



## ΕΡΓΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

### ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ «ΕΡΓΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ Α.Ε.» ΚΑΙ ΤΟ ΔΙΑΚΡΙΤΙΚΟ ΤΙΤΛΟ «ΕΡΓΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ» ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΥΠΕΡ ΤΩΝ ΠΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ, ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΩΝ ΕΚΤΑΚΤΩΝ ΓΕΝΙΚΩΝ ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΩΝ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ 10/9/2012 (ΚΑΤΟΧΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΚΑΙ ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ) ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ, ΠΟΥ ΤΕΛΟΥΝ ΥΠΟ ΑΝΑΣΤΟΛΗ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ\*, ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ «ΠΡΟΣ ΔΙΑΓΡΑΦΗ» ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ.

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της «ΕΡΓΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ Α.Ε.» θα αυξηθεί κατά 2.244.190 Ευρώ, εφόσον η Αύξηση καλυφθεί πλήρως, με την έκδοση και διάθεση 793.000 νέων κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας 2,83 Ευρώ η καθεμία και τιμή διάθεσης ίση με την ονομαστική αξία κάθε μετοχής, ήτοι 2,83 Ευρώ η καθεμία, σε αναλογία δεκατρείς (13) νέες κοινές ονομαστικές, μετά ψήφου μετοχές για κάθε δέκα (10) παλαιές κοινές, μετά ψήφου μετοχές ή προνομιούχες, άνευ ψήφου μετοχές. Διευκρινίζεται ότι στην παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου δικαίωμα προτίμησης έχουν όλοι οι υφιστάμενοι μέτοχοι, κάτοχοι κοινών και προνομιούχων μετοχών.

Για την παρούσα Αύξηση δεν υπάρχει εγγύηση κάλυψης, επομένως, υπό την επιφύλαξη των ρυθμίσεων που αφορούν στη διάθεση τυχόν αδιάθετων Νέων Μετοχών, εάν η κάλυψη του ποσού της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου δεν είναι πλήρης, το Μετοχικό Κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι το ποσό της κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13<sup>α</sup> παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920.

**Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, μόνον όσο αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του Επενδυτικού Κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Ν. 3401/2005 και του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.**

**\*Σημαντική Σημείωση:** Κατά την ημερομηνία έγκρισης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, οι μετοχές της Εταιρίας τελούν υπό αναστολή διαπραγμάτευσης. Μετά την έγκριση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρία θα καταθέσει αίτημα στις αρμόδιες αρχές του Χρηματιστηρίου Αθηνών για την άρση αναστολής διαπραγμάτευσης των μετοχών της. Η Εταιρία, δε δύναται να παράσχει διαβεβαίωση για θετική έκβαση του αιτήματος για επαναδιαπραγμάτευση. Σε κάθε περίπτωση, πριν την έναρξη των διαδικασιών της παρούσας Αύξησης, θα υπάρξει σχετική ανακοίνωση προς το επενδυτικό κοινό.

**Η ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΕΙΝΑΙ Η 28/11/2012**

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

<b>1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ.....</b>	<b>5</b>
<b>ΕΝΟΤΗΤΑ Α – ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΠΡΟΕΙΔΟΠΟΙΗΣΕΙΣ .....</b>	<b>5</b>
<b>ΕΝΟΤΗΤΑ Β – ΕΚΔΟΤΗΣ.....</b>	<b>5</b>
<b>ΕΝΟΤΗΤΑ Γ – ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ .....</b>	<b>14</b>
<b>ΕΝΟΤΗΤΑ Δ – ΚΙΝΔΥΝΟΙ.....</b>	<b>16</b>
<b>ΕΝΟΤΗΤΑ Ε – ΠΡΟΣΦΟΡΑ.....</b>	<b>17</b>
<b>2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ.....</b>	<b>22</b>
<b>2.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΕΠΙΣΗΜΑΝΣΕΙΣ.....</b>	<b>22</b>
<b>2.2 ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ .....</b>	<b>22</b>
<b>2.3 ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ.....</b>	<b>28</b>
<b>3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.....</b>	<b>31</b>
<b>3.1 ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΕΩΝ 2009 – 2011 ΚΑΙ Α΄ ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2012 .....</b>	<b>31</b>
<b>3.2 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ.....</b>	<b>37</b>
3.2.1 Υπεύθυνα Πρόσωπα .....	37
3.2.2 Έλεγχος Οικονομικών Καταστάσεων .....	38
3.2.3 Φορολογικός Έλεγχος .....	43
<b>3.3 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΚΔΟΤΗ .....</b>	<b>44</b>
3.3.1 Γενικές Πληροφορίες.....	44
3.3.2 Σημαντικά Γεγονότα στην Εξέλιξη της Εταιρίας.....	45
<b>3.4 ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ.....</b>	<b>47</b>
3.4.1 Κύριοι Τομείς Δραστηριότητας.....	47
3.4.2 Ανάλυση Κύκλου Εργασιών ανά Λειτουργικό και Γεωγραφικό Τομέα .....	49
3.4.3 Δίκτυο Πωλήσεων.....	50
<b>3.5 ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ .....</b>	<b>50</b>
3.5.1 Συμβάσεις Μειοδοτικών Διαγωνισμών Κρατικών Προμηθειών.....	51
3.5.2 Συμβάσεις με Τράπεζες .....	51
3.5.3 Λοιπές Συμβάσεις .....	52
<b>3.6 ΑΚΙΝΗΤΑ – ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ – ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ – ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ.....</b>	<b>52</b>
3.6.1 Γήπεδα – Οικόπεδα – Κτιριακές Εγκαταστάσεις .....	52
3.6.2 Μηχανήματα.....	53
3.6.3 Μισθωμένα Ακίνητα .....	53
3.6.4 Ασφαλιστική Πολιτική.....	53
3.6.5 Εμπράγματα Βάρη .....	54
<b>3.7 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ.....</b>	<b>54</b>
3.7.1 Επενδύσεις Χρήσεων 2009 – 2011 και Α΄ Εξαμήνου 2012 .....	54
3.7.2 Τρέχουσες και Σκοπούμενες Επενδύσεις .....	55
<b>3.8 ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ .....</b>	<b>56</b>
<b>3.9 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ, ΤΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ, ΤΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ .....</b>	<b>58</b>
3.9.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσεων 2009 – 2011 .....	58

3.9.1.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Στοιχείων Αποτελεσμάτων Χρήσεων 2009 – 2011.....	59
3.9.1.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Στοιχείων Ισολογισμού Χρήσεων 2009 – 2011 ...	66
3.9.1.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών Χρήσεων 2009 – 2011.....	77
3.9.1.4 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της Καθαρής Θέσης Χρήσεων 2009 – 2011 .....	78
3.9.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων Α΄ Εξαμήνου 2012 .....	79
3.9.2.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσων Αποτελεσμάτων Περιόδου 1/1–30/6/2012.....	79
3.9.2.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσων Ισολογισμών Περιόδου 1/1–30/6/2012.....	85
3.9.2.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσων Ταμειακών Ροών Περιόδου 1/1–30/6/2012.....	95
3.9.2.4 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της Καθαρής Θέσης Περιόδου 1/1–30/6/2012 .....	96
<b>3.10 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ .....</b>	<b>97</b>
3.10.1 Πηγές Κεφαλαίων .....	97
3.10.2 Ταμειακές Ροές .....	98
3.10.3 Διαχείριση Διαθεσίμων.....	100
3.10.4 Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων .....	100
<b>3.11 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ .....</b>	<b>100</b>
<b>3.12 ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ .....</b>	<b>101</b>
<b>3.13 ΒΑΣΙΚΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ.....</b>	<b>102</b>
<b>3.14 ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ.....</b>	<b>102</b>
<b>3.15 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ ΚΑΙ ΑΝΩΤΕΡΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ .....</b>	<b>103</b>
3.15.1 Διοικητικό Συμβούλιο και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη .....	103
3.15.2 Επιτροπή Ελέγχου.....	106
3.15.3 Δηλώσεις Μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων καθώς και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών .....	107
3.15.4 Αμοιβές και Οφέλη .....	109
3.15.5 Μετοχές της Εταιρίας που κατέχονται από μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και τα Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη .....	110
<b>3.16 ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ .....</b>	<b>111</b>
<b>3.17 ΙΔΡΥΤΙΚΗ ΠΡΑΞΗ ΚΑΙ ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟ .....</b>	<b>115</b>
<b>3.18 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ .....</b>	<b>119</b>
3.18.1 Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο .....	119
3.18.2 Εξέλιξη Μετοχικού Κεφαλαίου .....	119
<b>3.19 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΤΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ Ή ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ .....</b>	<b>120</b>
<b>3.20 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΤΑΣΕΙΣ .....</b>	<b>120</b>
<b>3.21 ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ .....</b>	<b>122</b>
<b>3.22 ΔΙΚΑΣΤΙΚΕΣ, ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΙΤΗΤΙΚΕΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ .....</b>	<b>123</b>
<b>3.23 ΕΓΓΡΑΦΑ ΜΕΣΩ ΠΑΡΑΠΟΜΠΗΣ.....</b>	<b>123</b>
<b>3.24 ΕΓΓΡΑΦΑ ΣΤΗ ΔΙΑΘΕΣΗ ΤΟΥ ΚΟΙΝΟΥ .....</b>	<b>124</b>
<b>4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ.....</b>	<b>125</b>
<b>4.1 ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ .....</b>	<b>125</b>
4.1.1 Δήλωση για την Επάρκεια Κεφαλαίου Κίνησης.....	125

4.1.2 Κεφαλαιακή Διάρθρωση και Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος .....	125
<b>4.2 ΛΟΓΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΧΡΗΣΗ ΤΩΝ ΕΣΟΔΩΝ .....</b>	<b>127</b>
<b>4.3 ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ .....</b>	<b>128</b>
<b>4.4 ΔΗΛΩΣΗ ΒΑΣΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ .....</b>	<b>131</b>
<b>4.5 ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΗΣ .....</b>	<b>131</b>
4.5.1 Επαναδιαπραγμάτευση των Μετοχών της Εταιρίας .....	132
4.5.1.1 Αποκοπή Δικαιώματος .....	132
4.5.1.2 Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης.....	132
4.5.1.3 Δικαίωμα Προεγγραφής.....	134
4.5.1.4 Κάλυψη/ Δυνατότητα Υπαναχώρησης .....	135
4.5.2 Αναστολή Διαπραγμάτευσης των Μετοχών της Εταιρίας .....	136
4.5.2.1 Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης.....	136
4.5.2.2 Δικαίωμα Προεγγραφής .....	138
4.5.2.3 Κάλυψη/ Δυνατότητα Υπαναχώρησης .....	140
<b>4.6 ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΟ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ..</b>	<b>140</b>
<b>4.7 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ .....</b>	<b>142</b>
4.7.1 Δικαιώματα Μετόχων .....	143
4.7.2 Φορολογία Μερισμάτων .....	145
4.7.3 Φορολογία Πώλησης Μετοχών .....	146
<b>4.8 ΜΕΙΩΣΗ ΔΙΑΣΠΟΡΑΣ – ΑΡΑΙΩΣΗ (DILUTION) .....</b>	<b>149</b>
<b>4.9 ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΚΔΟΣΗΣ.....</b>	<b>151</b>

## 1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Η κάτωθι εισαγωγή στο Περιληπτικό Σημείωμα απαιτείται προκειμένου να παράσχει καθοδήγηση στους αναγνώστες του Περιληπτικού Σημειώματος.

Οι απαιτήσεις γνωστοποίησης στα Περιληπτικά Σημειώματα, ορίζονται ως «Στοιχεία». Τα Στοιχεία αυτά αριθμούνται σε Τμήματα Α-Ε (Α.1-Ε.7).

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα περιέχει όλα τα Στοιχεία τα οποία απαιτείται να συμπεριληφθούν ως περιλήψη σε τέτοιου είδους κινητές αξίες και στον Εκδότη. Επειδή κάποια Στοιχεία δεν απαιτείται να αναφερθούν, ενδέχεται να υπάρχουν κενά στην αρίθμηση κάποιων Στοιχείων.

Παρότι ενδέχεται για ένα Στοιχείο να απαιτείται να εισαχθεί στο Περιληπτικό Σημείωμα λόγω του είδους των κινητών αξιών και του Εκδότη, είναι πιθανό να μη δύναται να χορηγηθεί πληροφόρηση σχετικά με το Στοιχείο αυτό. Στην περίπτωση αυτή συμπεριλαμβάνεται μια συνοπτική περιγραφή στο Περιληπτικό Σημείωμα με την αναφορά «μη διαθέσιμο».

