα Pro-Forma, στοιχεία επεξεργασμένα από την Εταιρεία και ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

* Αναμορφωμένα κονδύλια.

**ΑΤΥΠΗ (PRO FORMA) ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ
ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 01.01 - 30.06.2019**

(Ποσά σε €)	ΟΜΙΛΟΣ AVE	ΟΜΙΛΟΣ KRISTELCOM	ΟΜΙΛΟΣ AVE – KRISTELCOM
	-	-	-
Πωλήσεις	16.779.195	49.636.058	66.415.253
Κόστος Πωληθέντων	12.374.849	43.824.196	56.199.045
Μικτό Κέρδος	4.404.347	5.811.862	10.216.209
Λοιπά έσοδα	73.362	0	73.362
Έξοδα διάθεσης	5.094.820	3.614.050	8.708.870
Έξοδα διοίκησης	3.176.313	748.803	3.925.116
Λοιπά έξοδα	393.847	126.564	520.411
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων , χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(4.187.271)	1.322.445	(2.864.826)
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)	194.806	1.448.064	1.642.870
Χρηματοοικονομικά έσοδα	3.930	201	4.131
Χρηματοοικονομικά έξοδα	2.274.077	907.083	3.181.160
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	(6.457.418)	415.562	(6.041.855)
Φόρος εισοδήματος	(381.428)	127.501	(253.927)
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) χρήσης	(6.075.989)	288.061	(5.787.928)

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.06.2019, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία κατά ΔΠΧΑ και επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή και Εξαμηνιαία Ενοποιημένη Λογιστική Κατάσταση της "KRISTELCOM LIMITED" η οποία έχει συνταχθεί κατά ΔΠΧΑ και είναι επισκοπημένη από Ορκωτό ελεγκτή. Αναφορικά με τα Pro-Forma, στοιχεία επεξεργασμένα από την Εταιρεία και ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

Στην συνέχεια παρατίθεται αυτούσια η έκθεση διασφάλισης ορκωτού ελεγκτή επί των καταρτισμένων άτυπων (pro-forma) χρηματοοικονομικών πληροφοριών :

Έκθεση διασφάλισης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί καταρτισμένων άτυπων (pro-forma) χρηματοοικονομικών πληροφοριών για τις περιόδους 01.01-31.12.2018 και 01.01-30.06.2019 που περιλαμβάνονται σε ενημερωτικό δελτίο

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας «ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΕ»

Έκθεση διασφάλισης επί των καταρτισμένων Άτυπων (Pro-forma) ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο της Εταιρείας «ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ Α.Ε.», 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»

Έχουμε ολοκληρώσει την εργασία διασφάλισης για έκδοση έκθεσης επί της κατάρτισης των άτυπων (pro-forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της εταιρείας «ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΕ» («η Εταιρεία»), οι οποίες περιλαμβάνονται στην ενότητα 4.13 «Άτυπες (Pro-Forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες» του ενημερωτικού δελτίου («Έγγραφο»), που συνέταξε η διοίκηση της Εταιρείας στο πλαίσιο της εξαγοράς της εταιρείας "KRISTELCOM LIMITED". Οι άτυπες pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες αποτελούνται από τις άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων για την ετήσια διαχειριστική περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2018 καθώς και από τις άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30ή Ιουνίου 2019 όπως αυτές παρατίθενται στην ενότητα 4.13 του Εγγράφου που εκδόθηκε από την Εταιρεία. Τα εφαρμοστέα κριτήρια βάσει των οποίων η Εταιρεία έχει καταρτίσει τις άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες ορίζονται στο παράρτημα 20 του κανονισμού(ΕΚ) 980/2019 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και περιγράφονται στην ενότητα 4.13 «Άτυπες (Pro-Forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες» του Εγγράφου.

Οι άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν καταρτιστεί από τη Διοίκηση της Εταιρείας για να επξηγήσουν την επίπτωση της απόκτησης του 50,01% των μετοχών της εταιρείας "KRISTELCOM LIMITED" επί των ενοποιημένων καταστάσεων αποτελεσμάτων για την ετήσια διαχειριστική περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2018 καθώς και για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30ή Ιουνίου 2019 στις μη προσαρμοσμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες της Εταιρείας ως εάν οι συναλλαγές είχαν λάβει χώρα την 1^η Ιανουαρίου 2018.

Οι εν λόγω άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν αντληθεί από τη Διοίκηση της Εταιρείας και βασίζονται (α) στις ελεγμένες από ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή λογιστή ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας "ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΕ" για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2018, σε συνδυασμό με την από 06.02.2020 ανακοίνωση της Εταιρείας προς το επενδυτικό κοινό, (β) στις ελεγμένες από ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή λογιστή ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας "KRISTELCOM LIMITED" για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2018, καθώς και (γ) στις ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας "ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΕ" για τη περίοδο που έληξε την 30ή Ιουνίου 2019 που έχουν επισκοπηθεί από ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις άτυπες (pro-forma) Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση των άτυπων (pro-forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών στη βάση των εφαρμοστέων κριτηρίων, όπως προβλέπεται από το παράρτημα 20 του κανονισμού(ΕΚ) 980/2019 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει και όπως περιγράφονται αναλυτικά στην ενότητα 4.13 «Άτυπες (Pro-Forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες» του Εγγράφου.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη, όπως απαιτείται από το παράρτημα 20 του κανονισμού(ΕΚ) 980/2019, της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων σχετικά με το αν οι άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν καταρτιστεί από τη Διοίκηση της Εταιρείας, από κάθε ουσιώδη άποψη, στη βάση των εφαρμοστέων κριτηρίων που δηλώθηκαν από την Εταιρεία και ότι οι λογιστικές πολιτικές που χρησιμοποιήθηκαν για την κατάρτιση είναι συνεπείς με τις λογιστικές πολιτικές του Ομίλου.

Διενεργήσαμε την εργασία μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Διασφάλισης (ΔΠΑΔ) 3420, «Αναθέσεις Διασφάλισης για έκδοση έκθεσης επί της κατάρτισης χρηματοοικονομικών πληροφοριών Pro-Forma που περιλαμβάνονται σε Ενημερωτικό Δελτίο», που εκδόθηκε από το Διεθνές Συμβούλιο Προτύπων Ελέγχου και Διασφάλισης. Το πρότυπο αυτό απαιτεί από τον ελεγκτή να συμμορφώνεται με απαιτήσεις δεοντολογίας και να σχεδιάζει και να διενεργεί διαδικασίες για την απόκτηση εύλογης διασφάλισης σχετικά με το εάν η Διοίκηση της Εταιρείας έχει καταρτίσει, από κάθε ουσιώδη άποψη, τις άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες βάσει του παραρτήματος 20 του κανονισμού(ΕΚ) 980/2019 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει και όπως περιγράφονται αναλυτικά στην ενότητα 4.13 «Άτυπες (Pro-Forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες» του Εγγράφου. .

Για τους σκοπούς αυτής της εργασίας 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 χρησιμοποιούνται για την κατάρτιση των άτυπων (pro-forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών.

Ο σκοπός των άτυπων (pro-forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται σε ενημερωτικό δελτίο είναι μόνο για να επεξηγήσει την επίπτωση ενός σημαντικού γεγονότος ή συναλλαγής στις μη προσαρμοσμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες της Εταιρείας, ως αν το γεγονός είχε συμβεί ή η συναλλαγή είχε συντελεστεί σε μια προγενέστερη ημερομηνία που επιλέγεται για τους σκοπούς της απεικόνισης. Ως εκ τούτου, δεν παρέχουμε οποιαδήποτε διασφάλιση ότι το πραγματικό αποτέλεσμα των συναλλαγών κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018 και 30 Ιουνίου 2019 θα ήταν όπως παρουσιάζεται.

Μια ανάθεση εύλογης διασφάλισης για έκδοση έκθεσης ως προς το εάν οι άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν καταρτισθεί κατάλληλα, από κάθε ουσιώδη άποψη, βάσει των εφαρμοζόμενων κριτηρίων, συνεπάγεται την εκτέλεση διαδικασιών όπως:

- Συζητήσεις με τη Διοίκηση της Εταιρείας σχετικά με τη διαδικασία που ακολουθήθηκε για την ετοιμασία των άτυπων (pro-forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών
- Εκτίμηση κατά πόσο η Διοίκηση της Εταιρείας χρησιμοποίησε κατάλληλη πρωτογενή πληροφόρηση για την ετοιμασία των άτυπων (pro-forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών
- Εκτίμηση κατά πόσο για την ετοιμασία των άτυπων (pro-forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών η Διοίκηση της Εταιρείας χρησιμοποίησε τις ίδιες λογιστικές πολιτικές που χρησιμοποιεί για την ετοιμασία των ελεγμένων ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων
- Επιβεβαίωση της αριθμητικής ακρίβειας των υπολογισμών που περιλαμβάνονται στους πίνακες με τις άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες
- Εκτίμηση κατά πόσο οι σχετικές άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες προσαρμογές απορρέουν από τα εφαρμοστέα κριτήρια που αναφέρθηκαν και προκύπτουν από αξιόπιστες πηγές, και
- Εκτίμηση κατά πόσο οι άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες αντανακλούν την ορθή εφαρμογή των εν λόγω προσαρμογών στις μη προσαρμοσμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες.

Οι επιλεγείσες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, λαμβάνοντας υπόψη την κατανόηση του ελεγκτή αναφορικά με τη φύση του Ομίλου, τα γεγονότα ή τη συναλλαγές για τα οποία οι άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν καταρτιστεί, καθώς και άλλες σχετικές με την ανάθεση, περιστάσεις.

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

Πιστεύουμε ότι τα τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν καταρτισθεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τη βάση των εφαρμοστέων κριτηρίων που δηλώθηκε στην ενότητα 4.13 «Άτυπες (Pro-Forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες» του Εγγράφου και η βάση αυτή είναι σύμφωνη τόσο με τις λογιστικές πολιτικές που εφαρμόζει η Εταιρεία όσο και με τις απαιτήσεις του παραρτήματος 20 του κανονισμού(ΕΚ) 980/2019 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει .

Αθήνα, 12 Φεβρουαρίου 2020

*Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Νίκος Γαρμπής
Α.Μ. ΣΟΕΛ. 25011
GRANT THORNTON” (Α.Μ. ΣΟΕΛ 127)
Ζέφυρου 56, Παλαιό Φάληρο*

4.14. Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες

Η Εταιρεία δηλώνει τόσο η ίδια, όσο και οι θυγατρικές της ότι για περίοδο τουλάχιστον δώδεκα (12) μηνών που προηγείται της έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υπήρξε διοικητική, δικαστική ή διαιτητική διαδικασία, συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Εκδότριας ή/και θυγατρικών της και έχει περιέλθει σε γνώση της, η οποία θα μπορούσε να έχει ή είχε σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική θέση ή στην κερδοφορία της Εταιρείας και του Ομίλου της.

4.15. Σημαντικές Μεταβολές στην Χρηματοοικονομική Θέση του Εκδότη

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, δεν έχει λάβει χώρα σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική ή/και την εμπορική θέση του Ομίλου από τις 30.06.2019 έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, με εξαίρεση τα κατωτέρω αναφερόμενα :

- την απόφαση της ΤΓΣ της Εταιρείας για την εν θέματι ΑΜΚ
- την εξαγορά του 100% των μετοχών της Κυπριακής εταιρίας «KRISTELCOM INVESTMENT LTD» (περισσότερες πληροφορίες στην ενότητα «Επενδύσεις»)

4.16. Ασφαλιστική Πολιτική

Ο Όμιλος κατά πάγια πολιτική εξασφαλίζει ασφαλιστική κάλυψη για την αξία των ενσώματων ακινητοποιήσεων και των αποθεμάτων του σε ποσοστό περίπου 80%. Ειδικότερα, η Εταιρία ασφαλίζει για υλικές ζημιές από πυρκαγιά, σεισμό και συμπληρωματικούς κινδύνους όπως, ενδεικτικά, ζημιές από νερά, κλοπή κλπ., τα κτίρια, τον περιεχόμενο εξοπλισμό, τα αποθέματα και τα μεταφορικά μέσα που διαθέτει. Επιπλέον, ασφαλίζει με ξεχωριστά κάθε φορά ασφαλιστήρια, τις μεταφορές των εμπορευμάτων της.

Η θυγατρική ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΑ ΠΑΡΚΑ Α.Ε, πέραν των ανωτέρω αναφερομένων ασφαλίσεων για υλικές ζημιές, έχει συνάψει συμβόλαιο αστικής ευθύνης που καλύπτει μεταξύ άλλων: α) σωματικές βλάβες/απώλεια ζωής ενός ατόμου ή περισσότερων ατόμων (ομαδικό ατύχημα) που μπορεί να συμβούν σε τρίτους, περιλαμβανομένων και των πελατών της εταιρίας, στις εγκαταστάσεις του ψυχαγωγικού πάρκου, β) υλικές ζημιές τρίτων περιλαμβανομένων και των πελατών καθώς επίσης και την εργοδοτική αστική ευθύνη για τυχόν εργατικά ατυχήματα στο απασχολούμενο προσωπικό της εταιρίας.

Ομοίως οι θυγατρικές εταιρίες STER CINEMAS, ODEON ENTERTAINMENT, INTERNATIONAN GAMING & ENTERTAINMENT και ΟΦΙΣΜΑΡΤ Α.Ε., έχουν συνάψει ασφαλιστήρια για την αξία των ενσώματων ακινητοποιήσεων και των αποθεμάτων τους για υλικές ζημιές από πυρκαγιά, σεισμό και συμπληρωματικούς κινδύνους όπως ενδεικτικά ζημιές από νερά, κλοπή κλπ. για τα κτίρια, τον περιεχόμενο εξοπλισμό και τα μεταφορικά μέσα που διαθέτουν. Επιπλέον ασφαλίζουν με ξεχωριστά κάθε φορά ασφαλιστήρια, τις μεταφορές των εμπορευμάτων (όπου υφίσταται τέτοια ανάγκη).

Επιπροσθέτως οι θυγατρικές εταιρίες ODEON ENTERTAINMENT και ΟΦΙΣΜΑΡΤ Α.Ε., έχουν συνάψει ασφαλιστήρια αστικής ευθύνης που καλύπτουν μεταξύ άλλων : α) σωματικές βλάβες/απώλεια ζωής ενός ατόμου ή περισσότερων ατόμων (ομαδικό ατύχημα) που μπορεί να συμβούν σε τρίτους στις εγκαταστάσεις των περιλαμβανομένης και της εργοδοτικής αστικής ευθύνης για τυχόν εργατικά ατυχήματα στο απασχολούμενο προσωπικό τους.

Τα μεταφορικά μέσα που διαθέτει ο Όμιλος είναι ασφαλισμένα μόνο για αστική ευθύνη, όχι για κλοπή.

Τέλος η εξαγορασθείσα εταιρεία “KRISTELCOM LIMITED” η οποία εμπορεύεται προϊόντα υψηλής τεχνολογίας όπως είναι τα κινητά τηλέφωνα, ασφαλίζει τα εμπορεύματά της στο σύνολο της αξίας τους, τόσο κατά τις μεταφορές τους σε πελάτες κατά τη διαδικασία της πώλησης όσο και κατά την παραμονή τους στους αποθηκευτικούς χώρους. Επίσης ασφαλίζει μέρος των απαιτήσεων από εμπορικές συναλλαγές, ενώ παρέχεται 100% ασφάλιση τόσο για το κτίριο στην Παλλήνη στο οποίο στεγάζονται οι δυο θυγατρικές εταιρείες “GLOBALSAT AE” και “TELEUNICOM AE”, όσο και για το περιεχόμενό του. Επίσης έχει συνάψει ασφαλιστήριο αστικής ευθύνης, ασφαλιστήριο για απώλεια κερδών μετά από απώλεια ή κλοπή εμπορευμάτων κατά τη μεταφορά τους σε πελάτες, καθώς και ασφαλιστήριο για προστασία ηλεκτρονικών δεδομένων.

Περισσότερες πληροφορίες για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια του Ομίλου στην ενότητα «Σημαντικές Συμβάσεις».

4.17. Μερισματική Πολιτική

Τα καθαρά κέρδη της Εταιρείας, στο μέτρο που δύνανται να διατεθούν, διατίθενται σύμφωνα με τον εταιρικό νόμο και το άρθρο 32 του Καταστατικού της Εταιρείας.

Η Εταιρεία για την χρήση 2018, λαμβάνοντας υπόψη τα αρνητικά αποτελέσματα του Ομίλου, δεν διένειμε μέρισμα.

Η Εταιρεία δεν δύναται να διασφαλίσει την διανομή κερδών σε κάθε οικονομική χρήση, σκοπεύει όμως να διανείμει μέρισμα υπό την προϋπόθεση ότι η διανομή αυτή θα είναι εφικτή από την ταμειακή και την εν γένει χρηματοοικονομική της θέση και άλλους παράγοντες, όπως θεσμικοί, ανάγκες για ρευστότητα, φορολογικοί κλπ.

Πληροφορίες για τα δικαιώματα των μετόχων όσον αφορά την λήψη μερίσματος αναφέρονται στο Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου ενότητα «Δικαίωμα Μερίσματος».

4.18. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας στις 31.12.2018 καθώς στις 30.06.2019 και προ της εν θέματι ΑΜΚ, είναι πλήρως καταβεβλημένο και ανέρχεται σε τριάντα εννέα εκατομμύρια επτακόσιες ογδόντα οκτώ χιλιάδες, εκατόν ογδόντα τρία ευρώ και σαράντα λεπτά του ευρώ (€ 39.788.183,40), διαιρούμενο σε συνολικά εκατόν τριάντα δύο εκατομμύρια εξακόσιες είκοσι επτά χιλιάδες, διακόσιες εβδομήντα οκτώ (132.627.278) ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας τριάντα λεπτών του ευρώ (€ 0,30) ως εξής:

α) εκατόν δύο εκατομμύρια οκτακόσιες σαράντα επτά χιλιάδες τετρακόσιες εβδομήντα δύο (102.847.472) Κοινές Μετοχές και

β) είκοσι εννέα εκατομμύρια επτακόσιες εβδομήντα εννέα χιλιάδες οκτακόσιες έξι (29.779.806) ΠΑΨ Μετοχές.

Το προνόμιο των ΠΑΨ Μετοχών έναντι των Κοινών Μετοχών συνίσταται ως προς την προνομιακή απόδοση του καταβληθέντος από τους κατόχους των ΠΑΨ μετοχών κεφαλαίου από το προϊόν της εκκαθάρισης της εταιρικής περιουσίας, συμπεριλαμβανομένης της συμμετοχής στα υπέρ το άρτιο ποσά που τυχόν καταβληθούν. Επιπλέον, οι ΠΑΨ Μετοχές παρέχουν δικαίωμα μετατροπής τους σε Κοινές Μετοχές ψήφου μετοχές, οποτεδήποτε εντός του χρονικού διαστήματος πέντε ετών από την έκδοση τους και με σχέση μετατροπής 1:1, ενώ η μετατροπή των ΠΑΨ Μετοχών σε Κοινές Μετοχές είναι υποχρεωτική στο τέλος της πενταετίας από την έκδοση τους. Οι ΠΑΨ Μετοχές δεν είναι εισηγμένες στο Χ.Α., εισάγονται όμως υποχρεωτικά μετά την μετατροπή τους.