### ΕΝΟΤΗΤΑ Α — ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΠΡΟΕΙΔΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

<b>A.1</b>	<p><b>Προειδοποιήσεις:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα πρέπει να εκλαμβάνεται ως εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου,</li> <li>— ο επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε απόφασή του να επενδύσει σε κινητές αξίες στη μελέτη του Ενημερωτικού Δελτίου στο σύνολό του,</li> <li>— σε περίπτωση που προσφυγή σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο παραπεμφθεί σε δικαστήριο, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, βάσει της εθνικής νομοθεσίας των κρατών μελών, να υποχρεωθεί να αναλάβει τα έξοδα μετάφρασης του Ενημερωτικού Δελτίου, πριν από την έναρξη της νομικής διαδικασίας, και</li> <li>— αστική ευθύνη αποδίδεται μόνο στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το Περιληπτικό Σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασής του, αλλά μόνο εάν το Περιληπτικό Σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου ή δεν παρέχει, όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, κύριες πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν το ενδεχόμενο να επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες.</li> </ul>
------------	---

### ΕΝΟΤΗΤΑ Β — ΕΚΔΟΤΗΣ

<b>B.1</b>	Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του Εκδότη.	Η ΕΡΙΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αρ. 13322/06/B86/78 και λειτουργεί με την επωνυμία «ΕΡΙΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ». Για τις σχέσεις της με την αλλοδαπή, η Εταιρία χρησιμοποιεί την επωνυμία της στην Αγγλική "WOOL INDUSTRY TRIA ALFA S.A." και το διακριτικό τίτλο "TRIA ALFA".
<b>B.2</b>	Έδρα και νομική μορφή του Εκδότη, νομοθεσία βάσει της οποίας ενεργεί ο Εκδότης και χώρα σύστασης.	Έδρα της Εταιρίας έχει ορισθεί ο Δήμος Ν. Ιωνίας, Αττικής, διεύθυνση: Αλ. Παναγούλη 64, Τ.Κ. 14234. Η ΕΡΙΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ είναι Ελληνική Ανώνυμη Εταιρία και υπόκειται στις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιριών.
<b>B.3</b>	Περιγραφή της φύσης των τρεχουσών πράξεων και των κυριότερων δραστηριοτήτων του Εκδότη - και σχετικοί κύριοι παράγοντες - αναφέροντας τις σημαντικότερες κατηγορίες προϊόντων που πωλήθηκαν ή/και υπηρεσιών που παρασχέθηκαν, και προσδιορισμός	Κύρια δραστηριότητα της Εταιρίας είναι η εμπορία κασμηριών και υφασμάτων. Η παραγωγική διαδικασία της ΕΡΙΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ έχει ανασταλεί από το 2008 λόγω των προβλημάτων που αντιμετωπίζει ο κλάδος της Ελληνικής Εριοβιομηχανίας και της Ελληνικής Κλωστοϋφαντουργίας γενικότερα καθώς και λόγω της εξάπλωσης της ύφεσης στην Ελληνική οικονομία.  Τα προϊόντα τα οποία εμπορεύεται η Εταιρία σήμερα αφορούν σε υφάσματα και είδη ένδυσης για αντρικό ρουχισμό όπως σάγια ολόμαλλη, κουστούμι

	των κυριότερων αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται ο Εκδότης.	<p>ολόμαλλο, κασμηροφανέλα ολόμαλλη κ.α.</p> <p>Το βασικό προς πώληση προϊόν της Εταιρίας είναι το μάλλινο (ολόμαλλο ή σε πρόσμιξη) ανδρικό ύφασμα κάθε είδους (θερινό ή χειμερινό, μονόχρωμο ή σχεδιαστό, κλασικό ή μοντέρνο, κ.α.). Υπάρχει και περιορισμένη διάθεση γυναικείων υφασμάτων. Εκτός από την πώληση υφασμάτων, η Εταιρία μετέχει σε μειοδοτικούς διαγωνισμούς κρατικής προμήθειας ειδών ένδυσης.</p>
<b>B.4α</b>	Περιγραφή των σημαντικότερων πρόσφατων τάσεων που επηρεάζουν τον Εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται.	<p>Οι σημαντικότερες τάσεις που αφορούν την Εταιρία από τη λήξη της περιόδου 30/6/2012 έως και σήμερα έχουν ως εξής:</p> <p>Η πτωτική τάση του Κύκλου Εργασιών της Εταιρίας, όπως παρουσιάζεται στα αποτελέσματα της Οικονομικής Κατάστασης στις 30/6/2012, συνεχίζεται καθώς οι προς το εμπόριο πωλήσεις υφασμάτων της Εταιρίας βαίνουν μειωμένες, ως συνέπεια των ανταγωνιστικών εισαγωγών από χώρες πολύ χαμηλού εργατικού κόστους (π.χ. Κίνα, Ινδία, Ταϊλάνδη, Πακιστάν κλπ.) και της μεγάλης κάμψης της ζήτησης λόγω της οικονομικής κρίσης.</p> <p>Επιπλέον, για την ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ, αλλά και για όλες τις εταιρίες του κλάδου της Εριοβιομηχανίας, των οποίων σημαντικό μέρος του Κύκλου Εργασιών τους είναι η επιτυχή συμμετοχή τους σε μειοδοτικούς διαγωνισμούς κρατικών προμηθειών για υφάσματα ή στολές, βασικό γεγονός αποτελεί ο δραματικός περιορισμός του όγκου τους. Επισημαίνεται ότι στις προμήθειες μειοδοτικών διαγωνισμών του Υπουργείου Ανάπτυξης, δεν υπάρχει απλά περιορισμός, αλλά σχεδόν μηδενισμός. Η Εταιρία κατά τα προηγούμενα έτη έχει καταθέσει ενσφράγιστες προσφορές σε διαγωνισμούς προμηθειών διαφόρων φορέων του Δημοσίου, αλλά η ολοκλήρωσή τους καθυστερεί, ενώ επιβαρύνεται συνεχώς με τραπεζικές προμήθειες για τις εγγυητικές επιστολές που έχει καταθέσει. Συμβαίνει δε, αιφνιδίως να αναγγέλλεται η ματαίωση διαγωνισμού, δύο και περισσότερα έτη μετά την έναρξή του. Εάν στα ανωτέρω, προστεθεί και η καθυστέρηση στην εξόφληση οφειλών του Δημοσίου για εμπορεύματα που έχει από καιρό παραλάβει, γίνεται κατανοητή και η αύξηση των δαπανών και η διόγκωση του δανεισμού της Εταιρίας.</p> <p>Εκτός από τη συνεχή καθοδική πορεία του κλάδου της Εριοβιομηχανίας, τα αποτελέσματα της Εταιρίας, στη συνέχεια του τρέχοντος έτους, αναμένεται να είναι επηρεασμένα και από την Ελληνική οικονομική κρίση. Για την Ελλάδα, οι προοπτικές του δεύτερου εξαμήνου του έτους 2012, διαγράφονται δυσμενείς καθώς η κατάσταση της Ελληνικής οικονομίας και ειδικότερα η κατάσταση στην αγορά είναι κρίσιμη και παρουσιάζει σοβαρό πρόβλημα ρευστότητας.</p> <p>Γεγονός που αναμένεται να επηρεάσει θετικά τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρίας είναι η επέκταση της δραστηριότητάς της στον τομέα παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας (Α.Π.Ε.) και συγκεκριμένα στην εκμετάλλευση και κατασκευή φωτοβολταϊκών πάρκων.</p> <p>Ειδικότερα, η Εταιρία στοχεύει να δραστηριοποιηθεί στον τομέα εκμετάλλευσης φωτοβολταϊκών πάρκων, μέσω της αγοράς φωτοβολταϊκών αδειών ώριμων προς κατασκευή και άμεση διασύνδεση. Μετά την ολοκλήρωση της κατασκευής των εν λόγω φωτοβολταϊκών πάρκων, η Εταιρία θα έχει τη δυνατότητα</p>

είσπραξης ετήσιων εσόδων λόγω της εγγυημένης τιμής (Feed-In Tariff) πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας στο Διαχειριστή Ελληνικού Συστήματος Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΔΕΣΜΗΕ) για διάστημα τουλάχιστον είκοσι (20) ετών. Επισημαίνεται ότι σε περίπτωση που η παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου καλυφθεί τουλάχιστον κατά ποσοστό 80%, τα κεφάλαια που θα αντληθούν (δηλαδή ποσό άνω των 720 χιλ. Ευρώ περίπου, όπως προκύπτει μετά την κατά προτεραιότητα εξόφληση των προς τράπεζα του εξωτερικού υποχρεώσεων της Εταιρίας, ύψους 1.075.000 Ευρώ) θα διατεθούν, σε συνδυασμό με ενδεχόμενο τραπεζικό δανεισμό, για την επένδυση της Εταιρίας σε φωτοβολταϊκά πάρκα, εντός έξι (6) μηνών από την ολοκλήρωση των διαδικασιών της παρούσας Αύξησης. Στη συγκεκριμένη περίπτωση, το χρονοδιάγραμμα υλοποίησης της επένδυσης δεν είναι δυνατό να καθορισθεί καθώς εξαρτάται από το ακριβές ποσοστό κάλυψης της Αύξησης, το οποίο σε συνδυασμό με ενδεχόμενο τραπεζικό δανεισμό θα προσδιορίσει το συνολικό μέγεθος της επένδυσης. Επιπλέον, σε περίπτωση που η παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου καλυφθεί κατά ποσοστό χαμηλότερο του 80% και εφόσον καταστεί εφικτό η Εταιρία να εξασφαλίσει τραπεζικό δανεισμό, τα κεφάλαια που θα αντληθούν θα διατεθούν για επένδυση σε φωτοβολταϊκά πάρκα, εντός έξι (6) μηνών από την ολοκλήρωση των διαδικασιών της παρούσας Αύξησης. Στη συγκεκριμένη περίπτωση, το χρονοδιάγραμμα υλοποίησης της επένδυσης δεν είναι δυνατό να καθορισθεί καθώς εξαρτάται από το ακριβές ποσοστό κάλυψης της Αύξησης, το οποίο σε συνδυασμό με το ύψος του τραπεζικού δανεισμού θα προσδιορίσει το συνολικό μέγεθος της επένδυσης. Εάν στην ως άνω περίπτωση (δηλαδή σε περίπτωση που η παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου καλυφθεί σε ποσοστό χαμηλότερο του 80%) δεν καταστεί εφικτό η Εταιρία να εξασφαλίσει τραπεζικό δανεισμό, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας θα εισηγηθεί νέα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, εντός έξι (6) μηνών από την ολοκλήρωση των διαδικασιών της παρούσας Αύξησης.

Επιπλέον, η Εταιρία, εντός του έτους 2013, στοχεύει να επεκτείνει τη δραστηριότητά της και στον τομέα παροχής υπηρεσιών που αφορούν στην κατασκευή φωτοβολταϊκών πάρκων. Συγκεκριμένα, η Εταιρία έχει ως σκοπό να προσφέρει τις υπηρεσίες της στον τομέα του σχεδιασμού και της μελέτης φωτοβολταϊκών εγκαταστάσεων, στην επιλογή και την προμήθεια υλικών και συστημάτων, στη διαχείριση έργων κατασκευής φωτοβολταϊκών πάρκων, στην υποστήριξη συστημάτων – συντήρηση, στην παροχή τεχνικής βοήθειας κ.α. Η Εταιρία κατά την παρούσα χρονική στιγμή είναι σε διαδικασία αναζήτησης κατασκευαστικών εταιριών φωτοβολταϊκών πάρκων, με τις οποίες ενδεχομένως σε πρώτο στάδιο να συνεργασθεί για την παροχή των ως άνω υπηρεσιών. Στόχο της Εταιρίας αποτελεί η εξ' ολοκλήρου ανάληψη υπηρεσιών κατασκευής φωτοβολταϊκών πάρκων, εφόσον κρίνει ότι έχει την απαιτούμενη εμπειρία μετά των ολοκλήρωση των πρώτων έργων. Σημειώνεται ότι το στελεχιακό δυναμικό της Εταιρίας περιλαμβάνει έμπειρους πολιτικούς μηχανικούς.

Τέλος, η Εταιρία θα συνεχίσει την εμπορική της δραστηριότητα στον τομέα των πωλήσεων υφασμάτων και σκοπεύει παράλληλα να ανακάμψει ως παραγωγός (η Εταιρία ανέστειλε την παραγωγική της δραστηριότητα το 2008) –έστω με περιοδική λειτουργία– εάν και όταν οι πωλήσεις των προϊόντων της μέσω των Κρατικών προμηθειών ή του ελεύθερου εμπορίου, έχουν όγκο που να