Πέραν των ανωτέρω, δεν υφίστανται

- μετατρέψιμοι, ανταλλάξιμοι ή τίτλοι επιλογής (warrants) που να συνδέονται με τις μετοχές της Εταιρείας,
- δικαίωμα και/ή υποχρέωση απόκτησης σε σχέση με το εγκεκριμένο αλλά όχι εγγεγραμμένο κεφάλαιο,
- δέσμευση αύξησης του κεφαλαίου της Εταιρείας.

4.19. Κανονιστικές Γνωστοποιήσεις

Δεν υφίστανται πληροφορίες που να γνωστοποιήθηκαν βάσει του Κανονισμού 596/2014 πέραν των κατωτέρω :

Κατηγορία : Ρυθμιζόμενες Πληροφορίες

Στις 13.12.2018 οι Κύριοι Μέτοχοι ανακοίνωσαν αλλαγές ποσοστών επί των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχουν στην Εταιρεία λόγω μετατροπής σε Κοινές Μετοχές των ΠΑΨ Μετοχών που κατείχαν (περισσότερες πληροφορίες στην ενότητα «Κύριοι Μέτοχοι»).

Κατηγορία : Ανακοίνωση Εξαγοράς

Στις 17.04.2019 η Εταιρεία ανακοίνωσε την εξαγορά του 50,01% των μετοχών της εταιρείας με την επωνυμία «KRISTELCOM LTD» και του 100% των μετοχών της εταιρείας με την επωνυμία «KRISTELCOM INVESTMENT LIMITED».

Κατηγορία : Ανακοίνωση στο πλαίσιο του άρθρου 19 του Κανονισμού Ε.Ε. 596/2014

Στις 11.12.2018 ο κ. Απόστολος Βούλγαρης (Αντιπρόεδρος του ΔΣ της Εταιρείας και Διευθύνων Σύμβουλος κατά την ημερομηνία αυτή) ανακοίνωσε ότι πλέον κατέχει Κοινές Μετοχές της Εταιρείας λόγω μετατροπής σε Κοινές Μετοχές των ΠΑΨ Μετοχών που κατείχε.

4.20. Σημαντικές Συμβάσεις – Σήματα και Συμβόλαια Διανομής- Άδειες

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζονται οι σημαντικές συμβάσεις στις οποίες ο Όμιλος αποτελεί συμβαλλόμενο μέρος.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, καμία εταιρεία του Ομίλου, δεν έχει εξάρτηση από βιομηχανικές, εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις και διπλώματα ευρεσιτεχνίας, η ύπαρξη των οποίων θα επηρέαζε τις επιχειρηματικές δραστηριότητες ή την κερδοφορία του, πλην αυτών που περιγράφονται ακολούθως στην παρούσα ενότητα.

Επιπλέον, ο Όμιλος για τα δύο προηγούμενα έτη καθώς και κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν είχε σημαντικές συμβάσεις εκτός από τις συμβάσεις που συνάπτονται στο σύνηθες πλαίσιο των δραστηριοτήτων του και αυτών που περιγράφονται ακολούθως στην παρούσα ενότητα.

Δανειακές Συμβάσεις

Η Εταιρεία και οι θυγατρικές της έχουν υπογράψει τις παρακάτω χρηματοοικονομικές συμβάσεις στα πλαίσια της γενικότερης αναδιάρθρωσης των τραπεζικών υποχρεώσεων του Ομίλου :

Ημερομηνία Σύμβασης	Είδος Σύμβασης/Δανείου	Διάρκεια-Λήξη-Κατάσταση	Ποσό σε χιλ. €	Αντισυμβαλλόμενος	Εγγυητής
5/6/2018	Τοκοχρεολυτικό	Ρύθμιση μέχρι 2032	9.195,67	Εθνική Τράπεζα	Νικόλαος.& Ιωάννης Βαρδινογιάννης
27/7/2018	Τοκοχρεολυτικό	Ρύθμιση μέχρι 2032	9.386,96	Εθνική Τράπεζα	Νικόλαος & Ιωάννης Βαρδινογιάννης
14/10/1987	Τοκοχρεολυτικό	Έγκριση για Ρύθμιση μέχρι 2032	18.362,04	Εθνική Τράπεζα	Νικόλαος & Ιωάννης Βαρδινογιάννης
20/12/2016	Χρεολυτικό	Ρύθμιση μέχρι 2030	5.740,25	Τράπεζα Πειραιώς	Αναστασία, και Νικόλαος.& Ιωάννης Βαρδινογιάννης
20/12/2016	Χρεολυτικό	Ρύθμιση μέχρι 2030	4.955,10	Τράπεζα Πειραιώς	Αναστασία, και Νικόλαος.& Ιωάννης Βαρδινογιάννης
20/12/2016	Χρεολυτικό	Ρύθμιση μέχρι 2030	11.412,75	Τράπεζα Πειραιώς	Αναστασία, και Νικόλαος.& Ιωάννης Βαρδινογιάννης
20/12/2017	Σύμβαση Χρηματοδοτικής μίσθωσης (Sale & lease back). Αποπληρούμενο με προοδευτικά αυξανόμενες πληρωμές μισθωμάτων. Ακίνητο Παλλήνης	Ρύθμιση μέχρι 2032	4.688,51	Τράπεζα Πειραιώς και εταιρεία Leasing της πρώην CPB.	Νικόλαος.& Ιωάννης Βαρδινογιάννης, DOSON INVESTMENTS COMPANY
30/3/2017	Τοκοχρεολυτικό	Ρύθμιση μέχρι 2031	5.287,58	Συνεταιριστική Τράπεζα Χανίων	Νικόλαος.& Ιωάννης Βαρδινογιάννης
28/6/2017	Χρεολυτικό	Αποπληρωμή 2032	3.526,93	Εθνική Τράπεζα	Νικόλαος.& Ιωάννης Βαρδινογιάννης
22/12/2017	Τοκοχρεολυτικό	Αποπληρωμή 2020	140,00	Εθνική Τράπεζα	Νικόλαος.& Ιωάννης Βαρδινογιάννης
30/6/2017	Χρεολυτικό	Αποπληρωμή 2022	262,50	Τράπεζα Χανίων	ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΕ, Νικόλαος.& Ιωάννης Βαρδινογιάννης
20/12/2016	Χρεολυτικό	Αποπληρωμή 2030	3.055,60	Τράπεζα Πειραιώς	Νικόλαος.& Ιωάννης Βαρδινογιάννης
Πειραιώς – 2006, Πανελλήνια 2008	Διάφορες συμβάσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης, Αποπληρούμενο με προοδευτικά αυξανόμενες πληρωμές μισθωμάτων.(Μηχανήματα / Παιχνίδια στο πάρκο)	Ρύθμιση μέχρι 2030	852,66	Τράπεζα Πειραιώς και Εταιρεία Leasing της Πρώην Πανελληνίας Τράπεζας	Νικόλαος.& Ιωάννης Βαρδινογιάννης, DOSON INVESTMENTSS COMPANY
30/3/2017	Τοκοχρεολυτικό	Αποπληρωμή 2031	1.459,88	Συνεταιριστική Τράπεζα Χανίων	Νικόλαος.& Ιωάννης Βαρδινογιάννης
1/5/2015	Σύμβαση Χρηματοδοτικής Μίσθωσης (ψηφιακές μηχανές)	Εξόφληση 2030	1.347,98	Τράπεζα Πειραιώς	Νικόλαος & Ιωάννης Βαρδινογιάννης, Εταιρεία
1/12/2006 & 12/2016	Χρεολυτικό	Ρύθμιση 12/2016 αποπληρωμή 2030	1.429,49	Τράπεζα Πειραιώς	Αναστασία, και Νικόλαος.& Ιωάννης Βαρδινογιάννης
20/12/2016	Χρεολυτικό	Αποπληρωμή 2030	5.970,50	Τράπεζα Πειραιώς	Αναστασία, και Νικόλαος.& Ιωάννης Βαρδινογιάννης
30/3/2017	Τοκοχρεολυτικό	Αποπληρωμή 2031	1.486,93	Συνεταιριστική Τράπεζα Χανίων	Νικόλαος.& Ιωάννης Βαρδινογιάννης
1489/1988	Χρεολυτικό	Αποπληρωμή 2032	241,62	Εθνική Τράπεζα	Α.ΟΦΙΣΜΑΡΤ – ενέχυρο 60.000 μετοχές ΟΦΙΣΜΑΡΤ ιδιοκτησίας της Εταιρείας

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή.

Επιπλέον, η Εταιρεία και οι θυγατρικές της αναμένεται να υπογράψουν μέχρι το τέλος της τρέχουσας χρήσης συμβάσεις αναδιάρθρωσης για τα παρακάτω δάνεια, στα πλαίσια της τρέχουσας διαδικασίας αναδιάρθρωσης τραπεζικών τους υποχρεώσεων :

Ημερομηνία Σύμβασης	Είδος Σύμβασης / Δανείου	Διάρκεια- Λήξη- Κατάσταση	ποσό σε χιλ. €	Αντισυμβαλλόμενος	Εγγυητής
18/6/2007	Χρεωλυτικό	Έγκριση για Ρύθμιση μέχρι 2031	1.185,34	Τράπεζα Αττικής	Νικόλαος & Ιωάννης Βαρδινογιάννης
27/12/2006	Συμμετοχή σε κοινό Ομολογιακό Δάνειο	Επιδιώκεται ρύθμιση μέχρι το 2028	1.497,14	πρώην Αγροτική Τράπεζα (ΡQH)	Νικόλαος & Ιωάννης Βαρδινογιάννης
27/12/2006	Συμμετοχή σε κοινό Ομολογιακό Δάνειο	Έγκριση για Ρύθμιση μέχρι 2032	6.449,83	Εθνική Τράπεζα	Νικόλαος & Ιωάννης Βαρδινογιάννης
25/07/2008, 15/12/2008, 25/10/2009 & 27/06/2008	Συμβάσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης	Έγκριση για Ρύθμιση μέχρι 2032	5.823,25	Εθνική Τράπεζα	ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΕ, ΑΗΔΟΝΑΚΙΑ ΑΕ, Κοντογιάννης Δημήτριος
26/5/2011	Τοκοχρεολυτικό	Έγκριση για Ρύθμιση μέχρι 2032	2.088,14	Εθνική Τράπεζα	ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΕ, ΑΗΔΟΝΑΚΙΑ ΑΕ, Κοντογιάννης Δημήτριος
27/12/2012	Χρεωλυτικό	Διαπραγμάτευση για ρύθμιση	2.271,78	πρώην Αγροτική Τράπεζα (ΡQH)	Νικόλαος & Ιωάννης Βαρδινογιάννης και ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΕ
31/5/2010	Τοκοχρεολυτικό	Διαπραγμάτευση για ρύθμιση	210,51	Τράπεζα Αττικής	ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΕ, ΑΗΔΟΝΑΚΙΑ ΑΕ, Κοντογιάννης Δημήτριος
22/6/2012	Χρεωλυτικό	Διαπραγμάτευση για ρύθμιση	166,35	Τράπεζα Αττικής	ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΕ
28/6/2008	Χρεωλυτικό	Διαπραγμάτευση για ρύθμιση	539,58	Τράπεζα Αττικής	Νικόλαος Βαρδινογιάννης και ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΕ

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή.

Σήματα και Συμβόλαια Διανομής

Η Εταιρία έχει στην κατοχή της τα ακόλουθα σήματα:

-Το με αριθμό κατάθεσης 193006 σήμα «AUDIO VISUAL ENTERTAINMENT» που κατατέθηκε στο Υπουργείο Ανάπτυξης στις 25.07.2007 και έγινε δεκτό με την αριθ. 3187/2008 απόφαση της Διοικητικής Επιτροπής Σημάτων. Το ίδιο σήμα με διαφορετική απεικόνιση κατατέθηκε στις 25.07.2007 στο Υπουργείο Ανάπτυξης με αριθμό κατάθεσης 193007 και έγινε δεκτό με την αριθ. 3188/2008 απόφαση της Διοικητικής Επιτροπής Σημάτων. Το ίδιο σήμα με διαφορετική απεικόνιση από τα προηγούμενα κατατέθηκε στις 25.07.2007 στο Υπουργείο Ανάπτυξης με αριθμό κατάθεσης 193008 και έγινε δεκτό με την αριθ. 3189/2008 απόφαση της Διοικητικής Επιτροπής Σημάτων. Το ίδιο σήμα με διαφορετική απεικόνιση από τα προηγούμενα κατατέθηκε στις 25.07.2007 στο Υπουργείο Ανάπτυξης με αριθμό κατάθεσης 193009, και έγινε δεκτό με την αριθ. 3190/2008 απόφαση της Διοικητικής Επιτροπής Σημάτων. Το ίδιο σήμα κατατέθηκε στις 25.07.2007 στο Υπουργείο Ανάπτυξης με αριθμό κατάθεσης 193010 και έγινε δεκτό με την αριθ. 3190/2008 απόφαση της Διοικητικής Επιτροπής Σημάτων. Το ίδιο σήμα κατατέθηκε στις 25.07.2007 στο Υπουργείο Ανάπτυξης με αριθμό κατάθεσης 193011 και έγινε δεκτό με την αριθ. 3192/2008 απόφαση της Διοικητικής Επιτροπής Σημάτων. Τέλος, το ίδιο σήμα κατατέθηκε στις 25.07.2007 στο Υπουργείο Ανάπτυξης με αριθμό κατάθεσης 193012 και έγινε δεκτό με την αριθ. 3193/2008 απόφαση της Διοικητικής Επιτροπής Σημάτων.

-Το με αριθμό κατάθεσης 149368 σήμα «AUDIO VISUAL ENTERTAINMENT» με ορισμένη απεικόνιση που κατατέθηκε στο Υπουργείο Ανάπτυξης στις 17.3.2000, έγινε δεκτό με την με αριθ. 8829/2000 απόφαση της Διοικητικής Επιτροπής Σημάτων.

Περαιτέρω, πέραν των συμβάσεων διανομής κινηματογραφικών ταινιών με ανεξάρτητους παραγωγούς μέγιστης διάρκειας δεκαπέντε (15) ετών, ο Όμιλος κατέχει τις ακόλουθες συμβάσεις διανομής, από το 2011 μέσω της INTERNATIONΑΛ ΓΚΕΪΜΙΝΓΚ ΚΑΙ ΕΝΤΕΡΤΕΪΝΜΕΝΤ ΑΕ:

Εταιρεία / Προμηθευτής	Περιγραφή / Προϊόν	Διάρκεια Συμβολαίου Διανομής
ACTIVISION – BLIZZARD	VideoGames / Software	Αόριστη Διάρκεια
SONY EUROPE LIMITED	Consoles, Software / Hardware, Software	Αόριστη Διάρκεια
ZENIMAX EUROPE LTD (BETHESDA)	VideoGames / Software	Αόριστη Διάρκεια
BIGBEN INTERACTIVE SA	Accessories / Software	Αόριστη Διάρκεια
505 GAMES	VideoGames / Software	Αόριστη Διάρκεια
STEELSERIES	Accessories	Αόριστη Διάρκεια

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή

Επιπλέον, ο Όμιλος κατέχει τις ακόλουθες συμβάσεις διανομής, από τον Ιούνιο του 2019 μέσω της KRISTELCOM LIMITED:

Εταιρεία / Προμηθευτής	Περιγραφή / Προϊόν	Διάρκεια Συμβολαίου Διανομής
Huawei Greece	Κινητά τηλέφωνα-tablets-αξεσουάρ	3/8/2023
Samsung Greece	Κινητά τηλέφωνα-tablets-αξεσουάρ -monitors- Hotel TV	Αορίστου χρόνου
Sencor Europe SRO	Μικροσυσκευές οικιακής χρήσης -αξεσουάρ κινητών τηλ. & Η/Υ	Αορίστου χρόνου
Celly SPA	Αξεσουάρ κινητών τηλ.&Η/Υ	Αορίστου χρόνου
Huawei Hong Kong	Κινητά τηλέφωνα-tablets-αξεσουάρ	Αορίστου χρόνου

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή

Άδειες

Η θυγατρική της Εταιρείας ODEON ENTERTAINMENT A.E. κατέχει κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου τις ακόλουθες άδειες εγκατάστασης και λειτουργίας :

Αντικείμενο Άδειας	Περιοχή
Εγκατάσταση και λειτουργία κινηματογράφου (ΟΠΕΡΑ)	Αθήνα (Ακαδημίας 57)
Ίδρυση και Λειτουργία Καταστήματος (κυλικείο εντός κινηματογράφου ΟΠΕΡΑ)	Αθήνα (Ακαδημίας 57)
Εγκατάσταση και λειτουργία κινηματογράφου (ΕΜΠΑΣΣΥ)	Αθήνα (Πατριάρχου Ιωακείμ 5)
Ίδρυση και Λειτουργία Καταστήματος (κυλικείο εντός κινηματογράφου ΕΜΠΑΣΣΥ)	Αθήνα (Πατριάρχου Ιωακείμ 5)
Ίδρυση και Λειτουργία Καταστήματος Κινηματογράφος (Αίθουσες 8- ΠΛΑΤΕΙΑ)	Θεσσαλονίκη (Βασιλέως Ηρακλείου & Τσιμισκή 43)
Ίδρυση και Λειτουργία Καταστήματος Κυλικείο 3ου ορόφου (κυλικείο εντός κινηματογράφου ΠΛΑΤΕΙΑ)	Θεσσαλονίκη (Βασιλέως Ηρακλείου & Τσιμισκή 43)
Ίδρυση και Λειτουργία Καταστήματος Κυλικείο 4ου ορόφου (κυλικείο εντός κινηματογράφου ΠΛΑΤΕΙΑ)	Θεσσαλονίκη (Βασιλέως Ηρακλείου & Τσιμισκή 43)
Ίδρυση και Λειτουργία Καταστήματος Κυλικείο 6ου ορόφου (κυλικείο εντός κινηματογράφου ΠΛΑΤΕΙΑ)	Θεσσαλονίκη (Βασιλέως Ηρακλείου & Τσιμισκή 43)
Εγκατάσταση και λειτουργία κινηματογράφου (ODEON ΞΑΝΘΗΣ)	Ξάνθη (Δαγκλή- Ελπίδος- Μιχ. Καραολή)
Ίδρυση και Λειτουργία Καταστήματος (κυλικείο εντός κινηματογράφου ODEON ΞΑΝΘΗΣ)	Ξάνθη (Δαγκλή- Ελπίδος- Μιχ. Καραολή)
Λειτουργία Καταστήματος «Κινηματογράφου» (Αίθουσα Νο1- ΠΑΡΑΛΙΜΝΙΟ)	Ιωάννινα (εντός Παραλιμνίου Ψυχαγωγικού Πάρκου)
Λειτουργία Καταστήματος «Κινηματογράφου» (Αίθουσα Νο2- ΠΑΡΑΛΙΜΝΙΟ)	Ιωάννινα (εντός Παραλιμνίου Ψυχαγωγικού