		<p>υποστηρίζει παραγωγική λειτουργία σε ανταγωνιστικό κόστος.</p> <p>Συνεπώς, μέσω των νέων δραστηριοτήτων και της σκοπούμενης επένδυσης της Εταιρίας και εφόσον ο Κύκλος Εργασιών της ανέλθει σε 2 εκατ. Ευρώ, θα επιτευχθεί η άρση του λόγου παραμονής των μετοχών της στην Κατηγορία «Προς Διαγραφή» του Χρηματιστηρίου Αθηνών (6/10/2011 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. κατ' εφαρμογή των κριτηρίων της παρ. 3β του άρθρου 2.6.12 του ισχύοντος Κανονισμού του Χ.Α.). Επιπλέον, βάσει των ανωτέρω και με την από 1/11/2012 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α., η Εταιρία έλαβε προθεσμία δεκαοκτώ (18) μηνών, ήτοι έως τις 2/5/2014, οπότε και θα εξετασθεί εάν έχει αρθεί ή όχι ο λόγος διαγραφής των μετοχών της Εταιρίας από το Χ.Α. (πλήρωση κριτηρίου «χαμηλών εσόδων»).</p> <p>Επισημαίνεται ότι με την ως άνω απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. (1/11/2012) και κατά την ημερομηνία έγκρισης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, οι μετοχές της Εταιρίας τελούν υπό αναστολή διαπραγμάτευσης. Μετά την έγκριση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρία θα καταθέσει αίτημα στις αρμόδιες αρχές του Χρηματιστηρίου Αθηνών για την άρση αναστολής διαπραγμάτευσης των μετοχών της. Η Εταιρία, δε δύναται να παράσχει διαβεβαίωση για θετική έκβαση του αιτήματος για επαναδιαπραγμάτευση. Σε κάθε περίπτωση, πριν την έναρξη των διαδικασιών της παρούσας Αύξησης, θα υπάρξει σχετική ανακοίνωση προς το επενδυτικό κοινό.</p>																																							
<b>B.5</b>	Εάν ο Εκδότης είναι μέλος Ομίλου, περιγραφή του Ομίλου και της θέσης που κατέχει σε αυτόν ο Εκδότης.	Μη διαθέσιμο.																																							
<b>B.6</b>	<p>- Στο βαθμό που είναι γνωστό στον Εκδότη, το όνομα κάθε προσώπου το οποίο κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, ποσοστό του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου του Εκδότη που πρέπει να κοινοποιείται δυνάμει της εθνικής νομοθεσίας του Εκδότη, καθώς και το ύψος της συμμετοχής που κατέχει το πρόσωπο αυτό.</p> <p>- Διευκρινίζεται εάν οι Κύριοι Μέτοχοι του Εκδότη κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου, εφόσον υπάρχουν.</p> <p>- Να αναφερθεί εάν και από ποιον ο Εκδότης κατέχεται ή ελέγχεται, άμεσα ή έμμεσα, στο βαθμό που ο Εκδότης γνωρίζει τις σχετικές πληροφορίες, και να περιγραφεί η φύση αυτού του ελέγχου.</p>	<p>Οι Βασικοί Μέτοχοι, με συνολικό ποσοστό άνω του 5% του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 22/10/2012, παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:</p> <table border="1" data-bbox="608 1319 1514 1957"> <thead> <tr> <th rowspan="2">ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ</th> <th colspan="2">Κοινές Μετοχές Μετά Δικαιωμ. Ψήφου (N.3556)</th> <th colspan="2">Προνομιούχες Μετοχές Άνευ Δικαιωμ. Ψήφου (N.3556)</th> <th rowspan="2">Σύνολο Κοινών και Προνομ. Μετοχών</th> <th rowspan="2">Σύνολο %</th> </tr> <tr> <th>Κοινών Μετοχών</th> <th>%</th> <th>Κοινών Μετοχών</th> <th>%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Δημήτριος Μ. Εφραίμογλου</td> <td>99.000</td> <td>27,12%</td> <td>20.000</td> <td>8,16%</td> <td>119.000</td> <td>19,51%</td> </tr> <tr> <td>Αγάπη συζ. Μ. Εφραίμογλου</td> <td>42.000</td> <td>11,51%</td> <td>0</td> <td>0,00%</td> <td>42.000</td> <td>6,89%</td> </tr> <tr> <td>Χριστίνα Μ. Εφραίμογλου</td> <td>38.500</td> <td>10,55%</td> <td>24.000</td> <td>9,80%</td> <td>62.500</td> <td>10,25%</td> </tr> <tr> <td>Αθανάσιος/ Ανδρομάχη/ Άννα Χατζηαντωνόγλου (1)</td> <td>26.192</td> <td>7,18%</td> <td>39.759</td> <td>16,23%</td> <td>65.951</td> <td>10,81%</td> </tr> </tbody> </table>	ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ	Κοινές Μετοχές Μετά Δικαιωμ. Ψήφου (N.3556)		Προνομιούχες Μετοχές Άνευ Δικαιωμ. Ψήφου (N.3556)		Σύνολο Κοινών και Προνομ. Μετοχών	Σύνολο %	Κοινών Μετοχών	%	Κοινών Μετοχών	%	Δημήτριος Μ. Εφραίμογλου	99.000	27,12%	20.000	8,16%	119.000	19,51%	Αγάπη συζ. Μ. Εφραίμογλου	42.000	11,51%	0	0,00%	42.000	6,89%	Χριστίνα Μ. Εφραίμογλου	38.500	10,55%	24.000	9,80%	62.500	10,25%	Αθανάσιος/ Ανδρομάχη/ Άννα Χατζηαντωνόγλου (1)	26.192	7,18%	39.759	16,23%	65.951	10,81%
ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ	Κοινές Μετοχές Μετά Δικαιωμ. Ψήφου (N.3556)			Προνομιούχες Μετοχές Άνευ Δικαιωμ. Ψήφου (N.3556)		Σύνολο Κοινών και Προνομ. Μετοχών	Σύνολο %																																		
	Κοινών Μετοχών	%	Κοινών Μετοχών	%																																					
Δημήτριος Μ. Εφραίμογλου	99.000	27,12%	20.000	8,16%	119.000	19,51%																																			
Αγάπη συζ. Μ. Εφραίμογλου	42.000	11,51%	0	0,00%	42.000	6,89%																																			
Χριστίνα Μ. Εφραίμογλου	38.500	10,55%	24.000	9,80%	62.500	10,25%																																			
Αθανάσιος/ Ανδρομάχη/ Άννα Χατζηαντωνόγλου (1)	26.192	7,18%	39.759	16,23%	65.951	10,81%																																			



		Δημήτριος Λ. Εφραίμογλου	12.789	3,50%	26.817	10,95%	39.606	6,49%
		Λοιποί Μέτοχοι με ποσοστό <5%	146.519	40,14%	134.424	54,87%	280.943	46,06%
		<b>Σύνολο</b>	<b>365.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>245.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>610.000</b>	<b>100,00%</b>
		<i>Σημείωση (1): Κοινή Επενδυτική Μεριδα.</i>						
		Κατά δήλωση της Διοίκησης της Εταιρίας, εξ' όσων γνωρίζει, κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του 5,00% του συνολικού Μετοχικού Κεφαλαίου της, εκτός αυτών που αναφέρονται στον ανωτέρω πίνακα.						
		Η Εταιρία δεν κατέχεται και δεν ελέγχεται άμεσα ή έμμεσα, υπό την έννοια του Νόμου 3556/2007, από κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο.						
<b>B.7</b>	Επιλεγμένες ιστορικές κύριες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τον Εκδότη, οι οποίες παρέχονται για κάθε οικονομική χρήση της περιόδου που καλύπτουν οι ιστορικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες και για κάθε μεταγενέστερη ενδιάμεση οικονομική περίοδο που συνοδεύεται από συγκριτικά στοιχεία που αντιστοιχούν στην ίδια περίοδο της προηγούμενης χρήσης· η υποβολή ωστόσο των Ισολογισμών τέλους χρήσεως είναι αρκετή για να πληρούται η απαίτηση περί συγκρίσιμων πληροφοριών από τον Ισολογισμό. Αυτό πρέπει να συνοδεύεται από αφηγηματική περιγραφή της σημαντικής αλλαγής στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Εκδότη και των αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης κατά τη διάρκεια ή μετά την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές κύριες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες.	Τα επιλεγμένα στοιχεία των Αποτελεσμάτων της Εταιρίας για τις χρήσεις 2009 – 2011 και για το α' εξάμηνο του 2012, παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:						
		<b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</b>	<b>1/1 – 31/12/2009</b>	<b>1/1 – 31/12/2010</b>	<b>1/1 – 31/12/2011</b>	<b>1/1– 30/6/2011</b>	<b>1/1– 30/6/2012</b>	
		<i>ποσά σε Ευρώ</i>						
		Κύκλος Εργασιών	2.408.844,96	1.738.299,44	732.083,23	502.667,21	116.201,64	
		Μικτό Κέρδος προ Αποσβέσεων (1)	526.441,06	563.492,31	99.654,95	144.620,10	4.251,44	
		<i>% επί του Κύκλου Εργασιών</i>	21,85%	32,42%	13,61%	28,77%	3,66%	
		Αποτελέσματα/ Ζημίες προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων (ΕΒΙΤΔΑ) (2)	- 38.823,29	- 31.477,79	- 430.070,77	- 138.349,90	- 145.036,95	
		<i>% επί του Κύκλου Εργασιών</i>	- 1,61%	- 1,81%	- 58,75%	- 27,52%	- 124,81%	
		Αποτελέσματα/ Ζημίες προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων (ΕΒΙΤ)	- 50.300,60	- 44.463,31	- 442.824,19	- 144.210,27	- 149.526,82	
		<i>% επί του Κύκλου Εργασιών</i>	- 2,09%	- 2,56%	- 60,49%	- 28,69%	- 128,68%	
		Κέρδη/ Ζημίες προ Φόρων	- 210.404,71	- 171.672,81	- 579.666,97	- 215.472,13	- 198.595,34	
		<i>% επί του Κύκλου Εργασιών</i>	- 8,73%	- 9,88%	- 79,18%	- 42,87%	- 170,91%	
		Κέρδη/ Ζημίες μετά από Φόρους	- 210.404,71	- 191.038,05	- 589.666,97	- 225.472,13	- 198.595,34	

% επί του Κύκλου					
Εργασιών	- 8,73%	- 10,99%	- 80,55%	- 44,86%	- 170,91%

**Σημείωση (1):** Για τον υπολογισμό του Μικτού Αποτελέσματος έχουν αφαιρεθεί προηγούμενως οι Αποσβέσεις που αναλογούν στο κόστος Πωληθέντων και στα Έξοδα Διάθεσης και Διοίκησης (Σύνολο Αποσβέσεων 2009: 11.477,31 Ευρώ, 2010: 12.985,52 Ευρώ, 2011: 12.753,45 Ευρώ, 1/1–30/6/2011: 5.860,37 Ευρώ, 1/1–30/6/2012: 4.489,87 Ευρώ).

**Σημείωση (2):** Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί βάσει της Εγκυκλίου αρ. 34 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς: Αποτελέσματα/ Ζημίες προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων (EBITDA) = Κέρδη/Ζημίες προ Φόρων +/- Χρηματοοικονομικά και Επενδυτικά Αποτελέσματα + Συνολικές Αποσβέσεις (ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων).

**Πηγή:** Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2009 – 2011, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές» και Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1 – 30/6/2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές».

Ο Κύκλος Εργασιών της Εταιρίας για τη χρήση 2009 διαμορφώθηκε σε 2.408.844,96 Ευρώ ενώ για τη χρήση 2010 διαμορφώθηκε σε 1.738.299,44 Ευρώ και για τη χρήση 2011 σε 732.083,23 Ευρώ, παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του - 27,84% το 2010 και αντίστοιχη μείωση κατά - 57,89% το 2011. Επιπλέον, ο Κύκλος Εργασιών της Εταιρίας για την περίοδο 1/1–30/6/2012 διαμορφώθηκε σε 116.201,64 Ευρώ έναντι 502.667,21 Ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2011 παρουσιάζοντας πτώση της τάξεως του - 76,88%. Η συνεχής μείωση του Κύκλου Εργασιών είναι αποτέλεσμα της αναστολής της παραγωγικής δραστηριότητας της Εταιρίας από το έτος 2008, λόγω των προβλημάτων που αντιμετωπίζει τα τελευταία χρόνια ο κλάδος της Ελληνικής Εριοβιομηχανίας και της Ελληνικής Κλωστοϋφαντουργίας (ανταγωνιστικές εισαγωγές κλωστοϋφαντουργικών προϊόντων από χώρες πολύ χαμηλού εργατικού κόστους, περιορισμός των μειοδοτικών διαγωνισμών κρατικών προμηθειών κ.α.) καθώς και λόγω της εξάπλωσης της ύφεσης στην Ελληνική οικονομία.

Τα Αποτελέσματα/ Ζημίες προ Φόρων της Εταιρίας για τη χρήση 2009 διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους - 210.404,71 Ευρώ, σε - 171.672,81 Ευρώ το 2010 και σε - 579.666,97 Ευρώ το 2011. Επιπλέον, κατά την περίοδο 1/1–30/6/2012, τα Αποτελέσματα/ Ζημίες προ Φόρων της Εταιρίας διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους - 198.595,34 Ευρώ από ζημίες - 215.472,13 Ευρώ την περίοδο 1/1–30/6/2011, κυρίως λόγω της σημαντικής μείωσης του Κύκλου Εργασιών της Εταιρίας και της μη επίτευξης αντίστοιχης μείωσης των γενικών και των χρηματοοικονομικών της εξόδων.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα επιλεγμένα στοιχεία των Ισολογισμών της Εταιρίας την 31/12/2009, την 31/12/2012 και την 31/12/2011 καθώς και το α' εξάμηνο του 2012:

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	30/6/2012
<i>ποσά σε Ευρώ</i>				
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
<b>Μη Κυκλοφορούντα</b>				
<b>Περιουσιακά Στοιχεία</b>				
Ενσώματα Πάγια	676.506,15	669.206,60	657.438,28	652.291,22
Πελάτες και λουπές				
Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	0,00	349,00	349,00	354,00
<b>Σύνολο</b>	<b>676.506,15</b>	<b>669.555,60</b>	<b>657.787,28</b>	<b>652.645,22</b>
<b>Κυκλοφορούντα</b>				
<b>Περιουσιακά Στοιχεία</b>				
Αποθέματα	1.482.459,38	1.314.412,27	1.018.615,58	1.116.273,08
Πελάτες και λουπές Απαιτήσεις	1.556.476,92	2.420.281,95	2.080.719,91	1.750.560,03
Ταμειακά Διαθέσιμα και				
Ισοδύναμα	192.259,82	91.777,61	42.973,05	19.774,69
<b>Σύνολο</b>	<b>3.231.196,12</b>	<b>3.826.471,83</b>	<b>3.142.308,54</b>	<b>2.886.607,80</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>3.907.702,27</b>	<b>4.496.027,43</b>	<b>3.800.095,82</b>	<b>3.539.253,02</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ</b>				
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>				
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>1.652.520,68</b>	<b>1.461.482,63</b>	<b>871.815,66</b>	<b>636.822,26</b>
<b>Μακροπρόθεσμες</b>				
<b>Υποχρεώσεις (1)</b>	<b>123.208,22</b>	<b>98.208,22</b>	<b>89.500,00</b>	<b>89.500,00</b>
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	1.688.237,47	2.409.828,43	2.425.000,00	2.515.998,59
Λουπές Βραχυπρόθεσμες				
Υποχρεώσεις (2)	443.735,90	526.508,15	413.780,16	296.932,17
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>	<b>2.131.973,37</b>	<b>2.936.336,58</b>	<b>2.838.780,16</b>	<b>2.812.930,76</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>2.255.181,59</b>	<b>3.034.544,80</b>	<b>2.928.280,16</b>	<b>2.902.430,76</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων και</b>				
<b>Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>3.907.702,27</b>	<b>4.496.027,43</b>	<b>3.800.095,82</b>	<b>3.539.253,02</b>

**Σημείωση (1):** Στο κονδύλι «Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις» περιλαμβάνονται τα κονδύλια «Προβλέψεις για Παροχές προς Εργαζομένους», «Λουπές Προβλέψεις» και «Λουπές Μακροπρόθεσμες Προβλέψεις».