	Πάρκου)
Λειτουργία Καταστήματος «Κινηματογράφου» (Αίθουσα Νο3- ΠΑΡΑΛΙΜΝΙΟ)	Ιωάννινα (εντός Παραλιμνίου Ψυχαγωγικού Πάρκου)
Λειτουργία Καταστήματος «Κινηματογράφου» (Αίθουσα Νο 4- ΠΑΡΑΛΙΜΝΙΟ)	Ιωάννινα (εντός Παραλιμνίου Ψυχαγωγικού Πάρκου)
Λειτουργία Καταστήματος «Κινηματογράφου» (Αίθουσα Νο5- ΠΑΡΑΛΙΜΝΙΟ)	Ιωάννινα (εντός Παραλιμνίου Ψυχαγωγικού Πάρκου)
Λειτουργία Καταστήματος «Κινηματογράφου» (Αίθουσα Νο 6- ΠΑΡΑΛΙΜΝΙΟ)	Ιωάννινα (εντός Παραλιμνίου Ψυχαγωγικού Πάρκου)
Ίδρυση και Λειτουργία Καταστήματος «Κυλικείο σε αίθουσα Κινηματογράφου» (ΠΑΡΑΛΙΜΝΙΟ)	Ιωάννινα (εντός Παραλιμνίου Ψυχαγωγικού Πάρκου)
Λειτουργία «δύο στεγασμένων (χειμερινών) κινηματογραφικών αιθουσών (ΓΛΥΦΑΔΑ)	Γλυφάδα (Ζέππου & Ξενοφώντος 31)
Ίδρυση και Λειτουργία «Θερινού Κινηματογράφου» (ΓΛΥΦΑΔΑ)	Γλυφάδα (Ζέππου & Ξενοφώντος 31)
Ίδρυση και Λειτουργία «Κυλικείου εντός του Κινηματογράφου ΓΛΥΦΑΔΑ»	Γλυφάδα (Ζέππου & Ξενοφώντος 31)
Ίδρυση και Λειτουργία «Κυλικείου εντός Θερινού Κινηματογράφου» (ΓΛΥΦΑΔΑ)	Γλυφάδα (Ζέππου & Ξενοφώντος 31)
Εγκατάσταση και Λειτουργία Κινηματογράφου πέντε (5) αιθουσών (ODEON ΚΟΜΟΤΗΝΗΣ)	Κομοτηνή (Γ. Παπανδρέου & Εθν. Αντίστασης)
Ίδρυση και Λειτουργία Κυλικείου εντός Κινηματογράφου (ODEON ΚΟΜΟΤΗΝΗΣ)	Κομοτηνή (Γ. Παπανδρέου & Εθν. Αντίστασης)
Βεβαίωση Ίδρυσης Κινηματογράφου (αίθουσες ODEON ΜΑΡΟΥΣΙ) + Γνωστοποίηση	Μαρούσι (Λ. Κηφισίας 215)
Βεβαίωση Ίδρυσης Καταστήματος Υγειονομικού Ενδιαφέροντος (κυλικείο εντός κινηματογράφου ODEON ΜΑΡΟΥΣΙ) + Γνωστοποίηση	Μαρούσι (Λ. Κηφισίας 215)
Ίδρυση και Λειτουργία Καταστήματος (Παιδότοπος)	Μαρούσι (Λ. Κηφισίας 215)
Βεβαίωση Ίδρυσης Καταστήματος Υγειονομικού Ενδιαφέροντος (εστιατόριο)+ Γνωστοποίηση	Μαρούσι (Λ. Κηφισίας 215)
Εγκατάσταση & Λειτουργία Χειμερινού-Θερινού Κινηματογραφικού Συγκροτήματος 8 στεγασμένων αιθουσών κινηματογραφικών προβολών (VESO MARE)	Πάτρα (Ακτή Δυμαίων 17)
Ίδρυση & Λειτουργία Καταστήματος (κυλικείο σε συγκρότημα κινηματογράφων – VESO MARE)	Πάτρα (Ακτή Δυμαίων 17)
Ίδρυση & Λειτουργία Κινηματογραφικού Συγκροτήματος 7 κλειστών αιθουσών κινηματογράφων (ODEON ESCAPE)	Ίλιον (Ψυχαγωγικό Κέντρο ESCAPE- Λεωφόρος Δημοκρατίας 67Α)
Ίδρυση & Λειτουργία Κινηματογραφικού Συγκροτήματος 1 ανοικτής αίθουσας κινηματογράφου (ODEON ESCAPE)	Ίλιον (Λεωφόρος Δημοκρατίας 67Α)
Ίδρυση & Λειτουργία Καταστήματος (κυλικείο στο φουαγιέ εντός συγκροτήματος 7 κλειστών αιθουσών κινηματογράφων - ODEON ESCAPE)	Ίλιον (Λεωφόρος Δημοκρατίας 67Α)
Ίδρυση & Λειτουργία Καταστήματος (κυλικείο εντός θερινής ανοικτή αίθουσας κινηματογράφων - ODEON ESCAPE)	Ίλιον (Λεωφόρος Δημοκρατίας 67Α)
Εγκατάσταση & Λειτουργία Πολυκινηματογράφου (ΜΑΚΕΔΟΝΙΑ)	Θεσσαλονίκη (Τομπάζη 15)

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή.

Η θυγατρική της Εταιρείας ODEON ENTERTAINMENT A.E. κατέχει τις ακόλουθες συμβάσεις μισθώσεων:

Κατάστημα	Έναρξη	Διεύθυνση	Εκμισθωτής	Παρατηρήσεις	Σύνολο Μισθώματος σε €
ΚΕΝΤΡΙΚΟ	2/6/2016	Λ. Μεσογείων 275, Χαλάνδρι	ODEON A.E.		518
ΜΑΚΕΔΟΝΙΑ	2/12/2016	Τομπάζη 15 , Πυλαία Θεσσαλονίκης	ΚΛΕΡΙΑΙΡΕ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑ ΑΚΕ	Μετακύληση κόστους από ΣΤΕΡ ΣΙΝΕΜΑΣ Α.Ε.	15.921
ΠΛΑΤΕΙΑ	6/12/2016	Τσιμισκή 43 Θεσ/νίκη	ODEON CINEMAS A.E.	Ποσοστό 15% επί εισπράξεων εισιτηρίων-κυλικείου	0
ΟΠΕΡΑ	15/12/2016	Ακαδημίας 57 Αθήνα	ΚΛΗΡΟΝΟΜΟΙ ΦΙΝΦΙΝΗ ΜΑΡΙΑ		8.832
ΕΜΠΑΣΥ	15/12/2016	Πατρ. Ιωακείμ 5 - Κολωνάκι	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΙΔΗΣ Σ.- ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΙΔΗΣ Κ. - ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΙΔΗ Ε.		8.288
ΓΛΥΦΑΔΑ	16/12/2016	Ζέππου 14 & Ξενοφώντος 31 - Γλυφάδα	ΣΠΥΡΑΚΟΣ ΣΤ.- ΣΠΥΡΑΚΟΥ ΕΛ. ΟΕ		8.144
ΠΑΡΑΛΙΜΝΙΟ	16/12/2016	Περιοχή Βοτανικού - Ιωάννινα	ΙΩΑΝΝΙΝΩΝ ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ - ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ - ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.		10.540
ΚΟΜΟΤΗΝΗ	19/12/2016	Εθν. Αντιστάσεως & Γ. Παπανδρέου Περιοχή Ν. Μοσυνούπολη - Κομοτηνή	TRASTOR ΑΕΕΑΠ		8.353
ΠΑΤΡΑ	20/12/2016	Ακτή Δυμαίων 17, Πάτρα	HERALD GREECE 2 A.E.	Μετακύληση κόστους από ΣΤΕΡ ΣΙΝΕΜΑΣ Α.Ε.	37.594
ΞΑΝΘΗ	20/12/2016	Δαγκλή, Καραολή & Ελπίδος - Ξάνθη	ODEON CINEMAS A.E.	Ποσοστό 15% επί εισπράξεων εισιτηρίων-κυλικείου	0
ΙΛΙΟΝ	28/12/2016	Λ. Δημοκρατίας 67Α, Ίλιον	HERALD GREECE 1 A.E.	Μετακύληση κόστους από ΣΤΕΡ ΣΙΝΕΜΑΣ Α.Ε.	60.061
ΜΑΡΟΥΣΙ	15/9/2017	Λ.Κηφισίας 215 , Μαρούσι	ΒΑΓΓΕΛΑΤΟΣ Χ.- ΒΑΓΓΕΛΑΤΟΣ Ν.- ΒΑΓΓΕΛΑΤΟΥ Γ.- ΒΑΓΓΕΛΑΤΟΥ Κ.- ΒΑΓΓΕΛΑΤΟΥ Ε. - ΚΩΣΤΙΚΟΓΛΟΥ Σ. - ΚΩΣΤΙΚΟΓΛΟΥ Α.		12.432
ΜΑΡΟΥΣΙ CAFÉ	5/12/2017	Λ.Κηφισίας 215 , Μαρούσι	ΠΕΙΡΑΙΩΣ LEASING ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.		2.590

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή.

Εγγυητικές επιστολές

Ακολουθως παρατίθενται οι εγγυητικές επιστολές που έχει παράσχει η Εταιρεία και οι θυγατρικές της κατά την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου:

α) Η μητρική εταιρεία

- Εγγυητική επιστολή της Εταιρίας, εκδόσεως Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, υπέρ της θυγατρικής εταιρίας «ΣΤΕΡ ΣΙΝΕΜΑΣ Α.Ε.», και προς την «HERALD ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ 1» ποσού 1.665.021,52 €, λήξεως 12/01/2020 σε εκπλήρωση των όρων του ιδιωτικού συμφωνητικού μίσθωσης, -Εγγυητική επιστολή της Εταιρίας, εκδόσεως Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, υπέρ της «ΣΤΕΡ ΣΙΝΕΜΑΣ Α.Ε.», και προς την «HERALD ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ 1», ποσού 405.523,86€, λήξεως 30.7.2020, σε εκπλήρωση των όρων των όρων του ιδιωτικού συμφωνητικού μίσθωσης

- Εγγυητική επιστολή της Εταιρείας, εκδόσεως Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, υπέρ της «ΣΤΕΡ ΣΙΝΕΜΑΣ Α.Ε.», και προς την «HERALD ΕΛΛΑΣ Α.Ε. ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ 1», ποσού 270.349,24 €, λήξεως 15.03.2020 σε εκπλήρωση των όρων του ιδιωτικού συμφωνητικού .

β) Η «INTERNATIONAL GAMING ENTERTAINMENT :

Εγγυητική Επιστολή εκδόσεως Τραπέζης ΠΕΙΡΑΙΩΣ υπέρ της Εταιρείας με Δικαιούχο την BANDAI NAMCO ENTERTAINMENT ποσού €100.000,00 λήξεως 31.03.2020 για την καλή πληρωμή αγορασθέντων εμπορευμάτων.

Εγγυητική Επιστολή εκδόσεως Τραπέζης ΠΕΙΡΑΙΩΣ κατ' εντολή της Εταιρείας υπέρ της Εταιρείας POWER MEDIA PRODUCTIONS και με Δικαιούχο την ΟΤΕ Α.Ε ποσού €20.000,00 λήξεως την 30/9/2020 για την καλή εκτέλεση όρων συμβάσεως

Εγγυητική Επιστολή εκδόσεως Τραπέζης ΠΕΙΡΑΙΩΣ υπέρ της Εταιρείας με Δικαιούχο την SONY HELLAS ποσού € 50.000,00 λήξεως την 12/10/2020 για την καλή πληρωμή των αγορασμένων εμπορευμάτων.

Εγγυητική Επιστολή εκδόσεως Τραπέζης ΠΕΙΡΑΙΩΣ υπέρ της Εταιρείας με Δικαιούχο την SONY HELLAS ποσού 50.000,00 λήξεως την 24/10/2020 για την καλή πληρωμή των αγορασμένων εμπορευμάτων.

Εγγυητική Επιστολή εκδόσεως Τραπέζης ΠΕΙΡΑΙΩΣ υπέρ της Εταιρείας με Δικαιούχο την SONY HELLAS ποσού €100.000,00 λήξεως την 26/02/2020 για την καλή πληρωμή των αγορασμένων εμπορευμάτων.

Εγγυητική Επιστολή εκδόσεως Τραπέζης ΠΕΙΡΑΙΩΣ υπέρ της Εταιρείας με Δικαιούχο την SONY HELLAS ποσού € 50.000,00 λήξεως την 10/05/2020 για την καλή πληρωμή των αγορασμένων εμπορευμάτων.

γ) Η «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΑΕ» :

Η εταιρεία Ελληνικά Ψυχαγωγικά Πάρκα ΑΕ έχει εκδώσει κατ' εντολή της μέσω Τράπεζας Πειραιώς Ε/Ε ποσού € 565.565 υπέρ ΕΚΑΚ ΑΕ λήξεως 08/03/2020 για την εμπρόθεσμη πληρωμή μισθωμάτων προς αυτήν.

δ) Η «TELEUNICOM CYPRUS»:

Η Εγγυητική επιστολή εκδόσεως Τραπέζης BARCLAYS υπέρ της εταιρείας και δικαιούχο την HUAWAI HONG KONG ποσού €600.000,00 λήξεως 20/12/2019 για την καλή πληρωμή των αγορασμένων εμπορευμάτων.

Εγγυητική επιστολή εκδόσεως Τραπέζης BARCLAYS υπέρ της εταιρείας και δικαιούχο την HUAWAI HONG KONG ποσού €200.000,00 λήξεως 11/05/2020 για την καλή πληρωμή των αγορασμένων εμπορευμάτων.

Εγγυητική επιστολή εκδόσεως Τραπέζης BARCLAYS υπέρ της εταιρείας και δικαιούχο την HUAWAI HONG KONG ποσού €200.000,00 λήξεως 15/06/2020 για την καλή πληρωμή των αγορασμένων εμπορευμάτων.

Εγγυητική επιστολή εκδόσεως Τραπέζης BARCLAYS υπέρ της εταιρείας και δικαιούχο την HUAWAI HONG KONG ποσού €500.000,00 λήξεως 23/10/2019 για την καλή πληρωμή των αγορασμένων εμπορευμάτων.

Εγγυητική επιστολή εκδόσεως Τραπέζης BARCLAYS υπέρ της εταιρείας και δικαιούχο την HUAWAI HONG KONG ποσού €500.000,00 λήξεως 16/05/2020 για την καλή πληρωμή των αγορασμένων εμπορευμάτων.

ε) Η «TELEUNICOM SA»

Εγγυητική επιστολή εκδόσεως Τραπέζης BARCLAYS υπέρ της εταιρείας και δικαιούχο την HUAWAI GREECE ποσού €4.400.000,00 λήξεως 28/02/2020 για την καλή πληρωμή των αγορασμένων εμπορευμάτων.

Εγγυητική επιστολή εκδόσεως Τραπέζης BARCLAYS υπέρ της εταιρείας και δικαιούχο την HUAWAI GREECE ποσού €1.000.000,00 λήξεως 23/10/2019 για την καλή πληρωμή των αγορασμένων εμπορευμάτων.

στ) Η «GLOBALSAT SA»:

Εγγυητική επιστολή εκδόσεως Τραπέζης BARCLAYS υπέρ της εταιρείας και δικαιούχο την SAMSUNG GREECE ποσού €2.000.000,00 λήξεως 05/03/2020 για την καλή πληρωμή των αγορασμένων εμπορευμάτων.

Εγγυητική επιστολή εκδόσεως Τραπέζης BARCLAYS υπέρ της εταιρείας και δικαιούχο την SAMSUNG GREECE ποσού €700.000,00 λήξεως 23/04/2020 για την καλή πληρωμή των αγορασμένων εμπορευμάτων.

Εγγυητική επιστολή εκδόσεως Τραπέζης BARCLAYS υπέρ της εταιρείας και δικαιούχο την SAMSUNG GREECE ποσού €800.000,00 λήξεως 16/05/2020 για την καλή πληρωμή των αγορασμένων εμπορευμάτων.

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Είδος Ασφάλισης	Λήξη	Ασφαλιζόμενη Αξία / Ανώτατα Όρια Ευθύνης (ποσά σε €)	Ασφαλιστική Εταιρεία
Κτιριακές Εγκαταστάσεις & περιεχόμενο	31/12/2019	7.572.938	Ορίζων Ασφαλιστική
Μεταφορικά Μέσα	31/12/2019	1.220.000 ΑΣΤΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ	Ορίζων Ασφαλιστική
Μεταφορικά Μέσα	31/12/2019	1.220.000 ΑΣΤΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ	Ορίζων Ασφαλιστική
Εμπορεύματα	31/12/2019	1.400.000	Ορίζων Ασφαλιστική
Αστική ευθύνη	31/8/2020	3.000.000	Ορίζων/Interamerican
Χρηματικές απώλειες	31/3/2020	200.000	AIG
Μεταφορικά μέσα	1/1/2020	1.220.000 ΑΣΤΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ	Ορίζων
Περιουσίας Allou-Kidom	31/7/2019	14.986.590	Ορίζων/Interamerican
Αστική ευθύνη	9/2/2020	500.000	Ορίζων Ασφαλιστική
Περιουσίας	8/2/2020	1.500.000	Ορίζων Ασφαλιστική
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ (ΟΙΚΟΔΟΜΗ)	31/12/2019	12.137.016/12.137.016	Ορίζων Ασφαλιστική
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ (ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ)	31/12/2019	5.235.000/5.235.000	Ορίζων Ασφαλιστική
ΑΣΤΙΚΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ	31/12/2019	16.300.000	ΑΧΑ Ασφαλιστική/ΕΘΝΙΚΗ Ασφαλιστική
ΚΛΟΠΗΣ-ΕΜΠΙΣΤΟΣΥΝΗΣ ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ	31/12/2019	542.000/542.000	ΕΘΝΙΚΗ Ασφαλιστική
Κτιριακές Εγκαταστάσεις & περιεχόμενο	28/2/2020	2.470.000,00	Εθνική Ασφαλιστική
Μεταφορικά Μέσα	6/2/2020	1.220.000,00	Interamerican
Εμπορεύματα	28/2/2020	750.000,00	Εθνική Ασφαλιστική
Αστική ευθύνη	25/3/2020	600.000,00	Εθνική Ασφαλιστική
Απώλεια κέρδους	28/2/2020	200.000,00	Εθνική Ασφαλιστική
Μεταφορών	31/12/2019	26.100.000,00	Generali
Απαιτήσεων	30/9/2020	13.500.000,00	Heuler Hermes
Προστασία ηλεκτρονικών δεδομένων	19/4/2020	2.000.000,00	Crawford \$ Company (UK)

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή.

Πληροφορίες για την ασφαλιστική πολιτική του Ομίλου παρατίθενται στην ενότητα 4.16.

4.21. Διαθέσιμα Έγγραφα

Κατά τη διάρκεια ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ήτοι 12 μήνες από την έγκριση του, τα ακόλουθα έγγραφα, επί των οποίων δύναται να διενεργηθεί έλεγχος, θα βρίσκονται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού στα γραφεία της Εταιρείας στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.audiovisual.gr/page.ashx?pid=12&lang=1&foreigncat=104>:

1. Καταστατικό
2. Έκθεση Διασφάλισης επί καταρτισμένων άτυπων (pro-forma) χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται σε Ενημερωτικό Δελτίο,
3. Έκθεση Ευρημάτων Προσυμφωνημένων Διαδικασιών αναφορικά με την καταβολή μετρητών που πραγματοποιήθηκε έναντι της ΑΜΚ της Εταιρείας.
4. Αποτίμηση εταιρείας «KRISTELCOM LTD»
5. Αποτίμηση εταιρείας «KRISTELCOM INVESTMENT LIMITED»

4.22. Έγγραφα μέσω Παραπομπής

Τα ακόλουθα έγγραφα ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής :

Έγγραφα σε Παραπομπή	
Οι δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01 30.06.2019, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των ΔΠΧΑ, οι οποίες έχουν εγκριθεί από το ΔΣ της Εταιρείας στην συνεδρίαση της 27.09.2019.	http://www.ave.gr/Uploads/2/financial_docs/EOKP_6_2019.pdf
Οι δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε στις 31.12.2018, οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των ΔΠΧΑ, μαζί με την Έκθεση Ελέγχου του τακτικού ορκωτού ελεγκτή – λογιστή, οι οποίες έχουν εγκριθεί από την ΤΓΣ των Μετόχων της Εταιρείας στην συνεδρίαση της 17.07.2019.	http://www.audiovisual.gr/uploads/2/financial_docs/EOE2018.pdf
Αποτίμηση εταιρείας «KRISTELCOM LTD»	http://www.audiovisual.gr/page.ashx?pid=12&lang=1&foreigncat=104
Αποτίμηση εταιρείας «KRISTELCOM INVESTMENT LIMITED»	http://www.audiovisual.gr/page.ashx?pid=12&lang=1&foreigncat=104

5. Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου

5.1. Ουσιώδεις Πληροφορίες

5.1.1. Συμφέροντα των Φυσικών και Νομικών Προσώπων που Συμμετέχουν στην AMK

Εξ' όσων γνωρίζει η Εταιρεία δεν υφίστανται συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετείχαν στην εν θέματι AMK, ούτε σύγκρουση συμφερόντων της Εταιρείας με αυτά των ως άνω προσώπων που να επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση.