**Σημείωση (2):** Στο κονδύλι «Λουπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις» περιλαμβάνονται τα κονδύλια «Προμηθευτές και λουπές Υποχρεώσεις» και «Προβλέψεις και λουπές Υποχρεώσεις».

**Πηγή:** Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2009 – 2011, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές» και Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1 – 30/6/2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές».

Το σύνολο του Ενεργητικού της Εταιρίας την 31/12/2009 διαμορφώθηκε σε 3.907.702,27 Ευρώ, σε 4.496.027,23 Ευρώ την 31/12/2010 και σε 3.800.095,82 Ευρώ την 31/12/2011. Κατά την 30/6/2012, το σύνολο του Ενεργητικού της Εταιρίας διαμορφώθηκε σε 3.539.253,02 Ευρώ.

Τα Αποθέματα της Εταιρίας την 31/12/2009 διαμορφώθηκαν σε 1.482.459,38 Ευρώ, σε 1.314.412,27 Ευρώ την 31/12/2010 και σε 1.018.615,58 Ευρώ την 31/12/2011. Επιπλέον, την 30/6/2012, τα Αποθέματα της Εταιρίας διαμορφώθηκαν σε 1.116.273,08 Ευρώ. Η μείωση των Αποθεμάτων κατά την τριετία οφείλεται σε πωλήσεις τους και στη συνεχή απομείωση τους λόγω παλαιότητας.

Το Υπόλοιπο των Απαιτήσεων από Πελάτες την 31/12/2009 διαμορφώθηκε σε 1.556.476,92 Ευρώ, σε 2.420.281,95 Ευρώ την 31/12/2010 και σε 2.080.719,91 Ευρώ την 31/12/2011. Επιπλέον, την 30/6/2012, οι Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις της Εταιρίας διαμορφώθηκαν σε 1.750.560,03 Ευρώ. Η αύξηση από την 31/12/2009 στην 31/12/2010 οφείλεται σε νέες πωλήσεις κυρίως προς το Δημόσιο και η μείωση κατά τις επόμενες χρονικές περιόδους στην εξόφληση τιμολογίων από πελάτες. Επισημαίνεται ότι στις 10/10/2012, η Εταιρία εισέπραξε ποσό ύψους 949.969,97 Ευρώ (καθαρό ποσό μετά από παρακράτηση φόρου και κρατήσεις Δημοσίου: περίπου 880.000 Ευρώ) από Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο.

Το σύνολο των Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων της Εταιρίας κατά την 31/12/2009 ανήλθε σε 2.131.973,37 Ευρώ, σε 2.936.336,58 Ευρώ κατά την 31/12/2010 και σε 2.838.780,16 Ευρώ κατά την 31/12/2011. Επιπλέον, την 30/6/2012, οι συνολικές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις της Εταιρίας ανήλθαν σε 2.812.930,76 Ευρώ. Η αύξηση των Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων οφείλεται κυρίως στην αύξηση των Βραχυπρόθεσμων Δανείων της Εταιρίας λόγω ανάγκης κεφαλαίων κίνησης.

Ακολούθως παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία των Ταμειακών Ροών της Εταιρίας για τις χρήσεις 2009 – 2011 και για το α' εξάμηνο του 2012:

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ποσά σε Ευρώ	1/1– 31/12/2009	1/1– 31/12/2010	1/1– 31/12/2011	1/1– 30/6/2011	1/1– 30/6/2012
Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από Λειτουργικές Δραστηριότητες (α)	1.309.046,05	- 822.956,50	- 68.352,53	- 109.257,87	- 49.135,37
Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από Επενδυτικές Δραστηριότητες (β)	- 19.844,37	883,33	4.376,40	4.935,97	500,00
Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες (γ)	- 1.248.271,30	721.590,96	15.171,57	90.756,46	25.437,01
<b>Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) στα Ταμειακά Διαθέσιμα</b>					

		και Ισοδύναμα Περίοδου (α) + (β) + (γ)	40.930,38	- 100.482,21	- 48.804,56	- 13.565,44	- 23.198,36
		Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Έναρξης Περιόδου	151.329,44	192.259,82	91.777,61	91.777,61	42.973,00
		Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Λήξης Περιόδου	192.259,82	91.777,61	42.973,05	78.212,17	19.774,69
		<i>Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2009 – 2011, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές» και Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1 – 30/6/2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές».</i>					
<b>B.8</b>	Οι επιλεγμένες κύριες άτυπες (pro forma) Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες πρέπει να περιλαμβάνουν σαφή αναφορά στο γεγονός ότι λόγω της φύσης τους, οι άτυπες (pro forma) Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες αφορούν μια υποθετική κατάσταση και, ως εκ τούτου, δεν αντικατοπτρίζουν την πραγματική χρηματοοικονομική θέση ή τα αποτελέσματα της Εταιρίας.	Μη διαθέσιμο.					
<b>B.9</b>	Όταν γίνεται πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών, δηλώνεται το ποσό.	Μη διαθέσιμο.					
<b>B.10</b>	Περιγραφή της φύσης τυχόν επιφυλάξεων στην έκθεση ελέγχου για τις ιστορικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες.	Μη διαθέσιμο.					
<b>B.11</b>	Εάν το κεφάλαιο κίνησης του Εκδότη δεν επαρκεί για τις τρέχουσες απαιτήσεις του Εκδότη πρέπει να συμπεριληφθεί επεξήγηση.	Μη διαθέσιμο.					

## ΕΝΟΤΗΤΑ Γ – ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

<p><b>Γ.1</b></p>	<p>Περιγραφή του είδους και της κατηγορίας των κινητών αξιών που προσφέρονται ή/και εισάγονται προς διαπραγμάτευση, συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε αριθμού αναγνώρισης κινητών αξιών.</p>	<p>Οι Νέες Μετοχές που προσφέρονται κατά την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου είναι κοινές, ονομαστικές, άυλες, μετά ψήφου και θα αποτελέσουν αντικείμενο εισαγωγής στην κατηγορία «Προς Διαγραφή» του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Η διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών προϋποθέτει την άρση αναστολής διαπραγμάτευσης του συνόλου των μετοχών της Εταιρίας.</p> <p>Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number) των κοινών μετοχών είναι GRS059063008 και των προνομιούχων μετοχών της Εταιρίας είναι GRS059064006.</p> <p>Επισημαίνεται ότι το σύνολο των μετοχών της Εταιρίας έχει ενταχθεί από τις 7/10/2011, με την από 6/10/2011 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α., στην Κατηγορία «Προς Διαγραφή» του Χρηματιστηρίου Αθηνών, κατ' εφαρμογή των κριτηρίων της παρ. 3β του άρθρου 2.6.12 του ισχύοντος Κανονισμού του Χ.Α., καθώς τα ετήσια έσοδα της Εταιρίας ανέρχονται σε ποσό μικρότερο των 2 εκατ. Ευρώ. Με την από 1/11/2012 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α., η Εταιρία έλαβε προθεσμία δεκαοκτώ (18) μηνών, ήτοι έως τις 2/5/2014, οπότε και θα εξετασθεί εάν έχει αρθεί ή όχι ο λόγος διαγραφής των μετοχών της Εταιρίας από το Χ.Α. (πλήρωση κριτηρίου «χαμηλών εσόδων»).</p> <p>Επιπροσθέτως, σημειώνεται ότι με την ως άνω απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. (1/11/2012) και κατά την ημερομηνία έγκρισης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, οι μετοχές της Εταιρίας τελούν υπό αναστολή διαπραγμάτευσης. Μετά την έγκριση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρία θα καταθέσει αίτημα στις αρμόδιες αρχές του Χρηματιστηρίου Αθηνών για την άρση αναστολής διαπραγμάτευσης των μετοχών της. Η Εταιρία, δε δύναται να παράσχει διαβεβαίωση για θετική έκβαση του αιτήματος για επαναδιαπραγμάτευση. Σε κάθε περίπτωση, πριν την έναρξη των διαδικασιών της παρούσας Αύξησης, θα υπάρξει σχετική ανακοίνωση προς το επενδυτικό κοινό.</p>
<p><b>Γ.2</b></p>	<p>Νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι κινητές αξίες.</p>	<p>Οι μετοχές της Εταιρίας διαπραγματεύονται σε Ευρώ.</p>
<p><b>Γ.3</b></p>	<p>Ο αριθμός μετοχών που εκδόθηκαν και έχουν ολοσχερώς εξοφληθεί, και των μετοχών που εκδόθηκαν αλλά δεν έχουν εξοφληθεί. Η ονομαστική αξία ανά μετοχή, ή αναφορά του γεγονότος ότι οι μετοχές δεν έχουν ονομαστική αξία.</p>	<p>Το καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε 1.726.300 Ευρώ και διαιρείται σε 365.000 κοινές μετά ψήφου και 245.000 προνομιούχες άνευ ψήφου ονομαστικές μετοχές, αξίας 2,83 Ευρώ η καθεμία.</p> <p>Με τις Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της 10/9/2012 (κατόχων κοινών και προνομιούχων μετοχών) αποφασίσθηκε η Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας κατά 2.244.190 Ευρώ, με την έκδοση 793.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, με τιμή έκδοσης 2,83 Ευρώ. Συνεπώς, μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, και σε περίπτωση πλήρους κάλυψης, το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας θα ορίζεται σε 3.970.490 Ευρώ και θα διαιρείται σε 1.158.000 κοινές μετά ψήφου μετοχές και 245.000 προνομιούχες άνευ ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας 2,83 Ευρώ η καθεμία.</p>
<p><b>Γ.4</b></p>	<p>Περιγραφή των δικαιωμάτων που συνδέονται με τις κινητές αξίες.</p>	<p>Η Εταιρία έχει εκδώσει κοινές, μετά ψήφου και προνομιούχες, άνευ ψήφου ονομαστικές μετοχές. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από κάθε μετοχή ακολουθούν αυτή σε οποιονδήποτε καθολικό ή ειδικό διάδοχο του μετόχου.</p>

		<p>Το Καταστατικό της Εταιρίας περιέχει ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων. Τα δικαιώματα αυτά αφορούν τις προνομιούχες μετοχές, οι οποίες είναι μη μετατρέψιμες σε κοινές και άνευ ψήφου. Οι προνομιούχες μη μετατρέψιμες σε κοινές άνευ ψήφου μετοχές απολαμβάνουν των κάτωθι προνομίων:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• προνομιακή απόληψη προ των κοινών μετά ψήφου μετοχών του κατά νόμου πρώτου μερίσματος,</li> <li>• προνομιακή απόδοση του κεφαλαίου του αντιστοιχούντος στις προνομιούχες άνευ ψήφου μετοχές, και</li> <li>• καταβολή τόκου 6% ετησίως επί της ονομαστικής τους αξίας σε περίπτωση ανυπαρξίας ή μη επάρκειας κερδών προς καταβολή του πρώτου μερίσματος.</li> </ul> <p>Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που συνδέονται με τις μετοχές της Εταιρίας είναι αυτά που καθορίζονται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 σε συνδυασμό με τις διατάξεις του Ν. 3371/05 και έχουν ως ακολούθως:</p> <p><b>A) Δικαίωμα Μερίσματος:</b> Το ελάχιστο μέρισμα που διατίθεται ετησίως στους μετόχους της Εταιρίας δεν μπορεί να είναι μικρότερο του 35% των Προ Φόρων Κερδών της, αφαιρούμενων των εταιρικών βαρών, του Τακτικού Αποθεματικού και του Αναλογούντος Φόρου, ή το 6% επί του Καταβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, όποιο ποσό είναι μεγαλύτερο.</p> <p><b>B) Δικαιώματα Ψήφου:</b> Κάθε κοινή μετοχή παρέχει το δικαίωμα μίας (1) ψήφου. Συγκύριοι κοινής μετοχής για να έχουν το δικαίωμα ψήφου πρέπει να υποδείξουν στην Εταιρία εγγράφως ένα κοινό εκπρόσωπο για τη μετοχή αυτή, ο οποίος θα τους εκπροσωπήσει στη Γενική Συνέλευση.</p> <p><b>Γ) Δικαιώματα Προτίμησης:</b> Οι μέτοχοι έχουν δικαίωμα προτίμησης σε κάθε Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας που δεν γίνεται με εισφορά σε είδος ή έκδοσης ομολογιών με δικαίωμα μετατροπής σε μετοχές. Έχουν δικαίωμα προτίμησης σε ολόκληρο το νέο κεφάλαιο, ή το ομολογιακό δάνειο υπέρ των κατά την εποχή της έκδοσης μετόχων, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο Μετοχικό Κεφάλαιο.</p> <p><b>Δ) Δικαίωμα στο Προϊόν της Εκκαθάρισης:</b> Σε περίπτωση εκκαθάρισης της Εταιρίας, το Διοικητικό Συμβούλιο εκτελεί χρέη εκκαθαριστή μέχρι να εκλεγούν εκκαθαριστές από τη Γενική Συνέλευση. Οι εκκαθαριστές που ορίζει η Γενική Συνέλευση μπορούν να είναι δύο μέχρι τέσσερις, μέτοχοι ή όχι. Ο διορισμός των εκκαθαριστών συνεπάγεται αυτοδίκαια την παύση της εξουσίας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.</p> <p><b>Ε) Δικαιώματα Μειοψηφίας:</b> Μέτοχοι που εκπροσωπούν το 5% (1/20) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου έχουν δικαίωμα να ζητήσουν τον έλεγχο της Εταιρίας, τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης κ.α.</p>
Γ.5	Περιγραφή τυχόν περιορισμών στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών αξιών.	Οι μετοχές είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμες και δεν υπάρχουν συμφωνίες μετόχων που να περιορίζουν την ελεύθερη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας. Επισημαίνεται ότι κατά την ημερομηνία έγκρισης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, οι μετοχές της Εταιρίας τελούν σε αναστολή διαπραγμάτευσης.

Γ.6	Αναφορά του κατά πόσο οι προσφερόμενες κινητές αξίες αποτελούν ή θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και της ταυτότητας όλων των ρυθμιζόμενων αγορών, στις οποίες οι κινητές αξίες αποτελούν ή πρόκειται να αποτελέσουν αντικείμενο διαπραγμάτευσης.	Οι προσφερόμενες μετοχές θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία «Προς Διαγραφή» του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Η εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών προϋποθέτει την άρση αναστολής διαπραγμάτευσης του συνόλου των μετοχών της Εταιρίας.
Γ.7	Περιγραφή της μερισματικής πολιτικής.	<p>Τα καθαρά κέρδη της Εταιρίας διανέμονται σύμφωνα με την Ελληνική νομοθεσία και το Καταστατικό της Εταιρίας και με την επιφύλαξη του άρθρου 44(α) του Κ.Ν. 2190/1920.</p> <p>Η ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ κατά τις χρήσεις 2009, 2010 και 2011 δεν κατέβαλε μερίσματα λόγω μη επίτευξης κερδοφορίας. Η Εταιρία δε δύναται να διασφαλίσει τη διανομή κερδών σε κάθε οικονομική χρήση και η μερισματική πολιτική της εξαρτάται από τη στρατηγική της, τη χρηματοοικονομική της θέση και άλλους παράγοντες όπως τις ανάγκες της για ρευστότητα, κεφαλαιακή ενίσχυση κ.α.</p>
<b>ΕΝΟΤΗΤΑ Δ – ΚΙΝΔΥΝΟΙ</b>		
Δ1.	Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στον Εκδότη ή στον τομέα δραστηριότητάς του.	<p><b>A) <u>Κίνδυνοι που σχετίζονται με το Μακροοικονομικό Περιβάλλον της Ελλάδας.</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Οι Πολιτικές και Οικονομικές Εξελίξεις σε εγχώριο επίπεδο και ειδικότερα η οικονομική αβεβαιότητα που απορρέει από την οικονομική κρίση στην Ελλάδα και οι πιέσεις που ασκούνται στην αγορά, δύναται να επηρεάσουν ουσιωδώς την Εταιρία.</li> <li>• Ενδεχόμενη έξοδος της Ελλάδας από την Ευρωζώνη ή και από την Ευρωπαϊκή Ένωση και μετάβαση σε εθνικό νόμισμα αναμένεται να επηρεάσει ουσιωδώς αρνητικά το Α.Ε.Π. της χώρας, τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρίας και την αξία των μετοχών της στο Χ.Α. Η υποτίμηση του νέου εθνικού νομίσματος ενδέχεται να είναι πολύ σημαντική και να επηρεάσει αντίστοιχα αρνητικά την αποτίμηση όλων των εγχώριων οικονομικών μεγεθών και αξιών.</li> <li>• Η οικονομική κρίση μπορεί να επιδράσει αρνητικά τόσο στη δυνατότητα της Εταιρίας να αντλήσει κεφάλαια, είτε μέσω δανεισμού είτε μέσω Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, όσο και στο κόστος δανεισμού της.</li> </ul> <p><b>B) <u>Κίνδυνοι που σχετίζονται με την παρούσα Επιχειρηματική Δραστηριότητα της Εταιρίας.</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Η ολοένα αυξανόμενη συρρίκνωση της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας της Εταιρίας, επηρεάζει δυσμενώς τα οικονομικά της μεγέθη.</li> <li>• Η Εταιρία έχει σημαντικά δανειακά κεφάλαια τα οποία ενδέχεται να αυξηθούν περαιτέρω στο μέλλον.</li> <li>• Η Εταιρία είναι εκτεθειμένη σε υψηλότερα χρηματοοικονομικά έξοδα στην περίπτωση αύξησης των επιτοκίων.</li> <li>• Η Εταιρία δεν μπορεί να βεβαιώσει ότι θα καταβάλλει μερίσματα στο μέλλον.</li> <li>• Η έκθεση της Εταιρίας σε Χρηματοοικονομικούς Κινδύνους όπως Συναλλαγματικός Κίνδυνος, Κίνδυνος Ταμειακών Ροών, Κίνδυνος Επιτοκίων Δανεισμού και Κίνδυνος Αποθεμάτων.</li> </ul>



		<p><b>Γ) <u>Κίνδυνοι που σχετίζονται με τον Κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρία.</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Η συρρίκνωση του Κλάδου της Ελληνικής Εριοβιομηχανίας και Κλωστοϋφαντουργίας γενικότερα και κατ' επέκταση της δραστηριότητας της Εταιρίας.</li> <li>• Ο δραματικός περιορισμός της συμμετοχής των εταιριών του κλάδου Εριοβιομηχανίας σε μειοδοτικούς διαγωνισμούς κρατικών προμηθειών και η καθυστέρηση εξόφλησης οφειλών του Ελληνικού Δημοσίου από συμμετοχή σε διαγωνισμούς, δύνανται να επηρεάσουν δυσμενώς την Εταιρία.</li> </ul> <p><b>Δ) <u>Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις σκοπούμενες Επιχειρηματικές Δραστηριότητες της Εταιρίας.</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Η Εταιρία χρειάζεται κεφάλαια για να υλοποιήσει το επενδυτικό της σχέδιο και οποιαδήποτε αποτυχία ή καθυστέρηση στην απόκτηση αυτών των κεφαλαίων ενδεχομένως να επηρεάσει αρνητικά τη δραστηριότητά της.</li> <li>• Αλλαγές στην πολιτική στήριξης στον τομέα των Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας (Α.Π.Ε.).</li> <li>• Αλλαγές στο ρυθμιστικό πλαίσιο, συμπεριλαμβανομένης της τιμολογιακής πολιτικής (Feed-In Tariff), που διέπει τον τομέα των Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας (Α.Π.Ε.).</li> <li>• Η επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρίας στον τομέα της ηλεκτρικής ενέργειας εξαρτάται από τις πωλήσεις στο Διαχειριστή Ελληνικού Συστήματος Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΔΕΣΜΗΕ) και στη ΔΕΗ.</li> </ul>
<p><b>Δ3.</b></p>	<p>Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στις κινητές αξίες.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Οι μετοχές της Εταιρίας τελούν υπό αναστολή διαπραγμάτευσης.</li> <li>• Η μη πλήρωση των προϋποθέσεων που ορίζονται στο άρθρο 2.6.12, παρ. 3β του ισχύοντος Κανονισμού του Χ.Α., για αναθεώρηση της ένταξης της στην Κατηγορία «Προς Διαγραφή», θα είχε ως αποτέλεσμα στο μέλλον τη διαγραφή των μετοχών της Εταιρίας από το Χ.Α.</li> <li>• Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις μετοχές της Εταιρίας σε περίπτωση επαναδιαπραγμάτευσης.</li> </ul> <p><b>Α.</b> Η τιμή της μετοχής της Εταιρίας ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις.</p> <p><b>Β.</b> Σημαντική μείωση στην τιμή της μετοχής της Εταιρίας θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την τιμή των δικαιωμάτων προτίμησης.</p> <p><b>Γ.</b> Δε θα υπάρξει αποζημίωση για τα δικαιώματα προτίμησης που δε θα ασκηθούν.</p> <p><b>Δ.</b> Μέτοχοι που δε θα ασκήσουν όλα τα δικαιώματά τους στην παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, θα υποστούν μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους στην Εταιρία (dilution).</p> <p><b>Ε.</b> Η αγορά των δικαιωμάτων προτίμησης ενδέχεται να μην αναπτυχθεί επαρκώς.</p> <p><b>ΣΤ.</b> Η τιμή της μετοχής της Εταιρίας ενδέχεται να μειωθεί κατά τη διάρκεια ή μετά τη λήξη της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης.</p>
<b>ΕΝΟΤΗΤΑ Ε – ΠΡΟΣΦΟΡΑ</b>		
<p><b>Ε.1</b></p>	<p>Τα συνολικά καθαρά έσοδα και εκτίμηση των συνολικών εξόδων της έκδοσης/προσφοράς, συμπεριλαμβανομένων των κατ' εκτίμηση εξόδων που χρεώνονται</p>	<p>Τα συνολικά έσοδα της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου αναμένεται να ανέλθουν σε 2.244.190 Ευρώ, εφόσον επιτευχθεί πλήρης κάλυψη. Μετά την αφαίρεση των δαπανών έκδοσης (ποσό περίπου 50.000 Ευρώ) το καθαρό ποσό των εσόδων εκτιμάται ότι θα ανέλθει σε 2.194.190 Ευρώ.</p>

	στον επενδυτή από τον Εκδότη ή τον προσφέροντα.	Επισημαίνεται ότι οι δαπάνες έκδοσης, ύψους περίπου 50.000 Ευρώ, αφορούν σε έξοδα όπως Φόρος Συγκέντρωσης Κεφαλαίου, πόρος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εισφορά Επιτροπής Ανταγωνισμού, δικαιώματα εγγραφής Χ.Α. και Ε.Χ.Α.Ε., ανακοινώσεις στον Τύπο κλπ.
<b>E.2α</b>	Λόγοι της προσφοράς και της χρήσης των εσόδων, εκτιμώμενο καθαρό ποσό των εσόδων.	<p>Τα συνολικά κεφάλαια που θα συγκεντρωθούν από την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου ύψους 2.244.190 Ευρώ, εφόσον η Αύξηση καλυφθεί πλήρως, θα διατεθούν για την ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρίας και συγκεκριμένα για την αποπληρωμή υφιστάμενων Βραχυπρόθεσμων Τραπεζικών Υποχρεώσεων καθώς επίσης και για την επέκταση της δραστηριότητάς της στον τομέα των Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας (Α.Π.Ε.) και συγκεκριμένα στην παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από φωτοβολταϊκά πάρκα.</p> <p>Πιο αναλυτικά:</p> <p><b>A)</b> Ποσό 1.075.000 Ευρώ θα διατεθεί για την αποπληρωμή Βραχυπρόθεσμων Τραπεζικών Υποχρεώσεων της Εταιρίας σε Τράπεζα του εξωτερικού («EFG Eurobank Luxembourg»), με σκοπό να απαλλαγεί η Εταιρία από τον συναλλαγματικό κίνδυνο που θα προέκυπτε σε περίπτωση εξόδου της Ελλάδας από την Ευρωζώνη. Επισημαίνεται ότι η Εταιρία εισέπραξε στις 10/10/2012 από το Ελληνικό Δημόσιο ποσό ύψους 949.000 Ευρώ (καθαρό ποσό μετά από παρακράτηση φόρου και κρατήσεις Δημοσίου: περίπου 880.000 Ευρώ). Από το ποσό αυτό το μεγαλύτερο τμήμα του, ήτοι 755.000 Ευρώ, χρησιμοποιήθηκε για τη μείωση του χρέους στην «EFG Eurobank Luxembourg», το οποίο σήμερα ανέρχεται σε 1.075.000 Ευρώ. Συνεπώς, η υπολειπόμενη οφειλή, ύψους 1.075.000 Ευρώ, θα εξοφληθεί από κεφάλαια που θα αντληθούν από την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου. Η συγκεκριμένη εξόφληση θα πραγματοποιηθεί εντός τριών (3) μηνών από την ολοκλήρωση των διαδικασιών την παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου.</p> <p><b>B)</b> Ποσό 1.119.190 Ευρώ θα διατεθεί για τη χρηματοδότηση επένδυσης που σκοπεύει να υλοποιήσει η Εταιρία στον τομέα παραγωγής ενέργειας από Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας (Α.Π.Ε.) και συγκεκριμένα από την εκμετάλλευση φωτοβολταϊκών πάρκων. Ειδικότερα, η επένδυση της Εταιρίας αφορά στην αγορά αδειών φωτοβολταϊκών πάρκων και στην κατασκευή τους.</p> <p><b>Γ)</b> Ποσό περίπου 50.000 Ευρώ θα διατεθεί για δαπάνες έκδοσης.</p> <p>Συνεπώς, εφόσον η παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου καλυφθεί πλήρως, το καθαρό ποσό των εσόδων (μετά την αφαίρεση των δαπανών έκδοσης) εκτιμάται ότι θα ανέλθει σε 2.194.190 Ευρώ.</p> <p>Επισημαίνεται ότι σε περίπτωση μη πλήρους κάλυψης της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, η Εταιρία καταρχήν θα εξοφλήσει τις υφιστάμενες Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις της στην «EFG Eurobank Luxembourg» και εφόσον περισσέψουν κεφάλαια θα τα διαθέσει για την επένδυση σε φωτοβολταϊκά πάρκα.</p>
<b>E.3</b>	Περιγραφή των όρων και προϋποθέσεων της προσφοράς.	Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας θα αυξηθεί κατά 2.244.190 Ευρώ, εφόσον η Αύξηση καλυφθεί πλήρως, με την έκδοση και διάθεση 793.000 νέων κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας 2,83 Ευρώ η

καθεμία και τιμή διάθεσης ίση με την ονομαστική αξία κάθε μετοχής, ήτοι 2,83 Ευρώ η καθεμία, σε αναλογία δεκατρείς (13) νέες κοινές ονομαστικές, μετά ψήφου μετοχές για κάθε δέκα (10) παλαιές κοινές, μετά ψήφου μετοχές ή προνομιούχες, άνευ ψήφου μετοχές.