5.1.2. Λόγοι της AMK και Χρήση των Εσόδων

Σύμφωνα με την από 17.07.2019 απόφαση της ΤΓΣ των Μετόχων της τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την προτεινόμενη AMK θα διατεθούν, μετά την αφαίρεση των εξόδων έκδοσης ως εξής:

(α) ποσό € 5.800.000 για την έμμεση εξαγορά της εταιρείας με την επωνυμία «KRISTELCOM LIMITED», μέσω της 100% θυγατρικής της εταιρείας με την επωνυμία «INTERNASIONAL ΓΚΕΪΜΙΝΓΚ ΚΑΙ ENTERTEΪΝΜΕΝΤ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΨΥΧΑΓΩΓΙΑΣ ΚΑΙ ΔΙΑΣΚΕΔΑΣΗΣ» («IGE») και με την αγορά από την τελευταία μετοχών που αντιστοιχούν σε ποσοστό 50,01% του καταβεβλημένου και υφιστάμενου σήμερα μετοχικού κεφαλαίου της έμμεσα εξαγοραζόμενης εταιρείας. Ειδικότερα, εκ του ως άνω συνολικού ποσού των € 5.800.000, ποσό € 2.950.000 θα διατεθεί ως συμμετοχή της Εταιρείας στην AMK της «IGE» και ποσό € 2.850.000 ως αποπληρωμή υποχρεώσεων προς την τελευταία (οι οποίες αφορούν υποχρεώσεις από εμπορικές συναλλαγές κατά τις χρήσεις 2016-2018),

(β) ποσό € 1.200.000 για την άμεση εξαγορά της εταιρείας με την επωνυμία «KRISTELCOM INVESTMENT LIMITED», με την αγορά από την Εταιρεία του συνόλου των μετοχών της σε ποσοστό 100% και

(γ) ποσό € 863.000 περίπου (μετά την αφαίρεση των εξόδων έκδοσης) για κεφάλαιο κίνησης της Εταιρείας.

Το σύνολο των αντληθησομένων κεφαλαίων της εν θέματι AMK υπολογίζεται σε € 7,86 εκ. αφαιρουμένων των εξόδων έκδοσης (περίπου € 136 χιλ), οι Κύριοι Μέτοχοι έχουν ήδη προκαταβάλει, κατά το χρονικό διάστημα από 15.04.2019 έως 29.08.2019, το σύνολο αυτών (όπως περιγράφεται κατωτέρω) και η διάθεση των κεφαλαίων της AMK έχει ολοκληρωθεί ως εξής :

ΜΕΤΟΧΟΣ	ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΠΟΣΑ ΣΕ €	ΧΡΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ			
		A	B	Γ	Δ
DOSON INVESTMENTS COMPANY SA	2.742.918,60 €	1.988.616,11 €	411.437,82 €	296.100,65 €	46.764,02 €
STONEMAN HOLDINGS LIMITED	3.466.143,00 €	2.512.953,83 €	519.921,48 €	374.173,41 €	59.094,28 €
CHARONIA HOLDINGS LIMITED	1.790.937,90 €	1.298.430,06 €	268.640,70 €	193.333,44 €	30.533,70 €
ΣΥΝΟΛΟ	7.999.999,50 €	5.800.000,00 €	1.200.000,00 €	863.607,50 €	136.392,00 €

Χρήση Κεφαλαίων

A : ΑΠΟΚΤΗΣΗ ΠΟΣΟΣΤΟΥ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ 50,01% ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ "KRISTELCOM LIMITED",

B : ΑΠΟΚΤΗΣΗ ΠΟΣΟΣΤΟΥ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ 100% ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ "KRISTELCOM INVESTMENT LIMITED",

Γ : ΕΝΙΣΧΥΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΙΝΗΣΗΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ,

Δ : ΕΞΟΔΑ ΕΚΔΟΣΗΣ.

Πηγή : Στοιχεία Εταιρείας, ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή- λογιστή.

Σε σχέση με τις καταβολές συνολικού ποσού € 7.999.999,50 συντάχθηκε Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή Προσυμφωνημένων Διαδικασιών σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών Με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση». Τα συμπεράσματα και η πληροφόρηση που περιέχονται στην «Έκθεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Επί Επιλεγμένων Οικονομικών Στοιχείων και Πληροφοριών» περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, με τη μορφή και στο πλαίσιο στο οποίο περιλαμβάνονται, κατόπιν σχετικής συναίνεσης του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και Γεωργίου Πετρόπουλου της εταιρείας I & G AUDIT ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Ι.Κ.Ε. (Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: 180).

Η Εταιρία δηλώνει ότι τα ανωτέρω είναι σύμφωνα με τον Ν.4548/2018. Η Εταιρία δηλώνει ότι δεν υπάρχει σχέση εξάρτησης, υπό την έννοια των διατάξεων του άρθρου 4 του Ν.3016/2002 ανάμεσα στην Εταιρεία και την I & G AUDIT ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Ι.Κ.Ε. ή τον κύριο Γεώργιο Πετρόπουλο, και ότι δεν υπάρχουν συμφέροντα που να σχετίζονται με την εταιρεία I & G AUDIT ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Ι.Κ.Ε. (ή τον κ. Γεώργιο Πετρόπουλο) που να μπορούν να επηρεάσουν την ανεξαρτησία αυτής κατά την προετοιμασία των εκθέσεων της.

Η Ελεγκτική εταιρία I & G AUDIT ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Ι.Κ.Ε. και ο κ. Γεώργιος Πετρόπουλος δηλώνουν ότι δεν συνδέονται και δεν διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρία ή και με συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες υπό την έννοια του άρθρου 32 του Ν.4308/2014 με εξαίρεση την αμοιβή για την διενέργεια της Έκθεσης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή Προσυμφωνημένων Διαδικασιών και των Οικονομικών και Φορολογικών Ελέγχων.

Επίσης η Εταιρία δηλώνει ότι έχει αναπαράγει πιστά εκ του πρωτοτύπου την κατωτέρω Έκθεση και δεν έχουν υπάρξει παραλείψεις:

Έκθεση Ευρημάτων Προσυμφωνημένων Διαδικασιών αναφορικά με την καταβολή μετρητών που πραγματοποιήθηκε έναντι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας

«ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ Α.Ε.»

Έκθεση Ευρημάτων από την διενέργεια Προσυμφωνημένων Διαδικασιών αναφορικά με την καταβολή μετρητών που πραγματοποιήθηκε έναντι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας που αποφασίστηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 17.07.2019 και την διάθεσή αυτών κατά την περίοδο 15/04-29/08/2019.

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας «**ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ Α.Ε.**»

Αξιότιμοι κύριοι

Διενεργήσαμε τις διαδικασίες που συμφωνήθηκαν μαζί σας, με την από 16/10/2019 επιστολή ανάθεσης έργου αναφορικά με την καταβολή μετρητών έναντι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου ποσού ευρώ 7.999.999,50 που αποφασίστηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 17.07.2019 της εταιρείας «ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ Α.Ε» (εφεξής η “Εταιρεία”), με κατάθεση σε τραπεζικούς λογαριασμούς της Εταιρείας, που τηρούνται σε πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν νόμιμα στην Ελλάδα ή σε χώρα του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου (ΕΟΧ) και την εν συνεχεία διάθεση του ποσού για την απόκτηση ποσοστού συμμετοχής σε τρίτες εταιρείες και σε ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου.

Η διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για την τήρηση των υποχρεώσεών της, σχετικά με την καταβολή του μετοχικού κεφαλαίου. Αναλάβαμε και διενεργήσαμε το έργο αυτό σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 “Αναθέσεις για την Εκτέλεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Αναφορικά με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση”. Δική μας ευθύνη 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 ότι η απόφαση για αύξηση του κεφαλαίου, λήφθηκε από το αρμόδιο όργανο της Εταιρείας.

2. Επαληθεύσαμε ότι στα λογιστικά αρχεία της εταιρείας έχουν καταχωρηθεί καταβολές ποσών έναντι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, ποσού ευρώ 7.999.999,50.

3. Επαληθεύσαμε ότι η καταβολή των ποσών έναντι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, ποσού ευρώ 7.999.999,50 πραγματοποιήθηκε με κατάθεση σε τραπεζικούς λογαριασμούς της Εταιρείας, που τηρούνται σε πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν νόμιμα σε χώρα του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου (ΕΟΧ), κατά την περίοδο 15/04-29/08/2019.

4. Επαληθεύσαμε ότι τα παραπάνω ποσά που καταβλήθηκαν έναντι της αύξησης κεφαλαίου, διατέθηκαν με εκταμιεύσεις μετρητών από τους τραπεζικούς λογαριασμούς της Εταιρείας για την απόκτηση ποσοστών συμμετοχής σε τρίτες εταιρείες και για την ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης της Εταιρείας.

Ευρήματα

Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών διαπιστώσαμε τα εξής:

- η απόφαση για αύξηση του κεφαλαίου, λήφθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας της 17.07.2019.
- Στα λογιστικά βιβλία της εταιρείας έχουν καταχωρηθεί στον λογαριασμό «43. Καταθέσεις μετόχων» εγγραφές καταβολών από μετόχους συνολικού ποσού € 7.999.999,50 κατά την χρονική περίοδο 15/04-29/08/2019.
- Τα ποσά που καταβλήθηκαν με καταθέσεις μετρητών στους τραπεζικούς λογαριασμούς της Εταιρείας κατά την περίοδο 15/04-29/08/2019 σύμφωνα με τα αντίστοιχα αποσπάσματα κίνησης των τραπεζικών λογαριασμών που μας χορηγήθηκαν από την Εταιρεία ανήλθαν συνολικά στο ποσό των € 7.999.999,5.
- Τα ποσά που καταβλήθηκαν έναντι της αύξησης κεφαλαίου διατέθηκαν με εκταμιεύσεις μετρητών από τους τραπεζικούς λογαριασμούς της Εταιρείας σύμφωνα με τα αντίστοιχα αποσπάσματα κίνησης των τραπεζικών λογαριασμών που μας χορηγήθηκαν από την Εταιρεία όπως αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

ΜΕΤΟΧΟΣ	ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΠΟΣΑ ΣΕ €
DOSON INVESTMENTS COMPANY SA	2.742.918,60 €
STONEMAN HOLDINGS LIMITED	3.466.143,00 €
CHARONIA HOLDINGS LIMITED	1.790.937,90 €
ΣΥΝΟΛΟ	7.999.999,50 €

ΧΡΗΣΗ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	ΔΙΑΤΕΘΕΝΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΕΩΣ 31/10/2019	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΔΙΑΘΕΣΗ
Συμμετοχή της Εταιρείας στην ΑΜΚ της 100% θυγατρικής εταιρείας «INTERNASIONAL ΓΚΕΪΜΙΝΓΚ ΚΑΙ ΕΝΤΕΡΤΕΪΝΜΕΝΤ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΨΥΧΑΓΩΓΙΑΣ ΚΑΙ ΔΙΑΣΚΕΔΑΣΗΣ» («IGE»)	2.950.000,00	2.950.000,00	0
Αποπληρωμή υποχρεώσεων προς τη θυγατρική εταιρεία «INTERNASIONAL ΓΚΕΪΜΙΝΓΚ ΚΑΙ ΕΝΤΕΡΤΕΪΝΜΕΝΤ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΨΥΧΑΓΩΓΙΑΣ ΚΑΙ ΔΙΑΣΚΕΔΑΣΗΣ» («IGE»)	2.850.000,00	2.850.000,00	0
ΑΠΟΚΤΗΣΗ ΠΟΣΟΣΤΟΥ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ 100% ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ "KRISTELCOM INVESTMENT LIMITED"	1.200.000,00	1.200.000,00	0
ΕΝΙΣΧΥΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΙΝΗΣΗΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	863.607,50	863.607,50	0
ΕΞΟΔΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	136.392,00	136.392,00	0
ΣΥΝΟΛΟ	7.999.999,50	7.999.999,50	0

Περαιτέρω τα ποσά τα οποία εκταμιεύτηκαν από την Εταιρεία προς τους τραπεζικούς λογαριασμούς της θυγατρικής της "IGE" διατέθηκαν από τη δεύτερη όπως αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

ΧΡΗΣΗ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	ΔΙΑΤΕΘΕΝΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΕΩΣ 31/10/2019	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΔΙΑΘΕΣΗ
ΑΠΟΚΤΗΣΗ ΠΟΣΟΣΤΟΥ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ 50,01% ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ "KRISTELCOM LIMITED"	2.950.000,00	2.950.000,00	0
	2.850.000,00	2.850.000,00	0
ΣΥΝΟΛΟ	5.800.000,00	5.800.000,00	0

Συνοψίζοντας τα ανωτέρω, η Εταιρεία έχει αντλήσει έναντι της αύξησης κεφαλαίου συνολικά το ποσό των € 7.999.999,5. Εξ αυτών καλύφθηκαν τα έξοδα έκδοσης ποσού € 136.392. Τα υπόλοιπα ποσά μετά την αφαίρεση των εξόδων ύψους € 7.863.607,5 διατέθηκαν στο σύνολο τους για την εξαγορά από τον Όμιλο ποσοστού συμμετοχής σε δύο εταιρείες καθώς και την ενίσχυση του Κεφαλαίου Κίνησης της Εταιρείας.

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 διαβεβαίωση πέραν των όσων αναφέρουμε ανωτέρω.

Αν είχαμε διενεργήσει επιπρόσθετες διαδικασίες ή αν είχαμε διενεργήσει έλεγχο ή επισκόπηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης, ενδεχομένως να είχα 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 δεν επεκτείνεται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας στο σύνολό τους. Ως εκ τούτου η Έκθεση αυτή απευθύνεται αποκλειστικά προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, στα πλαίσια της τήρησης των υποχρεώσεων της για την σύνταξη Ενημερωτικού Δελτίου Αύξησης Κεφαλαίου και δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο σκοπό ή να διανεμηθεί σε τρίτους.

Αγία Παρασκευή, 20/11/2019

Γεώργιος Πετρόπουλος

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: 35021

I & G AUDIT ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Ι.Κ.Ε.

Λ.Χαλανδρίου 5, Αγία Παρασκευή

Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: 180

5.1.3. Δήλωση για το Κεφάλαιο Κίνησης

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι το κεφάλαιο κίνησης δεν επαρκεί για την κάλυψη των αναγκών της Εταιρείας και του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες από την ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου.

Ο Όμιλος κατά την 30.06.2019 παρουσιάζει αρνητικό κεφάλαιο κίνησης και συγκεκριμένα το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου υπερέβαινε το σύνολο των κυκλοφορούντων περιουσιακών της στοιχείων κατά ποσό € 32,55 εκ. περίπου (έχοντας αποσυσχετίσει από τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ποσό ίσο με € 5,08 εκ το οποίο αφορά σε καταθέσεις μετόχων οι οποίες θα συνυπολογιστούν στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που θα ολοκληρωθεί εντός της τρέχουσας χρήσης) με συνέπεια τη διαμόρφωση ισόποσου ελλείμματος στο κεφάλαιο κίνησης.

Κατά την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου το ανωτέρω αναφερόμενο έλλειμμα στο Κεφάλαιο Κίνησης παραμένει στα επίπεδα της 30.06.2019.

Το αρνητικό κεφάλαιο κίνησης προκύπτει κυρίως διότι στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του περιλαμβάνονται υπόλοιπα δανείων € 26,06 εκ, εκ των οποίων ποσά ύψους € 19,43εκ αφορούσαν δάνεια υπό ρύθμιση. Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της διοίκησης η ρύθμιση των δανείων μέσω σχετικής αναδιάρθρωσης, αναμένεται να ολοκληρωθεί μέχρι την 30.06.2020. Ήδη ο Όμιλος έχει συμμορφωθεί με τους όρους των εγκεκριμένων ρυθμίσεων των δανειακών συμβάσεων από τα μέσα της χρήσης 2017.

Η Διοίκηση του Ομίλου συνεχίζει να υλοποιεί ένα ευρύ πρόγραμμα δράσεων με κύριους σκοπούς:

- την μείωση του κόστους λειτουργίας σε κάθε επίπεδο επιχειρηματικής δραστηριότητας, μέσω της βελτιστοποίησης της χρήσης των ανθρώπινων και υλικών πόρων.
- την βελτιστοποίηση της διαχείρισης του εμπορικού κύκλου τους και τη δημιουργία θετικών λειτουργικών ροών. Η προσπάθεια αυτή ήδη επιτυγχάνεται με επιτυχείς επαναδιαπραγματεύσεις εμπορικών πολιτικών με τους συνεργαζόμενους προμηθευτές/πελάτες του Ομίλου και παράλληλα είσπραξη απαιτήσεων, υφιστάμενων ή δυνητικών που θα δημιουργηθούν κυρίως κατά το τελευταίο τετράμηνο του έτους 2019 που αποτελεί και το διάστημα που επιτυγχάνεται η μεγαλύτερη δραστηριότητα του Ομίλου κυρίως όσον αφορά στην εκμετάλλευση κινηματογραφικών αιθουσών, στη διαχείριση πάρκων ψυχαγωγίας και στη διανομή ψηφιακών παιχνιδιών και παιχνιδομηχανών.
- Μέσω των εξαγορών κατά την παρουσιαζόμενη περίοδο (Όμιλος Kristelcom) την προσαρμογή σε ένα ταχέως τεχνολογικά αναπτυσσόμενο περιβάλλον, πέτυχε τη δυναμική είσοδο του Ομίλου στον κλάδο των προϊόντων κινητής τηλεφωνίας. Με την παραπάνω στρατηγική κίνηση ο Όμιλος βελτίωσε το προϊόντικό μίγμα, ενώ παράλληλα βελτίωσε ουσιαστικά το μέγεθός, τις δραστηριότητές και τη χρηματοοικονομική του θέση και απόδοση. Ταυτόχρονα η Διοίκηση του Ομίλου θα αξιοποιήσει κατά το μέγιστο βαθμό της σημαντικές εμπορικές συνέργειες που μπορούν να προκύψουν με την “Kristelcom Ltd” προς ανάδειξη ή ανάπτυξη υφιστάμενων ή νέων δραστηριοτήτων του.
- την αποεπένδυσή του από κλάδους που είτε δεν σχετίζονται με το στρατηγικό προσανατολισμό του (π.χ. κλάδος τηλεοπτικών παραγωγών και αναπαραγωγή DVD) είτε είναι ζημιογόνοι, καθώς και την αποεπένδυση από μη λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία.