Ειδικότερα:

**1.** Δικαίωμα προτίμησης στην παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου θα έχουν οι μέτοχοι της Εταιρίας σε περίπτωση επαναδιαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρίας ή σε περίπτωση που οι μετοχές της Εταιρίας τελούν υπό αναστολή διαπραγμάτευσης, ως ακολούθως:

**(Α.) Επαναδιαπραγμάτευση των Μετοχών της Εταιρίας:**

Δικαίωμα προτίμησης στην παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου θα έχουν: **(α)** όλοι οι κάτοχοι υφιστάμενων κοινών και προνομιούχων μετοχών της Εταιρίας, οι οποίοι κατ' άρθρο 5 παρ. 2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, θα είναι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Συστήματος Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) κατά τη δεύτερη εργάσιμη (record date) που έπεται της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, όπως αυτή θα καθοριστεί και ανακοινωθεί από το Δ.Σ. της Εταιρίας και **(β)** όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χ.Α.

**(Β.) Αναστολή Διαπραγμάτευσης των Μετοχών της Εταιρίας:**

Δικαίωμα προτίμησης στην παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου θα έχουν: **(α)** οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Συστήματος Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) της «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (εφεξής η «Ε.Χ.Α.Ε.»), ως δικαιούχοι των υφιστάμενων κοινών και προνομιούχων μετοχών της Εταιρίας, κατά την ημερομηνία προσδιορισμού που θα έχει αποφασισθεί από το Δ.Σ. της Εταιρίας, η οποία θα ανακοινωθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών (Η.Δ.Τ.) του Χ.Α. και **(β)** όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο αγοραπωλησίας τους.

**2.** Σε κάθε περίπτωση, η προθεσμία άσκησης του δικαιώματος προτίμησης έχει ορισθεί σε δεκαπέντε (15) ημέρες και η ακριβής έναρξη και λήξη της περιόδου άσκησης του δικαιώματος αυτού θα καθορισθεί και θα ανακοινωθεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην ισχύουσα Ελληνική εταιρική και χρηματιστηριακή νομοθεσία.

**3.** Οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης θα έχουν δικαίωμα προεγγραφής για τυχόν αδιάθετες μετοχές εφόσον έχουν ασκήσει πλήρως το δικαίωμα προτίμησής τους. Κάθε δικαιούχος προς άσκηση δικαιώματος προεγγραφής, δύναται να ασκήσει το δικαίωμα προεγγραφής του για την απόκτηση στην Τιμή Διάθεσης (ήτοι 2,83 Ευρώ) μέχρι του συνόλου των εκατόν σαράντα χιλιάδων (140.000) Νέων Μετοχών.

**4.** Οι αιτήσαντες το δικαίωμα προεγγραφής θα ικανοποιηθούν εάν προκύψουν αδιάθετες Νέες Μετοχές. Εάν ο αριθμός των αδιάθετων Νέων Μετοχών είναι

		<p>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) και μέχρι την πλήρη εξάντληση της ζήτησης.</p> <p><b>5.</b> Σε περίπτωση ύπαρξης αδιάθετων μετοχών, παρά την άσκηση ως ανωτέρω των δικαιωμάτων προτίμησης και των δικαιωμάτων προεγγραφής, εξουσιοδοτείται το Διοικητικό Συμβούλιο όπως, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 8 του Κ.Ν. 2190/1920, διαθέσει αυτές κατά ελεύθερη κρίση, άλλως το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας θα αυξηθεί κατά το ποσό της τελικής κάλυψης σύμφωνα με τα άρθρα 13α του Κ.Ν. 2190/1920, ως ισχύει (δυνατότητα μερικής κάλυψης).</p>
<b>E.4</b>	Περιγραφή τυχόν συμφερόντων που επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση/προσφορά, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων.	Μη διαθέσιμο.
<b>E.5</b>	Όνομα του προσώπου ή της οντότητας που προσφέρεται να πωλήσει την κινητή αξία. Συμφωνίες υποχρεωτικής διακράτησης: ενδιαφερόμενα μέρη και περίοδος υποχρεωτικής διακράτησης.	Μη διαθέσιμο.
<b>E.6</b>	Ποσό και ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς που προκύπτει από την προσφορά. Εάν η προσφορά εγγραφής γίνεται σε υφιστάμενους μετόχους, να αναφερθεί το ποσό και το ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς εάν οι μέτοχοι αυτοί δεν εγγράψουν τη νέα προσφορά.	<p>Οι εκ των Βασικών Μετόχων της Εταιρίας: κ. Δημήτριος Μ. Εφραίμογλου, κα Αγάπη συζ. Μ. Εφραίμογλου και κα Χριστίνα Μ. Εφραίμογλου, με ποσοστό 36,64% επί του συνόλου των κοινών και προνομιούχων μετοχών της Εταιρίας, έχουν δηλώσει την πρόθεση τους να διατηρήσουν το ποσοστό συμμετοχής τους και να συμμετάσχουν στην παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου.</p> <p>Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, έχοντας λάβει υπόψη την παραδοχή ότι μόνο οι ως άνω Βασικοί Μέτοχοι θα ασκήσουν τα δικαιώματα προτίμησης τους:</p>

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ – ΜΕΡΙΚΗ ΚΑΛΥΨΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ						
ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ	Κοινές Μετοχές Μετά Δικαιωμ. Ψήφου (Ν.3556)		Προνομιούχες Μετοχές Άνευ Δικαιωμ. Ψήφου (Ν.3556)		Σύνολο Κοινών και Προνομ. Μετοχών	Σύνολο %
		% Κοινών Μετοχών		% Προνομιούχων Μετοχών		
Δημήτριος Μ. Εφραίμογλου	253.700	38,70%	20.000	8,16%	273.700	30,39%
Αθανάσιος/ Ανδρομάχη/ Άννα Χατζηαντωνόγλου (1)	26.192	4,00%	39.759	16,23%	65.951	7,32%

Χριστίνα Μ. Εφραίμογλου	119.750	18,27%	24.000	9,80%	143.750	15,96%
Αγάπη συζ. Μ. Εφραίμογλου	96.600	14,74%	0	0,00%	96.600	10,73%
Δημήτριος Λ. Εφραίμογλου	12.789	1,95%	26.817	10,95%	39.606	4,40%
Λοιποί Μέτοχοι με ποσοστό <5%	146.519	22,35%	134.424	54,87%	280.943	31,20%
<b>Σύνολο</b>	<b>655.550</b>	<b>100,00%</b>	<b>245.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>900.550</b>	<b>100,00%</b>

*Σημείωση (1): Κοινή Επενδυτική Μερίδα.*

Επιπλέον, σημειώνεται ότι οι εκ των Βασικών Μετόχων, που έχουν δηλώσει ανωτέρω ότι θα ασκήσουν το δικαίωμα προτίμησής τους και θα συμμετάσχουν στην Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, κατά την παρούσα χρονική στιγμή, δεν είναι γνωστό εάν προτίθενται να ασκήσουν το δικαίωμα προεγγραφής που κατέχουν, με εξαίρεση τον κ. Δημήτριο Μ. Εφραίμογλου που έχει εκδηλώσει την επιθυμία του να αποκτήσει πρόσθετες, πέραν των αναλογουσών σε αυτόν, μετοχές που τυχόν μείνουν αδιάθετες και να ασκήσει το δικαίωμα προεγγραφής που κατέχει, χωρίς όμως να γνωρίζει το ύψος της προεγγραφής του, το οποίο θα προσδιορίσει κατά την περίοδο διενέργειας της παρούσας Αύξησης, συνεκτιμώντας τις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες.

Επισημαίνεται ότι οι μέτοχοι της οικογένειας Εφραίμογλου: κ. Δημήτριος Μ. Εφραίμογλου, κα Χριστίνα Μ. Εφραίμογλου, κα Αγάπη συζ. Μ. Εφραίμογλου, κ. Δημήτριος Λ. Εφραίμογλου, κ. Μηνάς Δ. Εφραίμογλου, κα Μαρίνα Μ. Εφραίμογλου, κα Ναταλία Μ. Εφραίμογλου και κα Μυρτώ Μ. Εφραίμογλου δηλώνουν ότι δεν ενεργούν συντονισμένα, στο πλαίσιο εφαρμογής του Ν. 3461/2006, είτε μεταξύ τους ή με άλλο Μέτοχο της Εταιρίας και δεν έχουν καταρτίσει ρητή ή σιωπηρή, προφορική ή γραπτή συμφωνία με σκοπό την απόκτηση του ελέγχου της Εταιρίας.

**E.7** Εκτιμώμενα έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από τον Εκδότη ή τον προσφέροντα.

Οι επενδυτές που ασκούν δικαιώματα προτίμησης δεν επιβαρύνονται με κόστη εκκαθάρισης και με οποιοδήποτε άλλο κόστος. Σε περίπτωση άρσης της αναστολής διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρίας, για την αγορά δικαιωμάτων προτίμησης ο αγοραστής επιβαρύνεται με τα προβλεπόμενα έξοδα που έχει συμφωνήσει με την Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. ή Τράπεζα που συνεργάζεται καθώς και με τις χρεώσεις (μεταβιβαστικά) που ισχύουν από την Ε.Χ.Α.Ε.

## 2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

---

### 2.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΕΠΙΣΗΜΑΝΣΕΙΣ

Η επένδυση στις μετοχές της Εταιρίας υπόκειται σε μία σειρά κινδύνων. Μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους παράγοντες κινδύνου που περιγράφονται παρακάτω, συμπεριλαμβανομένων των Οικονομικών Καταστάσεων και των σχετικών επεξηγήσεων τους, πριν επενδύσουν σε αυτές τις μετοχές.

Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται παρακάτω, η χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας, τα αποτελέσματά της, η λειτουργία της και οι προοπτικές της ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς και ουσιωδώς και, ανάλογα, μπορεί να σημειωθεί πτώση στην αξία και στην τιμή πώλησης των μετοχών της, οδηγώντας σε απώλεια μέρους ή ακόμα και του συνόλου οποιασδήποτε επένδυσης σε αυτές. Επιπρόσθετα, οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω μπορεί να μην είναι οι μόνοι που ενδεχομένως να αντιμετωπίσει η Εταιρία. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή που θεωρούνται επουσιώδεις, μπορεί να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εταιρίας. Σημειώνεται τέλος ότι η σειρά παράθεσης των κινδύνων δεν παραπέμπει σε διαφοροποίηση τους όσον αφορά τη βαρύτητα ή την πιθανότητα πραγματοποίησης καθενός από αυτούς.

### 2.2 ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

#### **A. Κίνδυνοι που σχετίζονται με το Μακροοικονομικό Περιβάλλον της Ελλάδας**

**Οι Πολιτικές και Οικονομικές Εξελίξεις σε εγχώριο επίπεδο που δεν τελούν υπό τον έλεγχο της Εταιρίας.**

Η ζήτηση των προϊόντων σε εγχώριο επίπεδο και κατ' επέκταση η δραστηριότητα της Εταιρίας, η χρηματοοικονομική της θέση, τα λειτουργικά της αποτελέσματα και η οικονομική της κατάσταση ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς από γεγονότα εκτός ελέγχου της. Η οικονομική αβεβαιότητα που απορρέει από την οικονομική κρίση στην Ελλάδα και οι πιέσεις που ασκούνται στην αγορά, έχουν ως αποτέλεσμα τη μείωση της αγοραστικής δύναμης και τη μείωση της καταναλωτικής δαπάνης. Επιπλέον, δεν μπορεί να προβλεφθεί η εξέλιξη στην πορεία της οικονομίας στην Ελλάδα, το χρονικό διάστημα που θα μεσολαβήσει για την ενδεχόμενη αποκατάσταση της εγχώριας οικονομικής σταθερότητας αλλά ούτε και η ικανότητα της Ελλάδας να τηρήσει τις διεθνείς υποχρεώσεις της.

Αρνητική έκβαση των ανωτέρω δύναται να επηρεάσει δυσμενώς και ουσιωδώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της Εταιρίας.

**Ενδεχόμενη έξοδος της Ελλάδας από την Ευρωζώνη ή και από την Ευρωπαϊκή Ένωση και μετάβαση σε εθνικό νόμισμα αναμένεται να επηρεάσει ουσιωδώς αρνητικά το Α.Ε.Π. της χώρας, τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρίας και την αξία των μετοχών της στο Χ.Α. Η υποτίμηση του νέου εθνικού νομίσματος ενδέχεται να είναι πολύ σημαντική και να επηρεάσει αντίστοιχα αρνητικά την αποτίμηση όλων των εγχώριων οικονομικών μεγεθών και αξιών.**

Σύμφωνα με εκτιμήσεις οικονομικών αναλυτών, ενδεχόμενη έξοδος της Ελλάδας από την Ευρωζώνη αναμένεται να οδηγήσει βραχυπρόθεσμα σε σημαντική κάμψη της οικονομικής δραστηριότητας,

πτωχεύσεις σημαντικών οικονομικών μονάδων, αύξηση της ανεργίας και ενδεχομένως σε διατάραξη της ομαλής λειτουργίας της αγοράς.