Όταν ολοκληρωθεί (έως τις 30.06.2020) η προαναφερόμενη συμφωνία αναδιάρθρωσης για το σύνολο των εναπομενόντων υπό ρύθμιση δανειακών υποχρεώσεων συνολικού ύψους € 19,43 εκ. και η συνεπαγόμενη ταξινόμηση τους σε μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις, το ποσό του ελλείμματος στο κεφάλαιο κίνησης θα περιοριστεί στο ποσό των € 13,12 εκ, του οποίου το σημαντικό μέρος του θα καλυφθεί μέσω των κεφαλαίων από τη λειτουργική δραστηριότητα του Ομίλου, όπως αυτή θα διαμορφωθεί μετά τις ενέργειες που αναφέρονται στην προηγούμενη παράγραφο.

Παράλληλα η Διοίκηση, σε υλοποίηση σχετικής απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 17.07.2019 έχει αποφασίσει να διενεργήσει αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου έως του ποσού των € 8 εκ για τη χρηματοδότηση των εξαγορών που υπεγράφησαν (αντικείμενο παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).. Ήδη μέχρι την 29.08.2019 είχαν κατατεθεί σε τραπεζικούς λογαριασμούς της εταιρείας το συνολικό ποσό της ΑΜΚ.

Σε περίπτωση κατά την οποία εξακολουθεί να προκύπτει αρνητικό κεφάλαιο κίνησης και μετά τις παραπάνω δράσεις, είτε επειδή για κάποιο λόγο δεν ολοκληρώθηκαν εντός της εκτιμώμενης προθεσμίας οι παραπάνω συμφωνίες αναδιάρθρωσης, είτε γιατί δεν επαρκούν οι λειτουργικές ροές για την κάλυψή του, ο Όμιλος θα αντλήσει τα απαιτούμενα κεφάλαια μέσω νέων αυξήσεων Μετοχικού Κεφαλαίου.

5.1.4. Κεφαλαιοποίηση και Χρέος

Κεφαλαιακή διάρθρωση και οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στις 30.06.2019 έχουν ως ακολούθως :

Κεφαλαιακή Διάρθρωση

(σε χιλ. €)	Όμιλος 30.06.2019
Βραχυπρόθεσμα δάνεια με εγγυήσεις	14.236,01
Βραχυπρόθεσμα δάνεια με εμπράγματα εξασφαλίσεις	11.825,87
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων δανείων	26.062
Μακροπρόθεσμα δάνεια με εγγυήσεις	22.319
Μακροπρόθεσμα δάνεια με εμπράγματα εξασφαλίσεις	51.647
Σύνολο Μακροπρόθεσμων δανείων	73.965
Σύνολο Δανείων	100.027
Ίδια Κεφάλαια	
Μετοχικό Κεφάλαιο	39.788
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	12.907
Λοιπά Αποθεματικά	2.587
Κέρδη / Ζημίες σε νέο	-58.751
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (βασικών μτχ)	-3.469*
Δικαιώματα μειοψηφίας	3.589
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	120*

Συνολικό Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος

(σε χιλ. €)	Όμιλος 30.06.2019
A. Ταμείο	273
B. Καταθέσεις όψεως και Προθεσμίας	2.568
Γ. Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο	0
Δ. Ρευστότητα (Α+Β+Γ)	2.841
E. Βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις	0
ΣΤ. Βραχυπρόθεσμα δάνεια	23.439
Z. Βραχυπρόθεσμο τμήμα μακροπρόθεσμων δανείων	2.623
H. Λοιπές βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	0
Θ. Σύνολο βραχυπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (ΣΤ+Ζ+Η)	26.062
Ι. Καθαρό βραχυπρόθεσμο χρηματοοικονομικό χρέος (Θ-Ε-Δ)	23.221
K. Μακροπρόθεσμα δάνεια	65.828
Λ. Λοιπά Μακροπρόθεσμα δάνεια	8.137
Μ. Μακροπρόθεσμο χρηματοοικονομικό χρέος (Κ+Λ)	73.965
Ν. Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος (Ι+ Μ)	97.186

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01. -30.06.2019 οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή, σε συνδυασμό με την από 06.02.2020 ανακοίνωση της Εταιρείας προς το επενδυτικό κοινό και στοιχεία επεξεργασμένα από την Εταιρεία.

* Αναμορφωμένα κονδύλια.

Ο Όμιλος έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας.

Η Διοίκηση του Ομίλου δηλώνει ότι δεν υπάρχουν ενδεχόμενες υποχρεώσεις στις 30.06.2019 και έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου που να έχουν σημαντική επίδραση στην χρηματοοικονομική θέση και την κερδοφορία του με την εξαίρεση των κατωτέρω αναφερομένων :

- ο Όμιλος έχει εκδώσει εγγυητικές επιστολές συνολικού ποσού € 14,18 εκ. οι οποίες αφορούν είτε στην καλή εκτέλεση όρων συμβάσεων θυγατρικών εταιρειών του είτε στην καλή πληρωμή των εκδιδομένων από προμηθευτές τιμολογίων για αγορά εμπορευμάτων (περισσότερες πληροφορίες στην ενότητα «Σημαντικές Συμβάσεις»). Το ανωτέρω αναφερόμενο ποσό είναι το ανώτερο όριο της ενδεχόμενης υποχρέωσης, και μόνο στην περίπτωση που ο Όμιλος φανεί ασυνεπής στο σύνολο των σχετικών υποχρεώσεων του.

- Για τις δε, ενδεχόμενες υποχρεώσεις που τυχόν προκύψουν από διαφορές φορολογικού ελέγχου ο Όμιλος έχει σχηματίσει επαρκείς προβλέψεις βάσει ιστορικών στοιχείων (δες ενότητα «Φορολογικός έλεγχος»). Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν έχει επέλθει σημαντική μεταβολή στα Ίδια Κεφάλαια και στη Χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου από την ημερομηνία σύνταξης της ενοποιημένης οικονομικής κατάστασης της χρήσης που έληξε στις 30.06.2019 και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, πέραν των ευνοϊκών αποτελεσμάτων που θα προκύψουν όσον αφορά στην δανειακή επιβάρυνση της από την αναδιάρθρωση του τραπεζικού δανεισμού των εταιρειών του Ομίλου (βλ. ενότητες «Σημαντικές Συμβάσεις» και «Δήλωση για το Κεφάλαιο Κίνησης»).

5.2. Πληροφορίες για τις Μετοχές της Εταιρείας

Οι 26.666.665 Νέες Μετοχές της Εταιρείας, που προσφέρονται και εισάγονται προς διαπραγμάτευση με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, είναι νέες, άυλες, κοινές, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του εταιρικού νόμου, του Καταστατικού της Εταιρείας και της από 17.07.2019 απόφασης της ΓΣ των Μετόχων της, και θα διαπραγματεύονται μαζί με τις παλαιές, υφιστάμενες μετοχές στην Κατηγορία Χαμηλής Συναλλακτικής Δραστηριότητας της ρυθμιζόμενης Κύριας Αγοράς της Αγοράς Αξιών του Χ.Α.

Ο κωδικός ISIN των μετοχών της Εταιρείας είναι GRS489003004 και το σύμβολο διαπραγμάτευσης «ΑΒΕ».

Οι Μετοχές είναι εκπεφρασμένες και θα διαπραγματεύονται σε Ευρώ με μονάδα διαπραγμάτευσης τον τίτλο της μίας (1) Μετοχής.

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες. Δεν υφίστανται περιορισμοί στην μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας ούτε από το Καταστατικό της, ούτε από συμφωνίες Μετόχων ούτε από αποφάσεις της ΓΣ των Μετόχων.

Στην ενότητα «Φορολογία» περιγράφονται φορολογικά θέματα που μπορεί να προκύψουν από την αγορά, κατοχή και πώληση μετοχών της Εταιρείας. Οι δυνητικοί αγοραστές ή κάτοχοι Μετοχών της Εταιρείας θα πρέπει να συμβουλευθούν τους δικούς τους φορολογικούς συμβούλους σχετικά με τις φορολογικές επιπτώσεις που μπορεί να προκύψουν, λαμβάνοντας υπόψη κάθε φορά την συγκεκριμένη περίπτωση καθώς και την φορολογική τους έδρα (Ελλάδα ή χώρα του εξωτερικού).

Δεν υφίστανται ρήτρες εξαγοράς και ρήτρες μετατροπής των Κοινών Μετοχών (πληροφορίες για τις ΠΑΨ Μετοχές παρατίθενται στις ενότητες «Μετοχικό Κεφάλαιο» και «Δικαιώματα Μετόχων»).

Οι Νέες Μετοχές έχουν δικαίωμα λήψης μερίσματος από την χρήση 2019.

Η Εταιρεία δεν έχει συνάψει σύμβαση Ειδικής Διαπραγμάτευσης επί των μετοχών της.

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των αύλων μετοχών είναι η ΕΛ.ΚΑΤ. (Λ. Αθηνών 110, 10442 Αθήνα).

Υφίσταται εθνική νομοθεσία η οποία ρυθμίζει τα θέματα εξαγορών εταιρειών στην Ελλάδα, και η οποία ενδέχεται να επηρεάζει ή/και να ματαιώνει τυχόν τέτοιες εξαγορές (Ν.3461/2006, όπως ισχύει, περί «ενσωμάτωσης στο Εθνικό Δίκαιο της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ σχετικά με τις δημόσιες προτάσεις»).

Δεν υφίσταται δημόσια προσφορά τρίτων για την εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά την περίοδο της τελευταίας (01.01.-31.12.2018) και της τρέχουσας οικονομικής χρήσης (01.01.-30.06.2019) καθώς και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

5.3. Δικαιώματα Μετόχων

5.3.1. Γενικά

Το μετοχικό κεφάλαιο του Εκδότη αποτελείται από

α) Κοινές Ονομαστικές Μετοχές μετά δικαιώματος ψήφου, εισηγμένες στο ΧΑ και άυλες, κατά τα προβλεπόμενα από το Ν.2396/1996 ως ισχύει, και από τις εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις και

β) ΠΑΨ Ονομαστικές Μετοχές,

σύμφωνα με το άρθρο 7 του Καταστατικού. Το προνόμιο των ΠΑΨ μετοχών έναντι των Κοινών Μετοχών συνίσταται ως προς την προνομαϊκή απόδοση του καταβληθέντος από τους κατόχους των ΠΑΨ μετοχών κεφαλαίου από το προϊόν της εκκαθάρισης της εταιρικής περιουσίας, συμπεριλαμβανομένης της συμμετοχής στα υπέρ το άρτιο ποσά που τυχόν καταβληθούν. Επιπλέον, οι ΠΑΨ μετοχές παρέχουν δικαίωμα μετατροπής τους σε κοινές ονομαστικές μετοχές μετά ψήφου μετοχές, οποτεδήποτε εντός του χρονικού διαστήματος πέντε ετών από την έκδοση τους και με σχέση μετατροπής 1:1, ενώ η μετατροπή των ΠΑΨ μετοχών σε Κοινές Μετοχές είναι υποχρεωτική στο τέλος της πενταετίας από την έκδοση τους. Οι ΠΑΨ μετοχές δεν είναι εισηγμένες στο Χ.Α., εισάγονται όμως υποχρεωτικά μετά την μετατροπή τους.

Για όσο διάστημα οι μετοχές του Εκδότη είναι εισηγμένες στο Χ.Α., οι μετοχές είναι άυλες κατά τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας.

Ως μέτοχος έναντι της Εταιρείας θεωρείται ο εγγεγραμμένος, στο μητρώο αξιών της ΕΧΑΕ ως ορίζεται στην παράγραφο 3 του άρθρου 41 του Ν.4548/2018, όπως ισχύει, η οποιασδήποτε άλλης Υπηρεσίας η Αρχής ορισθεί κατά νόμο στο μέλλον, ενόσω η Εταιρεία παραμένει εισηγμένη στο ΧΑ Η ως άνω καταχώρηση στο μητρώο που τηρούνται οι άυλες μετοχές συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή του Καταστατικού και των νόμιμων αποφάσεων της ΓΣ. Οι μετοχές του Εκδότη είναι αδιαίρετες. Σε περίπτωση συγκυριότητας μετοχής, τα δικαιώματα των συγκυρίων ασκούνται από κοινό αντιπρόσωπο. Οι συγκύριοι της μετοχής ευθύνονται από κοινού και εις ολόκληρο για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από αυτή. Οι μετοχές του Εκδότη είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και πλήρως αποπληρωμένες και δεν υπάρχουν συμφωνίες μετόχων που να περιορίζουν την ελεύθερη διαπραγμάτευση και μεταβίβαση των τίτλων.

Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται μέχρι του ποσού της ονομαστικής αξίας των μετοχών που κατέχουν. Οι μέτοχοι μετέχουν στη διοίκηση και τα κέρδη του Εκδότη σύμφωνα με τον νόμο και τις διατάξεις του Καταστατικού της. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από κάθε μετοχή παρακολουθούν αυτή σε οποιονδήποτε καθολικό ή ειδικό διάδοχο του μετόχου.

Κάθε μία Κοινή Μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου στις ΓΣ του Εκδότη. Οι ΠΑΨ μετοχές δεν παρέχουν δικαίωμα ψήφου.

Κάθε μετοχή του Εκδότη, ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από την ισχύουσα νομοθεσία και το Καταστατικό της.

5.3.2. Δικαίωμα Μερισίματος

Σύμφωνα με το άρθρο 32 του Καταστατικού της Εταιρείας οι μέτοχοι μετέχουν των καθαρών κερδών, μετά την έγκριση από την ΓΣ των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, και το προς διανομή ποσό καταβάλλεται εντός δύο μηνών από την παραπάνω απόφαση της ΓΣ.

Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος που αναγράφεται στο Μητρώο Κινητών Αξιών κατά την ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων από την ΤΓΣ των Μετόχων.

Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 159 του Ν.4548/2018, η διάθεση των καθαρών κερδών της Εταιρείας γίνεται με τον ακόλουθο τρόπο:

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

β) Αφαιρείται η κατ' άρθρο 158 του Ν.4548/2018 και το καταστατικό κράτηση για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού.

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 παρόντος και τις αποφάσεις της ΓΣ.

Σημειώνεται ότι, επιτρέπεται η μη διανομή μερίσματος υπό τις προϋποθέσεις που ορίζουν οι σχετικές διατάξεις του ν. 4548/2018.

Οι Νέες Κοινές Μετοχές της Εταιρείας, οι οποίες θα εισαχθούν για διαπραγμάτευση στο ΧΑ, ενσωματώνουν δικαιώματα λήψης μερίσματος από την χρήση 2019.

Μερίσματα μη εισπραχθέντα εντός πενταετίας από τους μετόχους παραγράφονται υπέρ του δημοσίου.

5.3.3. Δικαίωμα Ψήφου και Περιορισμοί

Κάθε Κοινή Μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου στη ΓΣ των Μετόχων του Εκδότη. Οι ΠΑΨ Μετοχές δεν παρέχουν στους κατόχους τους δικαίωμα ψήφου. Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετέχει στη ΓΣ των Μετόχων του Εκδότη είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπων. Στη ΓΣ δικαιούται να συμμετέχει όποιος εμφανίζεται ως μέτοχος στα αρχεία του ΣΑΤ που διαχειρίζεται η ΕΛΚΑΤ κατά την έναρξη της πέμπτης (5ης) ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της ΓΣ ή σε περίπτωση επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης, κατά την έναρξη της τέταρτης (4ης) ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της επαναληπτικής ΓΣ. Η μετοχική ιδιότητα πιστοποιείται ηλεκτρονικά από την ΕΛΚΑΤ με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της Εταιρείας με τα αρχεία του ΣΑΤ Συνεπώς, για να συμμετάσχει και να ψηφίσει στη ΓΣ ο Μέτοχος δεν απαιτείται να προσκομίσει σχετική έγγραφη βεβαίωση της ΕΛΚΑΤ Μέτοχος που δεν συμμορφώνεται με τα παραπάνω μετέχει στη ΓΣ μόνο με την άδειά της.

5.3.4. Δικαίωμα Προτίμησης

Όπως προβλέπει το άρθρο 6 του Καταστατικού, σε κάθε ΑΜΚ της Εταιρείας που δεν γίνεται με εισφορά σε είδος ή έκδοσης ομολογίων με δικαίωμα μετατροπής τους σε μετοχές, παρέχεται δικαίωμα προτίμησης σε ολόκληρο το νέο κεφάλαιο ή το ομολογιακό δάνειο υπέρ των κατά την εποχή της έκδοσης μετόχων του Εκδότη, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο. Το ως άνω δικαίωμα προτίμησης μπορεί να επεκτείνεται και σε περιπτώσεις αύξησης με εισφορές σε είδος. Σε περίπτωση που η Εταιρεία έχει ήδη εκδώσει μετοχές διαφορετικών κατηγοριών, στις οποίες τα δικαιώματα ψήφου ή συμμετοχής στα κέρδη ή τη διανομή του προϊόντος της εκκαθάρισης είναι διαφορετικά μεταξύ τους, είναι δυνατή η αύξηση του κεφαλαίου με μετοχές μιας μόνο από τις κατηγορίες αυτές. Στην περίπτωση αυτή, το δικαίωμα προτίμησης παρέχεται στους μετόχους των άλλων κατηγοριών μόνο μετά την άσκηση από τους μετόχους της κατηγορίας στην οποία ανήκουν οι νέες μετοχές. Το δικαίωμα προτίμησης ασκείται εντός της προθεσμίας την οποία όρισε το όργανο της

Εταιρείας που αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ή την έκδοση των ομολογιών, όπως ορίζεται στο άρθρο 20 του ν. 4548/2018, όπως ισχύει. Το δικαίωμα προτίμησης των μετόχων μπορεί να περιοριστεί ή καταργηθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, λαμβανομένη με αυξημένα ποσοστά απαρτίας και πλειοψηφίας, υπό τις προϋποθέσεις που ορίζονται από τις διατάξεις του άρθρου 27 του ν. 4548/2018, όπως ισχύει.

5.3.5. Δικαίωμα στο Προϊόν Εκκαθάρισης

Η διαδικασία της εκκαθάρισης ακολουθεί τη λύση της Εταιρείας που επέρχεται, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 33 του Καταστατικού, είτε α) αυτοδίκαια με την πάροδο του χρόνου διάρκειάς της, αν η ΓΣ δεν αποφασίσει το αντίθετο, β) οποτεδήποτε με απόφαση της ΓΣ, γ) σε περίπτωση κήρυξης της Εταιρείας σε πτώχευση.

Η διαδικασία της εκκαθάρισης ακολουθεί τη λύση της Εταιρείας με εξαίρεση την περίπτωση κήρυξής της σε πτώχευση.

Οι εκκαθαριστές ασκούν όλες τις συναφείς με την διαδικασία και τον σκοπό της εκκαθάρισης αρμοδιότητες οι οποίες καθορίζονται από τον νόμο και τις αποφάσεις της ΓΣ των Μετόχων, η οποία διατηρεί όλα τα δικαιώματά της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης.

Επισημαίνεται ότι οι ΠΑΨ Μετοχές παρέχουν στους κατόχους τους προνόμο ως προς την απόδοση του καταβληθέντος από αυτούς, κεφαλαίου από το προϊόν της εκκαθάρισης της εταιρικής περιουσίας (πληροφορίες για τις ΠΑΨ Μετοχές παρατίθενται στις ενότητες «Μετοχικό Κεφάλαιο» και «Δικαιώματα Μετόχων»).

5.3.6. Δικαιώματα Μειοψηφίας

Για τα δικαιώματα μειοψηφίας εφαρμόζονται οι διατάξεις του ν. 4548/2018 όπως ισχύει, και τα οποία έχουν ως ακολούθως:

1. Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το ΔΣ υποχρεούται να συγκαλεί ΕΓΣ 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 ΔΣ. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης. Εάν δεν συγκληθεί ΓΣ από το ΔΣ εντός είκοσι (20) ημερών από την επίδοση της σχετικής αίτησης, η σύγκληση διενεργείται από τους αιτούντες μετόχους με δαπάνες της εταιρείας, με απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου της έδρας της εταιρείας, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδρίασης, καθώς και η ημερήσια διάταξη. Η απόφαση δεν προσβάλλεται με ένδικα μέσα.

2. Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το ΔΣ υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη ΓΣ, που έχει ήδη συγκληθεί, πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη ΓΣ. Τα πρόσθετα θέματα πρέπει να δημοσιεύονται ή να γνωστοποιούνται, με ευθύνη του ΔΣ, κατά το άρθρο 122 του Ν.4548/2018 επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη ΓΣ. Η αίτηση για την εγγραφή πρόσθετων θεμάτων στην ημερήσια διάταξη συνοδεύεται από αιτιολόγηση ή από σχέδιο απόφασης προς έγκριση στη ΓΣ και η αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη δημοσιοποιείται με τον ίδιο τρόπο, όπως η προηγούμενη ημερήσια διάταξη, δεκατρείς (13) ημέρες πριν από την ημερομηνία της ΓΣ και ταυτόχρονα τίθεται στη διάθεση των Μετόχων στην ιστοσελίδα της εταιρείας, μαζί με την αιτιολόγηση ή το σχέδιο απόφασης που έχει υποβληθεί από τους μετόχους κατά τα προβλεπόμενα στην παράγραφο 4 του άρθρου 123 του Ν.4548/2018. Αν τα θέματα αυτά δεν δημοσιευθούν, οι αιτούντες μέτοχοι δικαιούνται να ζητήσουν την αναβολή της ΓΣ, σύμφωνα με την παράγραφο 5 του άρθρου 141 του Ν.4548/2018 και να προβούν οι ίδιοι στη δημοσίευση, κατά τα οριζόμενα στο δεύτερο εδάφιο της παραγράφου 2 του άρθρου 141 του Ν.4548/2018, 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 ΓΣ. Η σχετική αίτηση πρέπει να περιέλθει στο ΔΣ επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της ΓΣ, τα σχέδια δε αποφάσεων τίθενται στη διάθεση των μετόχων κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 3 του άρθρου 123 του Ν.548/2018, έξι (6) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της ΓΣ.

4. Το ΔΣ δεν είναι υποχρεωμένο να προβαίνει στην εγγραφή θεμάτων στην ημερήσια διάταξη ούτε στη δημοσίευση ή γνωστοποίηση αυτών μαζί με αιτιολόγηση και σχέδια αποφάσεων που υποβάλλονται από τους μετόχους κατά τις ανωτέρω παραγράφους 2 και 3, αντίστοιχα, αν το περιεχόμενο αυτών έρχεται προφανώς σε αντίθεση με το νόμο και τα χρηστά ήθη.

5. Με αίτηση μετόχου ή μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, ο Πρόεδρος της Συνέλευσης υποχρεούται να αναβάλει μια μόνο φορά τη λήψη αποφάσεων από τη ΓΣ, Τακτική ή Έκτακτη, για όλα ή ορισμένα θέματα, ορίζοντας ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης, αυτή που

ορίζεται στην αίτηση των μετόχων, η οποία όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από είκοσι (20) ημέρες από τη χρονολογία της αναβολής.

Η μετ' αναβολή ΓΣ αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται η επανάληψη των διατυπώσεων δημοσίευσης της πρόσκλησης των μετόχων, σε αυτήν μπορούν να μετέχουν και νέοι μέτοχοι, τηρουμένων των σχετικών διατυπώσεων συμμετοχής. Επί εταιρειών με μετοχές εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά, ισχύουν οι διατάξεις της παραγράφου 6 του άρθρου 124 του Ν.4548/2018.

6. Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου, που υποβάλλεται στην εταιρεία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη ΓΣ, το ΔΣ υποχρεούται να παρέχει στη ΓΣ τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της εταιρείας, στο μέτρο που αυτές είναι σχετικές με τα θέματα της ημερήσιας διάταξης. Το ΔΣ μπορεί να απαντήσει ενιαία σε αιτήσεις μετόχων με το ίδιο περιεχόμενο. Υποχρέωση παροχής πληροφοριών δεν υφίσταται όταν οι σχετικές πληροφορίες διατίθενται ήδη στην ιστοσελίδα της εταιρείας, ιδίως με τη μορφή ερωτήσεων και απαντήσεων.

Επίσης, με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το ΔΣ υποχρεούται να ανακοινώνει στη ΓΣ, εφόσον είναι Τακτική, τα ποσά που, κατά την τελευταία διετία, καταβλήθηκαν σε κάθε μέλος του ΔΣ 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 ανωτέρω περιπτώσεις το ΔΣ 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 ΔΣ σύμφωνα με τα άρθρα 79 ή 80 του Ν.4548/2018.

7. Μετά από αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα δέκατο (1/10) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στην εταιρεία εντός της προθεσμίας της προηγούμενης παραγράφου, το ΔΣ υποχρεούται να παρέχει στη ΓΣ πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της εταιρείας. Το ΔΣ 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 ΔΣ σύμφωνα με τα άρθρα 79 ή 80 του Ν.4548/2018, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του ΔΣ έχουν λάβει τη σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

8. Στις περιπτώσεις των παρ. 6 και 7 του παρόντος άρθρου, τυχόν αμφισβήτηση ως προς το βάσιμο ή μη της αιτιολογίας άρνησης παροχής των πληροφοριών, επιλύεται από το Μονομελές Πρωτοδικείο της έδρας της εταιρείας, 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.

9. Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το 1/20 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η ψηφοφορία σε κάποιο θέμα ή θέματα της ημερήσιας διάταξης ενεργείται με φανερή ψηφοφορία.

10. Σε όλες τις ανωτέρω περιπτώσεις του παρόντος άρθρου οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αποδείξουν τη μετοχική τους ιδιότητα και, εκτός από την περίπτωση του πρώτου εδαφίου της παραγράφου 6, και τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν κατά την άσκηση του σχετικού δικαιώματος. 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.

11. Δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της εταιρείας από το Μονομελές Πρωτοδικείο της περιφέρειας στην οποία εδρεύει η εταιρεία, που δικάζει κατά τη διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας, έχουν:

α) μέτοχοι της εταιρείας που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, β) η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Ο κατά την παρούσα παράγραφο έλεγχος διατάσσεται, εάν πιθανολογούνται πράξεις που παραβιάζουν διατάξεις των νόμων ή του καταστατικού της εταιρείας ή αποφάσεις της ΓΣ. Σε κάθε περίπτωση, η αίτηση ελέγχου πρέπει να υποβάλλεται εντός τριών (3) ετών από την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης, εντός της οποίας τελέστηκαν οι καταγγελλόμενες πράξεις.

12. Μέτοχοι της εταιρείας, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, δικαιούνται να ζητήσουν από το δικαστήριο της παρ. 11 τον έλεγχο της εταιρείας, εφόσον από την όλη πορεία αυτής, αλλά και με βάση συγκεκριμένες ενδείξεις, καθίσταται πιστευτό ότι η διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση.

13. Οι αιτούντες τον έλεγχο μέτοχοι κατά τις ανωτέρω παρ. 11 και 12, οφείλουν να αποδείξουν στο δικαστήριο ότι κατέχουν τις μετοχές που τους δίνουν το δικαίωμα να ζητήσουν τον έλεγχο της εταιρείας, σύμφωνα με την παρ. 10 του παρόντος άρθρου.

Το δικαστήριο μπορεί να κρίνει ότι η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τα άρθρα 79 ή 80 του Ν.4548/2018, δεν δικαιολογεί τον έλεγχο με βάση τις ανωτέρω παρ. 11 και 12.

5.3.7. Φορολογία

Εισαγωγή

Το παρακάτω αποτελεί σύνοψη των ελληνικών φορολογικών επιπτώσεων που μπορεί να επέλθουν κατά την αγορά, κατοχή και πώληση των κοινών μετοχών. Η σύνοψη βασίζεται στις διατάξεις του Ν 4172/ 2013, όπως ισχύει. Οι δυνητικοί αγοραστές ή κάτοχοι Μετοχών της Εταιρείας θα πρέπει να συμβουλευονται τους δικούς τους φορολογικούς συμβούλους σχετικά με τις φορολογικές επιπτώσεις που μπορεί να προκύψουν από την αγορά, κατοχή και πώληση μετοχών της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη κάθε φορά την συγκεκριμένη περίπτωση και την φορολογική τους έδρα (Ελλάδα ή χώρα του εξωτερικού).

Φορολογία Μερισμάτων

Τα μερίσματα φορολογούνται με συντελεστή πέντε τοις εκατό (5%) για τα εισοδήματα που θα διανεμηθούν το 2020 (με την επιφύλαξη των διατάξεων των συμβάσεων αποφυγής διπλής φορολογίας). Με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του δικαιούχου για τα πιο πάνω εισοδήματα στην Ελλάδα, αν ο δικαιούχος είναι είτε φυσικό πρόσωπο ή νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα

που δεν είναι φορολογικός κάτοικος στην Ελλάδα και δεν διατηρεί μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα.

Η καταβολή μερίσματος σε ένα νομικό πρόσωπο ενδέχεται να απαλλάσσεται από τον φόρο, εφόσον πληρούνται όλες οι παρακάτω προϋποθέσεις: (α) το νομικό πρόσωπο που εισπράττει τα μερίσματα, κατέχει μετοχές, μερίδια ή συμμετοχή τουλάχιστον 10% βάσει αξίας ή αριθμού, στο μετοχικό κεφάλαιο, 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 (διαφορετικά θα πρέπει να χορηγείται τραπεζική εγγύηση, ίση με το ποσό του φόρου που θα οφειλόταν σε περίπτωση μη χορήγησης της απαλλαγής, η οποία λήγει κατά την ημερομηνία που συμπληρώνονται 24 μήνες διακράτησης του ελάχιστου ποσοστού συμμετοχής), (γ) το νομικό πρόσωπο που εισπράττει περιλαμβάνεται στους τύπους που απαριθμούνται στο Παράρτημα 1, Μέρος Α της Οδηγίας 2011/96/ΕΕ και (δ) το εν λόγω νομικό πρόσωπο 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 και υπόκειται χωρίς τη δυνατότητα επιλογής ή απαλλαγής σε έναν από τους φόρους που αναφέρονται στο Παράρτημα Ι Μέρος Β της ανωτέρω Οδηγίας ή σε οποιονδήποτε άλλο φόρο ενδεχομένως στο μέλλον αντικαταστήσει έναν από τους φόρους αυτούς. Απαλλαγή από το φόρο εισοδήματος νομικών προσώπων προβλέπεται στα ενδοομικά μερίσματα που λαμβάνονται από νομικά πρόσωπα που είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδας, με την προϋπόθεση ότι πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις παρόμοιες με τις ανωτέρω αναφερόμενες.

Φόρος επί Συναλλαγών

Επιβάλλεται φόρος με συντελεστή δύο τοις χιλίοις (0,2%), στην πώληση εισηγμένων στο ΧΑ μετοχών. Ο φόρος υπολογίζεται επί της αξίας πώλησης και βαρύνει τον πωλητή των μετοχών, ανεξάρτητα από το αν ο πωλητής είναι φυσικό πρόσωπο, νομική οντότητα ή ένωση προσώπων ή ομάδα περιουσίας, ανεξαρτήτως εθνικότητας, κατοικίας ή εγκατάστασης της έδρας και ανεξαρτήτως αν ο πωλητής έχει απαλλαγή από οποιονδήποτε φόρο ή τέλος από διατάξεις άλλων νόμων. Ο ανωτέρω φόρος επιβάλλεται τόσο στις χρηματιστηριακές όσο και στις εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές, όπως επίσης και στις συναλλαγές που πραγματοποιούνται μέσω πολυμερούς μηχανισμού διαπραγματεύσεων (ΠΜΔ). Η ΕΛΚΑΤ υπολογίζει τον ανωτέρω φόρο, καθημερινά κατά την εκκαθάριση, επί των συναλλαγών των εταιρειών επενδύσεων και των πιστωτικών ιδρυμάτων που ενεργώντας ως θεματοφύλακες πραγματοποιούν μεταβιβάσεις μετοχών εκ μέρους των πωλητών.

Φόρος Υπεραξίας από Πώληση Μετοχών

Η υπεραξία από την πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α. προστίθεται στο εισόδημα από επιχειρηματική δραστηριότητα του πωλητή (είτε είναι νομικό πρόσωπο είτε νομική οντότητα με έδρα την Ελλάδα ή μόνιμη εγκατάσταση αλλοδαπού νομικού προσώπου ή οντότητας στην Ελλάδα) και φορολογείται με τις γενικές διατάξεις φορολογίας νομικών προσώπων. Τα αλλοδαπά νομικά πρόσωπα ή οντότητες που δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι της Ελλάδας, απαλλάσσονται από τον φόρο εισοδήματος στην Ελλάδα, εκτός αν έχουν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, στην οποία αποδίδεται το εισόδημα από την πώληση των μετοχών.

Αν δικαιούχος της υπεραξίας από την πώληση των εισηγμένων στο Χ.Α. μετοχών είναι φυσικό πρόσωπο με ποσοστό συμμετοχής τουλάχιστον 0,5% στο κεφάλαιο του εκδότη των μετοχών και οι πωληθείσες μετοχές αποκτήθηκαν μετά την 1η Ιανουαρίου 2009, το ανωτέρω πρόσωπο θα υπόκειται σε φόρο υπεραξίας με συντελεστή δεκαπέντε τοις εκατό (15%). Αντίθετα απαλλάσσεται της φορολογίας εισοδήματος η υπεραξία που αποκτά φυσικό πρόσωπο από τη μεταβίβαση εισηγμένων μετοχών που έχουν αποκτηθεί πριν την 1η Ιανουαρίου 2009, ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής του μεταβιβάζοντος στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας. Αν προκύπτει ζημία από τη πώληση των εισηγμένων μετοχών σύμφωνα με τις αντίστοιχες ρυθμίσεις

για τον προσδιορισμό και τη φορολόγηση της υπεραξίας, τα φυσικά πρόσωπα δύνανται να μεταφέρουν τις εν λόγω ζημίες για τα επόμενα πέντε έτη και να τις συμψηφίσουν με μελλοντική υπεραξία που προκύπτει από πώληση τίτλων. Αναφορικά με ημεδαπά νομικά πρόσωπα και οντότητες, καθώς και μόνιμες εγκαταστάσεις αλλοδαπών νομικών προσώπων στην Ελλάδα, δεδομένου ότι το αποτέλεσμα από τη μεταβίβαση μετοχών φορολογείται ως εισόδημα από επιχειρηματική δραστηριότητα με τις γενικές διατάξεις, σε περίπτωση που το αποτέλεσμα από τη μεταβίβαση των τίτλων είναι ζημιολογικό, η υπόψη ζημία αναγνωρίζεται προς έκπτωση. Αν δικαιούχος της υπεραξίας είναι φυσικό πρόσωπο, φορολογικός κάτοικος χώρας με την οποία υπάρχει σύμβαση για την αποφυγή της διπλής φορολογίας, θα απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος στην Ελλάδα σε σχέση με την υπεραξία, υπό την προϋπόθεση της προσκόμισης στις φορολογικές αρχές (ή στο θεματοφύλακα) στοιχείων που να αποδεικνύουν τη φορολογική του κατοικία (πιστοποιητικό φορολογικής κατοικίας σύμφωνα με τη σχετική σύμβαση αποφυγής διπλής φορολογίας).

Για τον προσδιορισμό του φόρου υπεραξίας λαμβάνεται υπόψη η διαφορά μεταξύ της πραγματικής τιμής πώλησης και τιμής κτήσης των μετοχών από τον πωλητή (συμπεριλαμβανομένων στην τιμή κτήσης και την τιμή πώλησης και των δαπανών που συνδέονται άμεσα με την απόκτηση ή πώληση των μετοχών). Η διαφορά αυτή καθορίζεται από τα δικαιολογητικά έγγραφα συναλλαγών, τα οποία εκδίδει η χρηματιστηριακή εταιρεία ή το πιστωτικό ίδρυμα ή οποιοσδήποτε άλλος φορέας που εμπλέκεται στη συναλλαγή. Στην περίπτωση που οι εισηγμένες μετοχές έχουν αποκτηθεί από κληρονομιά, δωρεά ή γονική παροχή, ως τιμή κτήσης των τίτλων αυτών, λαμβάνεται ο κατά περίπτωση φόρος που καταβλήθηκε για την απόκτησή τους.

Φόρος Δωρεάς και Κληρονομιάς

Στην περίπτωση που εισηγμένες μετοχές στο ΧΑ αποκτώνται αιτία θανάτου, δωρεάς ή γονικής παροχής, η τρέχουσα αξία αυτών των μετοχών κατά την ημέρα που προηγείται της ημέρας που γεννάται η φορολογική υποχρέωση, υπόκειται σε φόρο βάσει προοδευτικής κλίμακας, ανάλογα με τη συγγενική σχέση του δικαιούχου με το δωρητή/κληρονομούμενο. Φορολογούμενος είναι ο κτήτορας.

Ειδική Εισφορά Αλληλεγγύης

Τα μερίσματα και η υπεραξία από την πώληση Μετοχών συμπεριλαμβάνονται στο εισόδημα των προσώπων τα οποία υπόκεινται σε ειδική εισφορά αλληλεγγύης.

5.4. Όροι της ΑΜΚ

Η ΤΓΣ των Μετόχων της Εταιρείας που συνεδρίασε στις 17.07.2019, αποφάσισε, μεταξύ άλλων :

- την ΑΜΚ της Εταιρείας μέχρι του ποσού € 7.999.999,50 με την έκδοση 26.666.665 Νέων Κοινών Μετοχών, ονομαστικής αξίας εκάστης € 0,30 με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, και σε περίπτωση μη πλήρους κάλυψης της ΑΜΚ, το μετοχικό κεφάλαιο να αυξηθεί μέχρι του ποσού της κάλυψης σύμφωνα με την δυνατότητα του άρθρου 28, παρ. 1 του Ν.4548/2018,
- να εξουσιοδοτήσει το ΔΣ (α) να καθορίσει τους επί μέρους όρους της ΑΜΚ, περιλαμβανομένης και της τιμής διάθεσης (σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 25 παρ. 2 και 20 παρ. 1 του Ν.4548/2018), η οποία μπορεί να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης (β) σε περίπτωση μη πλήρους κάλυψης της ΑΜΚ, να προσαρμόσει με την απόφαση του περί πιστοποίησης καταβολής, το άρθρο 5 του Καταστατικού περί του κεφαλαίου, έτσι ώστε να προσδιορίζεται ποσό του μετοχικού κεφαλαίου, όπως προέκυψε με την μερική κάλυψη αυτού, κατ εφαρμογή του άρθρου 28, παρ. 2 του Ν.4548/2018, (γ) να καθορίσει το τυχόν δικαίωμα προεγγραφής και (δ) να ρυθμίσει όλα τα θέματα που αφορούν στην κατάρτιση του Ενημερωτικού Δελτίου, στην χορήγηση αδειών και εγκρίσεων από την ΕΚ, το ΧΑ και τις λοιπές εποπτικές και ρυθμιστικές αρχές.
- η ανωτέρω ΑΜΚ να πραγματοποιηθεί με καταβολή μετρητών, η δε καταβολή των μετρητών να πραγματοποιηθεί εντός διαστήματος τεσσάρων μηνών από την ημερομηνία λήψης απόφασης από το εξουσιοδοτηθέν προς τούτο ΔΣ, το οποίο θα ορίσει, μεταξύ άλλων, την τιμή διάθεσης των νέων μετοχών,

Στις 02.08.2019 καταχωρήθηκε στο ΓΕΜΗ, με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1809271, η με αριθμό 80722/02.08.2019 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης & Επενδύσεων, Γενική Γραμματεία Εμπορίου & Προστασίας Καταναλωτή, Γενική Διεύθυνση Αγοράς, Διεύθυνση Εταιρειών, Τμήμα Εποπτείας Εισηγμένων Α.Ε. & Αθλητικών Α.Ε. (υπ' αριθμ. πρωτ. 1601903/02.08.2019 ανακοίνωση ΓΕΜΗ) με την οποία εγκρίθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά και η σχετική τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας, σύμφωνα με την από 17.07.2019 απόφαση της ΤΓΣ των Μετόχων της.