Χωρίς να είναι δυνατό να ποσοτικοποιηθεί μια τόσο σημαντική αλλαγή, είναι βέβαιο ότι λόγω των δραστικών μεταβολών που θα υποστεί το σύνολο της οικονομικής ζωής της χώρας, θα επηρεαστούν και τα έσοδα και τα έξοδα της Εταιρίας. Σε ένα τέτοιο απρόβλεπτο καθεστώς δεν μπορεί να παρασχεθεί καμία διαβεβαίωση για την κάλυψη του κινδύνου ρευστότητας, επάρκειας της χρηματοδότησης από το Ελληνικό τραπεζικό σύστημα και φυσικά δεν μπορεί να πραγματοποιηθεί καμία πρόβλεψη για την πορεία και την αξία των μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α., η οποία θα εξαρτηθεί και από τον βαθμό υποτίμησης του νέου εθνικού νομίσματος.

Σε κάθε περίπτωση, ενδεχόμενη έξοδος της Ελλάδας από την Ευρωζώνη ή και από την Ευρωπαϊκή Ένωση και μετάβαση σε εθνικό νόμισμα αναμένεται να επηρεάσει ουσιωδώς αρνητικά το Α.Ε.Π. της χώρας και τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρίας καθώς και την αποτίμηση των μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α., που θα εκφράζεται πλέον στο εθνικό υποτιμημένο νόμισμα.

**Η οικονομική κρίση μπορεί να επιδράσει αρνητικά τόσο στη δυνατότητα της Εταιρίας να αντλήσει κεφάλαια, είτε μέσω δανεισμού είτε μέσω Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, όσο και στο κόστος δανεισμού της.**

Η δυνατότητα της Εταιρίας να αντλήσει πρόσθετα κεφάλαια μέσω δανεισμού ή μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου επηρεάζεται σημαντικά από, μεταξύ άλλων, τις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες και τις πιέσεις της ύφεσης που προκαλούνται από τα μέτρα λιτότητας που υιοθετεί η Ελληνική κυβέρνηση, τις εξελίξεις στο χρηματοπιστωτικό σύστημα, το οποίο εξαιτίας των συνεχών υποβαθμίσεων της εθνικής πιστοληπτικής ικανότητας, παραμένει αποκλεισμένο από τις διεθνείς αγορές και στηρίζεται στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα για άντληση ρευστότητας και την αστάθεια στα χρηματιστήρια λόγω των οικονομικών προβλημάτων των χωρών μελών της Ευρωζώνης και των αμφιβολιών για το μέλλον του Ευρώ και της Ευρωζώνης.

Επίσης, η Εταιρία εκτίθεται σε κίνδυνο από τις μεταβολές των επιτοκίων βάσης δανεισμού όσον αφορά στον τραπεζικό δανεισμό, καθώς μέρος των δανείων που έχουν συναφθεί φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο. Μελλοντικές διακυμάνσεις των επιτοκίων ενδέχεται να αυξήσουν τα χρηματοοικονομικά έξοδα που αφορούν τις δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρίας, μειώνοντας τις ταμειακές ροές που θα ήταν διαθέσιμες για κεφαλαιουχικές δαπάνες και για τις ανάγκες κεφαλαίου κίνησης και δυσχεραίνοντας την ικανότητα της Εταιρίας να αποπληρώσει τα δάνειά της.

Συνεπώς, η παρούσα οικονομική κρίση στην Ελλάδα, η διεθνής χρηματοοικονομική κρίση και η πιθανή αύξηση των επιτοκίων, ενδέχεται να αυξήσουν το χρηματοοικονομικό κόστος της Εταιρίας και να επηρεάσουν αρνητικά τη δυνατότητά της να αντλήσει πρόσθετα κεφάλαια, είτε μέσω δανεισμού είτε μέσω Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, γεγονός που θα μπορούσε να έχει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα λειτουργίας της Εταιρίας.

**Β. Κίνδυνοι που σχετίζονται με την παρούσα Επιχειρηματική Δραστηριότητα της Εταιρίας**

**Η συρρίκνωση της επιχειρηματικής δραστηριότητας και κατ' επέκταση των οικονομικών μεγεθών της Εταιρίας.**

Σήμερα, κύρια δραστηριότητα της Εταιρίας είναι η εμπορία κασμηριών και υφασμάτων. Η παραγωγική δραστηριότητα της Εταιρίας έχει ανασταλεί από το 2008, με αποτέλεσμα να λειτουργεί μόνο ως εμπορική εταιρία κυρίως λόγω των προβλημάτων που αντιμετωπίζει ο κλάδος της Ελληνικής

Εριοβιομηχανίας και της Ελληνικής Κλωστοϋφαντουργίας γενικότερα καθώς και λόγω της εξάπλωσης της ύφεσης στην Ελληνική οικονομία. Επισημαίνεται, ότι η εμπορική δραστηριότητα της Εταιρίας παρουσιάζει καθοδική πορεία λόγω ανταγωνιστικών εισαγωγών κλωστοϋφαντουργικών προϊόντων από χώρες πολύ χαμηλού εργατικού κόστους (π.χ. Κίνα, Ινδία, Ταϊλάνδη, Πακιστάν κλπ.).

Η ολοένα αυξανόμενη συρρίκνωση της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρίας επηρεάζει δυσμενώς και ουσιαδώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της Εταιρίας.

**Η Εταιρία έχει σημαντικά δανειακά κεφάλαια τα οποία ενδέχεται να αυξηθούν περαιτέρω στο μέλλον.**

Η ικανότητα της Εταιρίας να ικανοποιεί τους όρους των δανειακών της συμβάσεων και να εξυπηρετεί, αποπληρώνει και επαναχρηματοδοτεί τα δάνειά της για να διατηρήσει το απαραίτητο επίπεδο κεφαλαίου κίνησης εξαρτάται από την ικανότητά της να παράγει ταμειακές ροές στο μέλλον, το οποίο σε ένα βαθμό εξαρτάται από παράγοντες όπως οι γενικές οικονομικές συνθήκες, χρηματοοικονομικοί παράγοντες και άλλοι παράγοντες που δεν είναι υπό τον έλεγχό της. Για την εξυπηρέτηση των δανείων της και την υλοποίηση των μελλοντικών της νέων δραστηριοτήτων και της σκοπούμενης επένδυσής της στον τομέα της εκμετάλλευσης φωτοβολταϊκών πάρκων, η Εταιρία ενδεχομένως να πρέπει να αναχρηματοδοτήσει ένα μέρος των δανειακών αναγκών της στη λήξη τους ή και νωρίτερα, ή να αναζητήσει πρόσθετα κεφάλαια όπως γίνεται με την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου. Επισημαίνεται ότι σημαντικό μέρος των κεφαλαίων που θα αντληθούν από την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, θα διατεθεί για την αποπληρωμή Βραχυπρόθεσμου Τραπεζικού Δανεισμού και για την ενίσχυση της κεφαλαιακής διάρθρωσης της Εταιρίας με σκοπό την επέκταση της σε νέες δραστηριότητες και την υλοποίηση επένδυσης που αφορά στην παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας (Α.Π.Ε.) και κυρίως από φωτοβολταϊκά πάρκα.

Οι αυξημένες δανειακές ανάγκες της Εταιρίας και οι συνέπειες αυτών στη δραστηριότητά της, δύναται να επηρεάσουν δυσμενώς και ουσιαδώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της.

**Η Εταιρία είναι εκτεθειμένη σε υψηλότερα χρηματοοικονομικά έξοδα στην περίπτωση αύξησης των επιτοκίων.**

Τα δάνεια που έχει συνάψει η Εταιρία, φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο, το οποίο μπορεί να παρουσιάσει διακυμάνσεις στο μέλλον, αυξάνοντας έτσι τα χρηματοοικονομικά έξοδα που αφορούν τις δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρίας, μειώνοντας τις ταμειακές ροές που θα ήταν διαθέσιμες για κεφαλαιουχικές δαπάνες και για τις ανάγκες κεφαλαίου κίνησης και επιβραδύνοντας την ικανότητα της Εταιρίας να εξυπηρετήσει τις δανειακές της υποχρεώσεις.

Τα αυξημένα χρηματοοικονομικά έξοδα που προέρχονται από μεταβολή των επιτοκίων δύναται να επηρεάσουν δυσμενώς και ουσιαδώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της Εταιρίας να αποπληρώσει τα δάνειά της.

**Η Εταιρία δεν μπορεί να βεβαιώσει ότι θα καταβάλλει μερίσματα στο μέλλον.**

Η Εταιρία τα τελευταία χρόνια δε διένειμε μερίσμα στους μετόχους της. Η πληρωμή μερίσματος στους μετόχους είναι άρρηκτα συνδεδεμένη με το ύψος των κερδών που η Εταιρία θα εμφανίζει σε κάθε μελλοντική χρήση καθώς και της ευρύτερης χρηματοοικονομικής και κεφαλαιακής της κατάστασης.



Συνεπώς, δε μπορεί να δοθεί καμία διαβεβαίωση σχετικά με το εάν και πότε η Εταιρία θα δύναται να διανείμει μέρισμα.

#### **Έκθεση σε Χρηματοοικονομικούς Κινδύνους**

Η Εταιρία εκτίθεται σε ορισμένους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως συναλλαγματικός κίνδυνος, κίνδυνος Ταμειακών Ροών, κίνδυνος επιτοκίων δανεισμού και κίνδυνος αποθεμάτων.

- **Συναλλαγματικός Κίνδυνος:**

Η Εταιρία όταν πραγματοποιεί εισαγωγές από χώρες εκτός της ζώνης Ευρώ (όπως π.χ. από Κίνα, Ινδία κ.α.), υφίσταται επίπτωση επί των αποτελεσμάτων της λόγω της διακύμανσης του συσχετισμού Ευρώ – Δολαρίου. Η Διοίκηση της Εταιρίας παρακολουθεί τις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών και λαμβάνει τις κατάλληλες αποφάσεις, ώστε να μειώνεται ο συναλλαγματικός κίνδυνος.

- **Κίνδυνος Ταμειακών Ροών:**

Γεγονότα όπως ο χρόνος εξόφλησης των απαιτήσεων από πελάτες της Εταιρίας και η αύξηση των αποθεμάτων σε περίπτωση μη επίτευξης του προβλεπόμενου στόχου αύξησης των πωλήσεων, επηρεάζουν την ικανότητα της Εταιρίας να παράγει Ταμειακές Ροές. Η Εταιρία παρακολουθεί την κυκλοφοριακή ταχύτητα των απαιτήσεων και των αποθεμάτων και μειώνει όσο είναι δυνατό τον εν λόγω κίνδυνο.

- **Κίνδυνος Επιτοκίων Δανεισμού:**

Η Εταιρία δανείζεται σε Ευρώ με κυμαινόμενα επιτόκια. Ενδεχόμενη αύξηση επιτοκίων θα σημαίνει πρόσθετη χρηματοοικονομική επιβάρυνση για την Εταιρία. Η Εταιρία μελετά κάθε φορά τους τρόπους χρηματοδότησής της, ώστε να επιλέξει τον εκάστοτε προσφορότερο.

- **Κίνδυνος Αποθεμάτων:**

Η Εταιρία λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα (ασφάλεια, φύλαξη) για να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο και τις ενδεχόμενες ζημιές λόγω απώλειας αποθεμάτων από φυσικές καταστροφές, κλοπές κλπ. Παράλληλα, η Διοίκηση της Εταιρίας επανεξετάζει την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των αποθεμάτων και σχηματίζει κατάλληλες προβλέψεις, ώστε η αξία τους στις οικονομικές καταστάσεις να ταυτίζεται με την πραγματική. Την 30/6/2012 το ιστορικό κόστος των αποθεμάτων ανερχόταν σε ποσό 1.436.273,08 Ευρώ, το οποίο μειώθηκε κατά ποσό 320.000,00 Ευρώ (ήτοι πρόβλεψη υποτίμησης χρήσης 2008: 165.485,78 Ευρώ πλέον υποτίμηση χρήσης 2009: 54.514,22 Ευρώ πλέον υποτίμηση χρήσης 2010: 35.000,00 Ευρώ πλέον υποτίμηση χρήσης 2011: 40.000,00 Ευρώ πλέον υποτίμηση 30/6/2012: 25.000,00 Ευρώ).

#### **Γ. Κίνδυνοι που σχετίζονται με τον Κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρία**

##### **Η συρρίκνωση του Κλάδου της Ελληνικής Εριοβιομηχανίας και Κλωστοϋφαντουργίας γενικότερα και κατ' επέκταση της δραστηριότητας της Εταιρίας.**

Ο ευρύτερος κλάδος που εντάσσεται η Εταιρία, δηλαδή η Κλωστοϋφαντουργία, και ειδικότερα η Εριοβιομηχανία βρίσκεται στα όρια αφανισμού. Η καθοδική πορεία της Κλωστοϋφαντουργίας στην Ελλάδα όπως και σε όλη την Ευρωπαϊκή Ένωση, είναι φαινόμενο πολλών ετών και επιταχύνθηκε κάθετα τα τελευταία χρόνια, ως ευθεία συνέπεια της ολοκληρωτικής απελευθέρωσης των προς την Ευρωπαϊκή Ένωση εισαγωγών κλωστοϋφαντουργικών προϊόντων, κυρίως από Κίνα και Ινδία, αλλά και απ' όλες τις χώρες πολύ χαμηλού εργατικού κόστους. Μεγάλο πλήγμα υπέστη και από τη διεύρυνση της Ευρωπαϊκής Ένωσης διότι είναι πλέον ελεύθερες οι εισαγωγές από τις πολύ χαμηλού εργατικού κόστους χώρες της Κεντρικής και Ανατολικής Ευρώπης, που συνεχώς βελτιώνουν την τεχνική υποδομή τους, κυρίως λόγω μεταφοράς βιομηχανιών της Δυτικής Ευρώπης.