Σε συνέχεια της ανωτέρω απόφασης και σχετικής εξουσιοδότησης της ΤΓΣ των Μετόχων, το ΔΣ της Εταιρείας στην από 11.02.2020 συνεδρίασή του, αποφάσισε (α) τον καθορισμό της τιμής διάθεσης των Νέων Κοινών Μετοχών σε € 0,30 για κάθε μία Νέα Κοινή Μετοχή, με αναλογία 7,000657780 Νέες Κοινές Μετοχές για κάθε είκοσι επτά (27) παλαιές Κοινές Μετοχές. Δεδομένου ότι η ΑΜΚ γίνεται στην ονομαστική τιμή της Μετοχής δεν θα υπάρξει διαφορά υπέρ το άρτιο και κατά συνέπεια το σύνολο των κεφαλαίων που δύναται να αντληθούν από την ΑΜΚ θα ανέλθει έως το ποσό των € 7.999.999,50 και (β) τον καθορισμό δικαιώματος προεγγραφής για τους δικαιούχους μετόχους καθώς και για τα πρόσωπα που θα αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά τη διαπραγμάτευσή τους στο ΧΑ, εφόσον θα ασκήσουν πλήρως το δικαίωμα προτίμησής τους.

Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, η περίοδος άσκησης του δικαιώματος προτίμησης καθώς και η περίοδος διαπραγμάτευσης του δικαιώματος προτίμησης στο Χ.Α., θα οριστούν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και θα γνωστοποιηθούν στους Μετόχους, σύμφωνα με το νόμο.

Η χρονική περίοδος άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης των Κοινών Μετοχών θα διαρκέσει δεκαπέντε (15) ημέρες, σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας. Παράταση της περιόδου διαπραγμάτευσης και άσκησης των δικαιωμάτων επιτρέπεται εφόσον ο εκδότης έχει υποβάλει στο ΧΑ σχετική απόφαση του αρμοδίου οργάνου του και έχει ενημερώσει σχετικά το επενδυτικό κοινό το αργότερο τέσσερις (4) εργάσιμες ημέρες πριν τη λήξη της περιόδου άσκησης [ΚΥΚΛΟΣ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ + 2]. Ανάκληση της προσφοράς μετά την έναρξη της περιόδου διαπραγμάτευσης δεν προβλέπεται.

Δικαίωμα προτίμησης στην ΑΜΚ έχουν :

(i) όλοι οι κάτοχοι υφιστάμενων κοινών μετοχών της Εταιρείας, κατά την οικεία ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων, η οποία θα προσδιοριστεί και ανακοινωθεί από το ΔΣ της Εταιρείας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Κανονισμό του ΧΑ, όπως σήμερα ισχύει, εφόσον διατηρούν τα δικαιώματα αυτά κατά το χρόνο άσκησής τους και

(ii) όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο ΧΑ.

Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, όπως και η ημερομηνία έναρξης και λήξης της περιόδου άσκησης του δικαιώματος προτίμησης, θα καθοριστεί και θα ανακοινωθεί, όπως ορίζει ο νόμος, με απόφαση του ΔΣ της Εταιρείας σε μεταγενέστερο χρόνο.

Στην περίπτωση που μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης παραμείνουν αδιάθετες Νέες Κοινές Μετοχές θα παρέχεται στους ασκήσαντες πλήρως τα δικαιώματα προτίμησής τους (οι «δικαιούχοι»), δικαίωμα

προεγγραφής. Κάθε δικαιούχος προς άσκηση δικαιώματος προεγγραφής, δύναται να ασκήσει το δικαίωμα προεγγραφής για την απόκτηση επιπλέον αριθμού αδιάθετων Νέων Μετοχών στην Τιμή Διάθεσης και έως το 100% των Νέων Μετοχών που του αναλογούν από την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης. Οι προεγγραφές θα γίνονται ταυτόχρονα με την άσκηση δικαιώματος προτίμησης.

Εάν ο αριθμός των αδιάθετων Μετοχών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης από τους δικαιούχους, τότε αυτοί θα ικανοποιηθούν αναλογικά με βάση τον αριθμό των αδιάθετων Νέων Μετοχών που θα έχουν ζητήσει σε σχέση με το σύνολο των προεγγραφών και μέχρι την πλήρη εξάντληση των αδιάθετων Μετοχών.

Τα δικαιώματα προτίμησης είναι μεταβιβάσιμα και θα τυγχάνουν διαπραγμάτευσης στο Χρηματιστήριο Αθηνών από την ημερομηνία έναρξης της περιόδου άσκησης μέχρι και τρεις (3) εργάσιμες ημέρες πριν από τη λήξη της περιόδου άσκησης τους.

Τα Δικαιώματα Προεγγραφής δεν είναι μεταβιβάσιμα και δεν θα τυγχάνουν διαπραγμάτευσης στο ΧΑ ή σε άλλη οργανωμένη αγορά.

Προκειμένου το ήδη καταβληθέν ποσό των € 7.999.999,50 (βλέπε ενότητα «λόγοι της ΑΜΚ και χρήση των εσόδων») να χρησιμοποιηθεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Ν.4548/2018 για την κάλυψη της ΑΜΚ που γίνεται με δικαίωμα προτίμησης των υφισταμένων μετόχων και δικαίωμα προεγγραφής θα ακολουθηθεί η εξής διαδικασία :

1. Οι προκαταβολές των Κυρίων Μετόχων θα καλύψουν πρώτα τα δικαιώματα προτίμησης που τους αναλογούν.
2. Οι επιπλέον προκαταβολές που έχουν καταβληθεί από τους Κυρίους Μετόχους θα χρησιμοποιηθούν σαν δικαιώματα προεγγραφής.

Συγκεκριμένα έχουν καταβληθεί προ της ανωτέρω ΤΓΣ των Μετόχων της Εταιρείας τα παρακάτω ποσά που κατανέμονται ως εξής:

Μέτοχος	Ποσό	Άσκηση Δικαιωμάτων	Δικαίωμα Προεγγραφής
DOSON INVESTMENTS COMPANY SA	2.742.918,60 €	2.227.217,66 €	515.700,94 €
STONEMAN HOLDINGS LIMITED	3.466.143,00 €	2.814.467,60 €	651.675,40 €
CHARONIA HOLDINGS LIMITED	1.790.937,90 €	1.454.220,66 €	336.717,24 €
ΣΥΝΟΛΟ	7.999.999,50 €	6.495.905,92 €	1.504.093,58 €

Πηγή : Στοιχεία Εταιρείας, ελεγμένα από ορκωτό λογιστή – ελεγκτή

Ποσά που τυχόν δεν θα χρησιμοποιηθούν τελικά, από τα ανωτέρω αναφερόμενα και προοριζόμενα για άσκηση δικαιωμάτων προεγγραφής, για την κάλυψη της ΑΜΚ δεν θα επιστραφούν στους Κυρίους Μετόχους, αλλά θα παραμείνουν στη διάθεσή της Εταιρείας σύμφωνα με δήλωσή τους ως ποσά προοριζόμενα για μελλοντική ΑΜΚ.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ

ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	102.847.472
Έκδοση νέων κοινών μετοχών:	26.666.665
Ονομαστική αξία μετοχής	€ 0,30
Τιμή διάθεσης μετοχής	€ 0,30
ΣΥΝΟΛΟ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΜΚ	129.514.137
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΑΜΚ	€ 7.999.999,50

Πηγή : Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτό λογιστή – ελεγκτή.

Μετά την ως άνω ΑΜΚ το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα ανέρχεται σε € 47.788.182,90 και θα διαιρείται σε 159.293.943 ονομαστικές Μετοχές, εκ των οποίων 129.514.137 Κοινές Μετοχές και 29.779.806 ΠΑΨ Μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία.

Μετά την πιστοποίηση της καταβολής της ΑΜΚ από το ΔΣ της Εκδότριας και τη σχετική καταχώρηση στο Υπουργείο Ανάπτυξης και Επενδύσεων, δεν είναι δυνατή η ανάκληση της ΑΜΚ, για οποιοδήποτε λόγο.

5.5. Δηλώσεις Κυρίων Μετόχων

Κατά την ΤΓΣ των Μετόχων της Εταιρείας της 17.07.2019, οι Κύριοι Μέτοχοι της Εταιρείας δήλωσαν την πρόθεση τους να συμμετάσχουν πλήρως, με τα τρέχοντα ποσοστά συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, στην εν θέματι ΑΜΚ, καθώς και να προεγγραφούν για τυχόν αδιάθετες Μετοχές (βλέπε ενότητα «Όροι της ΑΜΚ»):

(α) Η βασική μέτοχος της Εταιρείας, κατά την έννοια του άρθρου 4.1.3.13.2 του Κανονισμού Χ.Α., ήτοι η εταιρεία με την επωνυμία Stoneman Holdings Ltd (με ποσοστό συμμετοχής στην Εταιρεία 35,18% στις κοινές μετοχές), με την από 21.10.2019 επιστολή – γνωστοποίησή της προς την Εταιρεία και σε συνέχεια της από 17.07.2019 δήλωσης προθέσεων της ενώπιον της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας, δήλωσε ότι προτίθεται να ασκήσει πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης που αναλογούν στο ποσοστό συμμετοχής της στην Εταιρεία καθώς και να προεγγραφεί για τυχόν αδιάθετες μετοχές που θα απομείνουν μετά την λήξη της προθεσμίας για την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης των παλαιών μετόχων αναλογικά με το ποσοστό συμμετοχής της, καταβάλλοντας για τις ανωτέρω ενέργειες συνολικά το ποσό των 3.466.143,00 €. Δηλώνει δε ότι έχει ήδη προκαταβάλει έναντι της αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου ποσό 3.466.143,00 € και συγκεκριμένα έχει προκαταβάλει ποσό ύψους 2.814.467,60 € για την πλήρη άσκηση του δικαιώματός της προτίμησης και ποσό ύψους 651.675,40 € για την πλήρη άσκηση του δικαιώματός της προεγγραφής. Περαιτέρω, δήλωσε ότι προτίθεται να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής της στην Εταιρεία έως την ολοκλήρωση της αύξησης και την εισαγωγή των νέων μετοχών που θα εκδοθούν, ενώ προτίθεται να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής της, όπως αυτό θα έχει διαμορφωθεί μετά την ολοκλήρωση της αύξησης, για το χρονικό διάστημα των έξι (6) μηνών μετά την έναρξη διαπραγματεύσεως των νέων μετοχών. Επιπλέον, δήλωσε ότι σε περίπτωση που οι λοιποί μέτοχοι της Εταιρείας ασκήσουν τα δικαιώματα προτίμησης τους και, ως εκ τούτου, προκύψει υπερβάλλον ποσό από την ανωτέρω προκαταβολή για την άσκηση του δικαιώματός της προεγγραφής, συναινεί όπως το ποσό αυτό δεν επιστραφεί, αλλά χρησιμοποιηθεί έναντι μελλοντικών αυξήσεων του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

(β) Η βασική μέτοχος της Εταιρείας, κατά την έννοια του άρθρου 4.1.3.13.2 του Κανονισμού Χ.Α., ήτοι η εταιρεία με την επωνυμία Charonia Holdings Limited (με ποσοστό συμμετοχής στην Εταιρεία 18,18% στις κοινές μετοχές) με την από 21.10.2019 επιστολή – γνωστοποίησή της προς την Εταιρεία και σε συνέχεια της από 17.07.2019 δήλωσης προθέσεων της ενώπιον της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας, δήλωσε ότι προτίθεται να ασκήσει πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης που αναλογούν στο ποσοστό συμμετοχής της στην Εταιρεία καθώς και να προεγγραφεί για τυχόν αδιάθετες μετοχές που θα απομείνουν μετά την λήξη της προθεσμίας για την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης των παλαιών μετόχων αναλογικά με το ποσοστό συμμετοχής της, καταβάλλοντας για τις ανωτέρω ενέργειες συνολικά το ποσό των 1.790.937,90 €. Δηλώνει δε ότι έχει ήδη προκαταβάλει έναντι της αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου ποσό 1.790.937,90 € και συγκεκριμένα έχει προκαταβάλει ποσό ύψους 1.454.220,66 € για την πλήρη άσκηση του δικαιώματός της προτίμησης και ποσό ύψους 336.717,24 € για την πλήρη άσκηση του δικαιώματός της προεγγραφής. Περαιτέρω, δήλωσε ότι προτίθεται να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής της στην Εταιρεία έως την ολοκλήρωση της αύξησης και την εισαγωγή των νέων μετοχών που θα εκδοθούν, ενώ δεν δεσμεύεται να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής της, όπως αυτό θα έχει διαμορφωθεί μετά την ολοκλήρωση της αύξησης, για το χρονικό διάστημα των έξι (6) μηνών μετά την έναρξη διαπραγματεύσεως των νέων μετοχών. Επιπλέον, δήλωσε ότι σε περίπτωση που οι λοιποί μέτοχοι της Εταιρείας ασκήσουν τα δικαιώματα προτίμησης τους και, ως εκ τούτου, προκύψει υπερβάλλον ποσό από την ανωτέρω προκαταβολή για την άσκηση του δικαιώματός της προεγγραφής, συναινεί όπως το ποσό αυτό δεν επιστραφεί, αλλά χρησιμοποιηθεί έναντι μελλοντικών αυξήσεων του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

(γ) Η βασική μέτοχος της Εταιρείας, κατά την έννοια του άρθρου 4.1.3.13.2 του Κανονισμού Χ.Α., ήτοι η εταιρεία με την επωνυμία Doston Investments Company Limited (με ποσοστό συμμετοχής στην Εταιρεία 27,84% στις κοινές μετοχές και 100% στις υφιστάμενες προνομιούχες μετοχές Άνευ Ψήφου) με την από 21.10.2019 επιστολή – γνωστοποίησή της προς την Εταιρεία και σε συνέχεια της από 17.07.2019 δήλωσης προθέσεων της ενώπιον της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας, δήλωσε ότι προτίθεται να ασκήσει πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης που αναλογούν στο ποσοστό συμμετοχής της στην Εταιρεία καθώς και να προεγγραφεί για τυχόν αδιάθετες μετοχές που θα απομείνουν μετά την λήξη της προθεσμίας για την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης των παλαιών μετόχων αναλογικά με το ποσοστό συμμετοχής της, καταβάλλοντας για τις ανωτέρω ενέργειες συνολικά το ποσό των 2.742.918,60 €. Δηλώνει δε ότι έχει ήδη προκαταβάλει έναντι της αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου ποσό 2.742.918,60 € και συγκεκριμένα έχει προκαταβάλει ποσό ύψους 2.227.217,66 € για την πλήρη άσκηση του δικαιώματός της προτίμησης και ποσό ύψους 515.700,94 € για την πλήρη άσκηση του δικαιώματός της προεγγραφής. Περαιτέρω, δήλωσε ότι προτίθεται να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής της στην Εταιρεία έως την ολοκλήρωση της αύξησης και την εισαγωγή των νέων μετοχών που θα εκδοθούν, ενώ δεν δεσμεύεται να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής της, όπως αυτό θα έχει διαμορφωθεί μετά την ολοκλήρωση της αύξησης, για το χρονικό διάστημα των έξι (6) μηνών μετά την έναρξη

διαπραγματεύσεως των νέων μετοχών. Επιπλέον, δήλωσε 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 για την άσκηση του δικαιώματός της προεγγραφής, συναινεί όπως το ποσό αυτό δεν επιστραφεί, αλλά χρησιμοποιηθεί έναντι μελλοντικών αυξήσεων του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

5.6. Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης και Δικαιωμάτων Προεγγραφής

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε., Αιόλου 86, 10559 Αθήνα, με το δίκτυο καταστημάτων της έχει αναλάβει την διαδικασία άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης και προεγγραφής.

5.6.1. Αποκοπή Δικαιώματος

Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης θα ορισθεί από το ΔΣ της Εταιρείας εντός του προβλεπόμενου από το νόμο χρονικού διαστήματος και θα ανακοινωθεί έγκαιρα στο επενδυτικό κοινό σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χ.Α.

5.6.2. Διαδικασία Άσκησης Δικαιώματος Προτίμησης

Με την από 17.07.2019 απόφαση της ΤΓΣ των Μετόχων της Εταιρείας και την από 11.02.2020 απόφαση του ΔΣ της Εταιρείας και σύμφωνα με τις διατάξεις της Χρηματιστηριακής Νομοθεσίας και του Καταστατικού της Εταιρείας, για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης επί των κοινών μετοχών, ορίζεται προθεσμία δεκαπέντε (15) ημερών. Η περίοδος καταβολής των κεφαλαίων της ΑΜΚ 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 ΑΜΚ δεν θα υπερβαίνει τους τέσσερις (4) μήνες, αρχόμενη από την ημερομηνία καθορισμού της τιμής διάθεσης από το ΔΣ.

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 ΣΑΤ της ΕΛΚΑΤ μία εργάσιμη ημέρα μετά την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης (σύμφωνα με το 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 διαπραγματεύσεως των εν λόγω δικαιωμάτων στο ΧΑ. Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης θα καθοριστεί και θα ανακοινωθεί σε μεταγενέστερη ημερομηνία με απόφαση του ΔΣ της Εταιρείας.

Η ημερομηνία έναρξης και λήξης της περιόδου ένασκησης του δικαιώματος προτίμησης θα ορισθεί από το ΔΣ 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. Δεν θα εκδοθούν κλασματικές μετοχές. Για το λόγο αυτό, συστήνεται στους κκ. Μετόχους όπως συγκεντρώσουν μέσω του ΧΑ 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 ΧΑ 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 ΔΣ της Εταιρείας, και θα δημοσιευτεί στο ΗΔΤ του ΧΑ, στις ιστοσελίδες του ΧΑ και της Εταιρείας, καθώς και στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως. Τα δικαιώματα προτίμησης είναι μεταβιβάσιμα και θα διαπραγματεύονται στο ΧΑ από την ημερομηνία έναρξης της περιόδου άσκησης μέχρι και τρεις (3) εργάσιμες ημέρες (ΚΥΚΛΟΣ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ +1) πριν τη λήξη της περιόδου άσκησης τους σύμφωνα με το άρθρο 5.3.1.2 περίπτωση (5) του Κανονισμού του ΧΑ.

Τα δικαιώματα προτίμησης θα ασκηθούν κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες, καθ' όλη 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 Εθνικής Τραπέζης (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 Εθνικής Τραπέζης, οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης θα τα ασκούν, με την προσκόμιση της σχετικής βεβαίωσης Δέσμευσης Δικαιωμάτων της ΕΛΚΑΤ, η οποία θα φέρει πρωτότυπες υπογραφές του χειριστή ή της ΕΧΑΕ και την ταυτόχρονη καταβολή σε μετρητά του αντιτίμου

των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στο ασκούμενο δικαίωμα προτίμησης. Για την έκδοση της βεβαίωσης αυτής οι Μέτοχοι θα απευθύνονται στον χειριστή του λογαριασμού αξιών τους στο ΣΑΤ.

Ειδικότερα, για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης στα καταστήματα της Εθνικής Τραπέζης 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 ΣΑΤ 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 Μεριδας Επενδυτή ΣΑΤ, τον αριθμό Λογαριασμού Αξιών στο ΣΑΤ 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 ΑΜΚ, 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 ΑΜΚ αυτή είτε με χρέωση λογαριασμού καταθέσεων που τυχόν τηρεί ο Μέτοχος στην Εθνική Τράπεζα 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 ΑΜΚ.

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 στην Μεριδα Επενδυτή και στον Λογαριασμό Αξιών τους. Για την αγορά δικαιωμάτων προτίμησης ο αγοραστής επιβαρύνεται με τα προβλεπόμενα έξοδα που έχει συμφωνήσει με την ΑΧΕΠΕΥ ή Τράπεζα που συνεργάζεται για την ως άνω αγορά καθώς και με τις χρεώσεις (μεταβιβαστικά) που ισχύουν από την ΕΛΚΑΤ.

Οι Νέες Μετοχές, θα αποδοθούν στους δικαιούχους σε άυλη μορφή με πίστωση στη Μεριδα Επενδυτή και στο Λογαριασμό Αξιών στο ΣΑΤ, που έχει δηλωθεί από τους δικαιούχους.

Η κοινοποίηση στους εγγραφέντας του ποσού που τους αναλογεί στην κατανομή γίνεται με την πίστωση των μερίδων τους στο ΣΑΤ. Οι πιστώσεις αυτές γίνονται συγχρόνως για όλους τους επενδυτές και από την επομένη εργάσιμη ημέρα αρχίζει η διαπραγμάτευση των νέων μετοχών.

Οι Μέτοχοι μπορούν να ασκήσουν το δικαίωμα υπαναχώρησης μετά την κατάθεση της συμμετοχής τους στο κεφάλαιο αν προκύψουν σημαντικά γεγονότα που απαιτήσουν την έκδοση συμπληρώματος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

5.6.3. Διαδικασία Άσκησης Δικαιώματος Προεγγραφής

Δικαίωμα προεγγραφής έχουν οι δικαιούχοι μέτοχοι και τα πρόσωπα που θα αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά τη διαπραγμάτευσή τους στο ΧΑ, εφόσον θα ασκήσουν πλήρως το δικαίωμα προτίμησης τους. Κάθε δικαιούχος προς άσκηση δικαιώματος προεγγραφής, δύναται να ασκήσει το δικαίωμα προεγγραφής για την απόκτηση επιπλέον αριθμού αδιάθετων Νέων Μετοχών στην Τιμή Διάθεσης και έως το 100% των Νέων Μετοχών που του αναλογούν από την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης.

Το δικαίωμα προεγγραφής θα ασκείται ταυτοχρόνως με την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης σε όλη τη διάρκεια της προθεσμίας άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες αποκλειστικά στην Εθνική Τράπεζα, είτε μέσω των χειριστών των λογαριασμών χρεογράφων των κατόχων δικαιώματος προεγγραφής (Χρηματιστηριακή Εταιρεία ή Θεματοφυλακή Τραπέζης) είτε απευθείας στα καταστήματα της (για τους δικαιούχους που δεν επιθυμούν να τα ασκήσουν μέσω των χειριστών τους).

Οι Μέτοχοι, μετά την πλήρη άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, θα μπορούν να ασκήσουν το δικαίωμα προεγγραφής επί τυχόν αδιάθετων Νέων Μετοχών, με την υπογραφή έγγραφης δήλωσης στα καταστήματα της Εθνικής Τραπέζης όπου θα αναφέρονται ο αριθμός και η αξία των Νέων Μετοχών που επιθυμούν να αποκτήσουν. Η άσκηση του δικαιώματος προεγγραφής θα πραγματοποιείται με δέσμευση λογαριασμού καταθέσεων που ο Μέτοχος τηρεί ή θα ανοίξει στην Εθνική Τράπεζα, κατά ποσό ίσο με την αξία των Νέων Μετοχών για τις οποίες ασκεί το δικαίωμα προεγγραφής. Η Εθνική Τράπεζα κατά την ημέρα της ολικής ή μερικής ικανοποίησης του ασκηθέντος δικαιώματος προεγγραφής του μετόχου, θα προβεί στη χρέωση του λογαριασμού αυτού κατά ποσό ίσο με τη συνολική τιμή διαθέσεως των Νέων Μετοχών που θα διατεθούν τελικώς στον προεγγραφέντα και εν συνεχεία στην πίστωση του ειδικού λογαριασμού της ΑΜΚ.

Οι Μέτοχοι που επιθυμούν να ασκήσουν το Δικαίωμα Προεγγραφής τους μέσω των χειριστών τους θα υποβάλουν τη σχετική αίτηση μέσω των χειριστών τους αποκλειστικά στην Εθνική Τράπεζα. Οι χειριστές θα

πρέπει να εξουσιοδοτηθούν από τους δικαιούχους μετόχους και να προβούν σε αντίστοιχες με τις παραπάνω ενέργειες για την προσήκουσα άσκηση του δικαιώματος προεγγραφής των πελατών τους.

Δεν θα εκδοθούν κλασματικές μετοχές.

Μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προεγγραφής, οι ασκούντες τέτοια δικαιώματα θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη, η οποία δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο και δεν είναι διαπραγματεύσιμη.

Οι ασκήσαντες το δικαίωμα προεγγραφής θα ικανοποιηθούν μόνο εάν προκύψουν αδιάθετες Νέες Μετοχές. Εάν ο αριθμός των αδιάθετων Νέων Μετοχών είναι μεγαλύτερος από τον αριθμό των μετοχών που ζητήθηκαν μέσω των προεγγραφών, οι προεγγραφές θα ικανοποιηθούν στο σύνολό τους. Εάν ο αριθμός των αδιάθετων Νέων Μετοχών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης των προεγγραφέντων επενδυτών, τότε αυτοί θα ικανοποιηθούν αναλογικά με βάση τον αριθμό των αδιάθετων Νέων Μετοχών που έχουν ζητήσει (δικαίωμα προεγγραφής) σε σχέση με το σύνολο των προεγγραφών και μέχρι την πλήρη εξάντληση των αδιάθετων Νέων Μετοχών.

Τα καταβληθέντα ποσά που δεν θα χρησιμοποιηθούν για την απόκτηση αδιάθετων Νέων Μετοχών θα αποδεσμεύονται υπέρ αυτών που άσκησαν το δικαίωμα προεγγραφής.

Εάν διαπιστωθούν περισσότερες της μίας προεγγραφής των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων με βάση τα στοιχεία ΣΑΤ, το σύνολο των εν λόγω προεγγραφών θα αντιμετωπίζεται ως ενιαία προεγγραφή.

Η Εταιρεία θα αποστείλει, μέσω του ΗΔΤ του ΧΑ εντός τριών (3) εργάσιμων ημερών από την λήξη της περιόδου άσκησης του δικαιώματος προτίμησης, ανακοίνωση σχετικά με την κάλυψη της ΑΜΚ από την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης και την διάθεση τυχόν αδιάθετων μετοχών. Σε περίπτωση μη ολοκλήρωσης της διάθεσης μέχρι τον χρόνο αυτό, η Εκδότρια θα ενημερώσει το επενδυτικό κοινό με τον ανωτέρω τρόπο.

5.6.4. Δυνατότητα Υπαναχώρησης

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με το άρθρο 23 του Κανονισμού 1129, κάθε σημαντικό νέο στοιχείο, ουσιώδες σφάλμα ή ουσιώδης ανακρίβεια σχετικά με τις πληροφορίες εντός ενός Ενημερωτικού Δελτίου, που μπορούν να επηρεάσουν την εκτίμηση για τις κινητές αξίες και ανακύπτουν ή διαπιστώνονται μεταξύ του χρόνου που μεσολαβεί από την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου έως την λήξη της περιόδου προσφοράς ή έως την έναρξη της διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη αγορά, αναφέρονται χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση σε συμπλήρωμα του ενημερωτικού δελτίου. Επενδυτές οι οποίοι έχουν ήδη συμφωνήσει να αγοράσουν τις κινητές αξίες ή να εγγραφούν πριν από τη δημοσίευση του συμπληρώματος, έχουν το δικαίωμα, το οποίο πρέπει να ασκηθεί εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών από την δημοσίευση του συμπληρώματος, να υπαναχωρήσουν αποσύροντας την αποδοχή τους, εφόσον το σημαντικό νέο στοιχείο, το ουσιώδες σφάλμα ή η ουσιώδης ανακρίβεια, ανέκυψε ή επισημάνθηκε πριν από την λήξη της περιόδου προσφοράς ή την παράδοση των κινητών αξιών, όποιο από τα δύο συμβεί πρώτο. Η περίοδος από την αγορά ή την εγγραφή το αργότερο εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος.

Μετά την πιστοποίηση της καταβολής της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου από το Δ.Σ. της Εκδότριας και τη σχετική καταχώρηση στο Υπουργείο Ανάπτυξης και Επενδύσεων, δεν είναι δυνατή η ανάκληση της ΑΜΚ, για οποιοδήποτε λόγο.

5.7. Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της ΑΜΚ της Εταιρείας είναι το ακόλουθο:

Ημερομηνία	Γεγονός
18.02.2020	Έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου από το ΔΣ της ΕΚ
18.02.2020	Έγκριση από το ΧΑ της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων προτίμησης
18.02.2020	Δημοσίευση στο ΗΔΤ του ΧΑ της ανακοίνωσης για την ημερομηνία αποκοπής των δικαιωμάτων προτίμησης και την περίοδο άσκησης και διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων
19.02.2020	Δημοσίευση της ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου στο ΗΔΤ του ΧΑ και την ιστοσελίδα της Εταιρείας
19.02.2020	Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου. Ανάρτηση στις ιστοσελίδες της Εταιρείας, της ΕΚ και του ΧΑ
20.02.2020	Τελευταία ημέρα διαπραγμάτευσης της τιμής της Μετοχής της Εταιρείας με το δικαίωμα προτίμησης
21.02.2020	Αποκοπή δικαιωμάτων προτίμησης - Προσαρμογή της τιμής
24.02.2020	Ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων στην Αύξηση (record date)
25.02.2020	Πίστωση από την ΕΛΚΑΤ των δικαιωμάτων προτίμησης στους λογαριασμούς των

	δικαιούχων στο ΣΑΤ
26.02.2020	Έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης και προεγγραφής
06.03.2020	Λήξη διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων προτίμησης
11.03.2020	Λήξη περιόδου άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης και προεγγραφής
12.03.2020	Δημοσίευση στο ΗΔΤ, την ιστοσελίδα του ΧΑ και την ιστοσελίδα της Εταιρείας ανακοίνωσης για το τελικό ποσοστό κάλυψης της ΑΜΚ και τον τρόπο διάθεσης τυχόν αδιάθετων μετοχών
19.03.2020	Έγκριση από το ΧΑ της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών *
19.03.2020	Δημοσίευση στο ΗΔΤ, την ιστοσελίδα του ΧΑ και την ιστοσελίδα της Εταιρείας για την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών
23.03.2020	Ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών της ΑΜΚ

* υπό την αίρεση της σύγκλησης της Επιτροπής Εταιρικών Πράξεων του ΧΑ κατά την ανωτέρω ημερομηνία.

Για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών απαιτείται η έγκριση της ΕΧΑΕ, η οποία παρέχεται μετά την υποβολή των απαραίτητων δικαιολογητικών.

Σημειώνεται το ανωτέρω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση, θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση, όπως προβλέπεται.

5.8. Εισαγωγή προς Διαπραγμάτευση

Οι προσφερόμενες κινητές αξίες αποτελούν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση, ενόψει της διανομής τους, στην Κατηγορία Χαμηλής Συναλλακτικής Δραστηριότητας της ρυθμιζόμενης Κύριας Αγοράς της Αγοράς Αξιών του Χ.Α.

Οι μετοχές της Εταιρείας δεν διαπραγματεύονται σε άλλη οργανωμένη ή μη αγορά.

Δεν εγγράφονται ούτε διατίθενται με ιδιωτική τοποθέτηση κινητές αξίες της ίδιας κατηγορίας ούτε δημιουργούνται κινητές αξίες άλλων κατηγοριών για δημόσια ή ιδιωτική τοποθέτηση, ταυτόχρονα με την έκδοση στην οποία αναφέρεται το Ενημερωτικό Δελτίο.

Δεν υπάρχουν οντότητες που έχουν αναλάβει ανέκκλητη δέσμευση να μεσολαβήσουν στη διαπραγμάτευση σε δευτερογενείς αγορές, παρέχοντας ρευστότητα με την ανακοίνωση τιμών αγοράς και πώλησης.

5.9. Μείωση της Συμμετοχής των Μετόχων (dilution)

Η ΑΜΚ πραγματοποιείται με έκδοση Νέων Μετοχών και, ως εκ τούτου, δύναται να προκαλέσει αραίωση (dilution) της συμμετοχής των Μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας. Δεδομένου ότι η ΑΜΚ γίνεται με δικαιώματα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων δεν προκύπτει αραίωση της συμμετοχής των Μετόχων εφόσον όλοι οι υφιστάμενοι μέτοχοι ασκήσουν πλήρως τα δικαιώματα συμμετοχής τους στην ΑΜΚ.

Στον πίνακα που ακολουθούν παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, (α) «Προ της ΑΜΚ», σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 30.09.2019 και (β) «Μετά την ΑΜΚ», κατόπιν της ολοκλήρωσης της εν θέματι ΑΜΚ υπό την παραδοχή ότι όλοι οι υφιστάμενοι μέτοχοι θα ασκήσουν εξ' ολοκλήρου τα δικαιώματα προτίμησης και θα υπάρχει πλήρης κάλυψη (Σενάριο 1) :

Σενάριο 1	Προ της ΑΜΚ		Μετά την ΑΜΚ	
	(μετοχολόγιο 30.09.2019)			
DOSON INVESTMENTS COMPANY SA	28.632.965	27,84%	36.057.024	27,84%
STONEMAN HOLDINGS LIMITED	36.182.612	35,18%	45.564.171	35,18%
CHARONIA HOLDINGS LIMITED	18.695.366	18,18%	23.542.768	18,18%
ΑΝΑΣΤΑΣΙΑ ΒΑΡΔΙΝΟΓΙΑΝΝΗ	9.187.590	8,93%	11.569.782	8,93%
ΛΟΙΠΟΙ < 5%	10.148.939	9,87%	12.780.393	9,87%
ΣΥΝΟΛΟ	102.847.472	100,00%	129.514.137	100,00%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Στην περίπτωση αυτή, δεν θα υπάρξει μείωση της διασποράς (μέτοχοι με ποσοστό συμμετοχής κάτω του 5%). Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, (α) «Προ της ΑΜΚ», σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 30.09.2019 και (β) «Μετά την ΑΜΚ», κατόπιν της ολοκλήρωσης της εν θέματι ΑΜΚ υπό την

παραδοχή ότι οι μέτοχοι δεν θα εγγράψουν καθόλου την προσφορά και η συμμετοχή θα περιορισθεί στα ποσά που έχουν ήδη κατατεθεί ως προκαταβολές από τους κύριους μετόχους (Σενάριο 2) :

Σενάριο 2	Προ της ΑΜΚ		Μετά την ΑΜΚ	
	(μετοχολόγιο 30.09.2019)			
DOSON INVESTMENTS COMPANY SA	28.632.965	27,84%	37.776.027	29,17%
STONEMAN HOLDINGS LIMITED	36.182.612	35,18%	47.736.422	36,86%
CHARONIA HOLDINGS LIMITED	18.695.366	18,18%	24.665.159	19,04%
ΑΝΑΣΤΑΣΙΑ ΒΑΡΔΙΝΟΓΙΑΝΝΗ	9.187.590	8,93%	9.187.590	7,09%
ΛΟΙΠΟΙ < 5%	10.148.939	9,87%	10.148.939	7,84%
ΣΥΝΟΛΟ	102.847.472	100,00%	129.514.137	100,00%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

Σημειώνεται ότι τα ανωτέρω σενάρια είναι υποθετικά και βασίζονται σε παραδοχές που ενδεχομένως να μην επαληθευτούν.

, Η εσωτερική λογιστική αξία ύ (NAV) ανά μετοχή στις 30.06.2019 είναι € -0.0262. . Επισημαίνεται ότι η εσωτερική λογιστική αξία ανά μετοχή προκύπτει από την διαίρεση του συνόλου των Ιδίων Κεφαλαίων των Μετόχων, όπως υπολογίζονται με βάση την από 06.02.2020 ανακοίνωση της Εταιρείας προς το επενδυτικό κοινό, δια του συνολικού αριθμού Μετοχών της Εταιρείας.

5.10. Τοποθέτηση και Αναδοχή

Δεν υπάρχουν συντονιστές της προσφοράς, ούτε διαμεσολαβητές, ούτε οντότητες που ανέλαβαν την τοποθέτηση της ή έχουν αναλάβει την αναδοχή της με ή χωρίς ανέκκλητη εντολή.

Δεν υφίσταται Σύμβουλος Έκδοσης.

5.11. Συμφωνίες Υποχρεωτικής Διακράτησης

Κατά την ΤΓΣ της 17.07.2019, ο εκ των βασικών Μετόχων της Εταιρείας, STONEMAN HOLDINGS LIMITED (με ποσοστό συμμετοχής στην Εταιρεία 35,18% στις κοινές μετοχές), δήλωσε την πρόθεση του να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής του, όπως αυτό θα έχει διαμορφωθεί μετά την ολοκλήρωση της αύξησης, για χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών μετά την έναρξη διαπραγματεύσεως των νέων μετοχών.

5.12. Δαπάνες της Προσφοράς

Οι συνολικές δαπάνες έκδοσης (φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου, δικαιώματα ΕΧΑΕ και ΕΛΚΑΤ, τέλος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, αμοιβές και δαπάνες δικτύου, ανακοινώσεις στον τύπο, κ.λ.π.) εκτιμώνται ως ακολούθως :

Περιγραφή Εκτιμώμενων Δαπανών (ποσά σε €)	
Πόρος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	3.200
Τέλος Εξέτασης Ενημερωτικού Δελτίου	8.192
Φόρος Συγκέντρωσης Κεφαλαίου*	80.000
Εισφορά Επιτροπής Ανταγωνισμού**	8.000
Δικαιώματα ΕΧΑΕ	4.000
Δικαιώματα ΕΛΚΑΤ	19.000
Αμοιβή Δικτύου και έξοδα ελέγχων	14.000
Σύνολο	136.392

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή

*Ο φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου ανέρχεται σε 1% επί του ποσού της αύξησης του ονομαστικού μετοχικού κεφαλαίου.

** Ο φόρος υπέρ Επιτροπής Ανταγωνισμού ανέρχεται σε 1% επί του ποσού της αύξησης του ονομαστικού μετοχικού κεφαλαίου.