Η συνεχής συρρίκνωση του κλάδου της Ελληνικής Εριοβιομηχανίας δύναται να επηρεάσει δυσμενώς και ουσιαδώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της Εταιρίας.

**Ο δραματικός περιορισμός της συμμετοχής των εταιριών του κλάδου Εριοβιομηχανίας σε μειοδοτικούς διαγωνισμούς κρατικών προμηθειών και η καθυστέρηση εξόφλησης οφειλών του Ελληνικού Δημοσίου από συμμετοχή σε διαγωνισμούς.**

Η στήριξη της εγχώριας παραγωγής μέσω των Κρατικών προμηθειών είναι δυνατή και εφαρμόζεται σε άλλες χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Στην Ελλάδα, για όλες τις εταιρίες του κλάδου της Ελληνικής Εριοβιομηχανίας, των οποίων σημαντικό μέρος του Κύκλου Εργασιών τους είναι η επιτυχής συμμετοχή τους σε μειοδοτικούς διαγωνισμούς κρατικών προμηθειών για υφάσματα ή στολές, βασικό γεγονός αποτελεί ο δραματικός περιορισμός του όγκου τους. Επισημαίνεται ότι στις προμήθειες κατόπιν μειοδοτικών διαγωνισμών του Υπουργείου Ανάπτυξης, δεν υπάρχει απλά περιορισμός, αλλά σχεδόν μηδενισμός. Πολλές εταιρίες έχουν καταθέσει ενσφράγιστες προσφορές σε διαγωνισμούς προμηθειών διαφόρων φορέων του Δημοσίου, αλλά η ολοκλήρωσή τους καθυστερεί, με αποτέλεσμα να επιβαρύνονται συνεχώς με τραπεζικές προμήθειες για τις εγγυητικές επιστολές που έχουν καταθέσει. Συμβαίνει δε, αιφνιδίως να αναγγέλλεται η ματαίωση διαγωνισμού, δύο και περισσότερα έτη μετά την έναρξή του. Εάν στα ανωτέρω, προστεθεί και η καθυστέρηση στην εξόφληση οφειλών του Δημοσίου για εμπορεύματα που έχει από καιρό παραλάβει, γίνεται κατανοητή και η αύξηση των δαπανών και η διόγκωση του δανεισμού των περισσότερων εταιριών του κλάδου.

Ο δραματικός περιορισμός της συμμετοχής των εταιριών του κλάδου Εριοβιομηχανίας σε μειοδοτικούς διαγωνισμούς κρατικών προμηθειών και η καθυστέρηση εξόφλησης οφειλών του Ελληνικού Δημοσίου από συμμετοχή σε διαγωνισμούς, δύναται να επηρεάσουν δυσμενώς και ουσιαδώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της Εταιρίας.

**Δ. Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις σκοπούμενες Επιχειρηματικές Δραστηριότητες της Εταιρίας**

**Η Εταιρία χρειάζεται κεφάλαια για να υλοποιήσει το επενδυτικό της σχέδιο και οποιαδήποτε αποτυχία ή καθυστέρηση στην απόκτηση αυτών των κεφαλαίων ενδεχομένως να επηρεάσει αρνητικά τη δραστηριότητά της.**

Η Εταιρία χρειάζεται κεφάλαια για την επέκτασή της σε νέες δραστηριότητες και για την υλοποίηση της σκοπούμενης επένδυσής της που αφορά στην παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας (Α.Π.Ε.) και κυρίως από φωτοβολταϊκά πάρκα.

Στην περίπτωση που η Εταιρία λόγω έλλειψης ρευστότητας αδυνατεί να εξεύρει τα απαραίτητα κεφάλαια, ενδέχεται να προβεί σε σημαντικές αναπροσαρμογές στους στόχους της, ή/και στον τρόπο ή χρόνο εφαρμογής του επενδυτικού της σχεδίου, γεγονός που ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς και ουσιαδώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της.

**Αλλαγές στην πολιτική στήριξης στον τομέα των Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας (Α.Π.Ε.).**

Η ανάπτυξη των Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας (Α.Π.Ε.) εξαρτάται σημαντικά από την πολιτική στήριξης καθώς σε εθνικό επίπεδο η Ελλάδα με την πολιτική της υποστηρίζει την προώθηση της ηλεκτροπαραγωγής με χρήση Α.Π.Ε. εδώ και πολλά έτη. Αυτή η πολιτική περιλαμβάνει κατά κύριο λόγο υποχρεωτική αγορά της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται από Α.Π.Ε. σε εγγυημένες τιμές (Feed-In Tariffs).

Μολονότι η υποστήριξη προς τις Α.Π.Ε. είναι συνεχής τα τελευταία χρόνια, δεδομένης της οικονομικής κρίσης, δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι τα μέτρα υποστήριξης θα διατηρηθούν ούτε ότι οι μελλοντικές μονάδες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας θα επωφεληθούν από την υποχρέωση αγοράς της παραγόμενης ηλεκτρικής ενέργειας σε εγγυημένες τιμές (Feed-In Tariffs) ή από φορολογικά κίνητρα ή από άλλα μέτρα στήριξης της ηλεκτροπαραγωγής από Α.Π.Ε. Επίσης δεν μπορεί να δοθεί εγγύηση ότι η υποστήριξη αυτή δε θα μειωθεί στο μέλλον ή ότι σχέδια για την υιοθέτηση πρόσθετων μορφών στήριξης θα υλοποιηθούν.

Πρόσφατα και συγκεκριμένα με την έγκριση του Μεσοπρόθεσμου Πλαισίου Δημοσιονομικής Στρατηγικής 2013-2016, όσον αφορά στις ρυθμίσεις για τις Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας (Α.Π.Ε.), αποφασίσθηκε η επιβολή έκτακτης ειδικής εισφοράς αλληλεγγύης στους παραγωγούς ηλεκτρικής ενέργειας από σταθμούς Α.Π.Ε., η οποία υπολογίζεται επί του τιμήματος των πωλήσεων ηλεκτρικής ενέργειας που λαμβάνουν χώρα κατά το χρονικό διάστημα από 1/7/2012 έως και 30/6/2014 και αφορά στους λειτουργούντες σταθμούς καθώς και σε όσους σταθμούς τεθούν σε δοκιμαστική λειτουργία ή ενεργοποιηθεί η σύνδεσή τους εφεξής.

Συνεπώς, για τη δραστηριότητα της Εταιρίας στο χώρο των φωτοβολταϊκών, η επιτυχής υλοποίησή της εξαρτάται από τη διαθεσιμότητα και το ύψος των οικονομικών κινήτρων που προσφέρει η Ελληνική Κυβέρνηση. Οποιαδήποτε μείωση ή κατάργηση αυτών των οικονομικών κινήτρων εξαιτίας αλλαγών πολιτικής, αυστηρότερης δημοσιονομικής πολιτικής ή άλλων αιτιών μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση της ανταγωνιστικότητας της αγοράς ηλιακής ενέργειας.

Σε περίπτωση που η Ελληνική Κυβέρνηση εγκαταλείψει ή μειώσει την υποστήριξή της για την προώθηση της ηλεκτροπαραγωγής με χρήση Α.Π.Ε., αυτό το γεγονός ενδέχεται να επιφέρει ουσιώδη και δυσμενή μεταβολή στην ανάπτυξη της αγοράς αυτής καθώς και στη δραστηριότητα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση, στα αποτελέσματα και στην ικανότητα της Εταιρίας να επιτύχει τους στρατηγικούς της στόχους.

#### **Αλλαγές στο ρυθμιστικό πλαίσιο, συμπεριλαμβανομένης της τιμολογιακής πολιτικής (Feed-In Tariff), που διέπει τον τομέα των Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας (Α.Π.Ε.).**

Η Εταιρία σκοπεύει να επεκτείνει τη δραστηριότητά της σε ένα έντονα ρυθμιζόμενο περιβάλλον. Καθεμία από τις μονάδες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας που πρόκειται να τεθεί σε λειτουργία στο μέλλον από την Εταιρία θα πρέπει να συμμορφώνεται πλήρως με το σχετικό νομικό πλαίσιο και τις κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδιδόμενες κανονιστικές πράξεις. Συγκεκριμένα, οι μονάδες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας που θα ανήκουν στην Εταιρία θα υπόκεινται σε κοινοτικούς, εθνικούς και τοπικούς κανονισμούς που σχετίζονται τόσο με την κατασκευή όσο και με τη λειτουργία τους (π.χ. υποχρέωση απόκτησης αδειών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας και λοιπών διοικητικών αδειών και εγκρίσεων) καθώς και σε κανονισμούς που αφορούν την προστασία του περιβάλλοντος (π.χ. διατήρηση του τοπίου, συμμόρφωση με αποδεκτά επίπεδα ηχορύπανσης). Αν κατά τη λειτουργία τους, οι μονάδες ηλεκτροπαραγωγής της Εταιρίας δεν συμμορφώνονται με οποιονδήποτε από αυτούς τους κανονισμούς, τότε είναι πιθανή η ανάκληση των αδειών λειτουργίας των μονάδων αυτών ή η αποσύνδεσή τους από τα δίκτυα μεταφοράς και διανομής ηλεκτρικής ενέργειας ή η επιβολή προστίμων στην Εταιρία.

Οι κανονισμοί που διέπουν την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας (Α.Π.Ε.) υπόκεινται σε τροποποιήσεις, οι οποίες μπορεί να μην είναι ευνοϊκές για την Εταιρία. Η επιβολή πιο περιοριστικών κανονισμών ή πιο αυστηρός τρόπος εφαρμογής των υφιστάμενων, μπορεί να οδηγήσει σε αλλαγή των συνθηκών λειτουργίας της Εταιρίας, με αποτέλεσμα να αυξηθούν τα κεφαλαιουχικά έξοδα (για παράδειγμα, λόγω προσαρμογής των υφιστάμενων εγκαταστάσεων

παραγωγής) ή τα λειτουργικά έξοδα (για παράδειγμα, λόγω εφαρμογής επιπρόσθετων διαδικασιών ελέγχου και επιθεώρησης), ενώ ενδέχεται να εμποδίσει την ανάπτυξή της. Η τιμολογιακή πολιτική (Feed-In Tariff) μπορεί να διαφοροποιηθεί με τρόπους που ενδέχεται να μην είναι ευνοϊκοί για την Εταιρία και μπορεί να επιδράσει δυσμενώς και ουσιωδώς στην επιχειρηματική της δραστηριότητα καθώς και στην κερδοφορία της.

Δεν μπορεί να δοθεί διαβεβαίωση ότι σημαντικές τροποποιήσεις σε ισχύοντες νόμους ή κανονισμούς δε θα λάβουν χώρα στο μέλλον, είτε με πρωτοβουλία των ίδιων των ρυθμιστικών αρχών είτε λόγω προσφυγών τρίτων για κατάργηση των ισχυόντων κανονισμών. Τέτοιες τροποποιήσεις μπορεί να επιδράσουν δυσμενώς και ουσιωδώς στη δραστηριότητα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα της Εταιρίας καθώς και στην ικανότητά της να επιτύχει τους στρατηγικούς της στόχους.

### **Η επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρίας στον τομέα της ηλεκτρικής ενέργειας εξαρτάται από τις πωλήσεις στο Διαχειριστή Ελληνικού Συστήματος Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΔΕΣΜΗΕ) και στη ΔΕΗ.**

Η ηλεκτρική ενέργεια που παράγεται από Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας (Α.Π.Ε.) πωλείται στο Διαχειριστή Ελληνικού Συστήματος Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΔΕΣΜΗΕ), στην περίπτωση ηλεκτροπαραγωγικών μονάδων Α.Π.Ε. που είναι εγκατεστημένες σε περιοχές που καλύπτονται από το διασυνδεδεμένο σύστημα μεταφοράς ηλεκτρικής ενέργειας και στη ΔΕΗ, στην περίπτωση ηλεκτροπαραγωγικών μονάδων Α.Π.Ε. που είναι εγκατεστημένες σε μη διασυνδεδεμένες με το σύστημα μεταφοράς περιοχές. Η πώληση της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται από Α.Π.Ε. γίνεται βάσει συμβάσεων με ισχύ είκοσι (20) ετών. Στην Ελλάδα, τόσο ο ΔΕΣΜΗΕ όσο και η ΔΕΗ έχουν νομική και συμβατική υποχρέωση, υπό την ιδιότητά τους ως διαχειριστές του εθνικού συστήματος μεταφοράς ή των απομονωμένων τοπικών δικτύων διανομής αντίστοιχα, να αγοράζουν την ηλεκτρική ενέργεια που παράγεται από Α.Π.Ε.

Μολονότι βασικός μέτοχος και των δύο προαναφερομένων αντισυμβαλλομένων είναι το Ελληνικό Δημόσιο, δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι αυτοί θα συμμορφωθούν με τις συμβατικές τους υποχρεώσεις. Οι συμβάσεις αυτές προβλέπουν απαλλαγές υπέρ του ΔΕΣΜΗΕ και της ΔΕΗ σε περιπτώσεις συνδρομής γεγονότων ανωτέρας βίας.

Αν οποιοδήποτε από τα ανωτέρω γεγονότα λάμβανε χώρα, θα μπορούσε να επιδράσει δυσμενώς και ουσιωδώς στη δραστηριότητα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση, στα αποτελέσματα καθώς και στην ικανότητα της Εταιρίας να επιτύχει τους στρατηγικούς της στόχους.

### **2.3 ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ**

#### **Οι μετοχές της Εταιρίας τελούν υπό αναστολή διαπραγμάτευσης.**

Το σύνολο των μετοχών της Εταιρίας έχει ενταχθεί από τις 7/10/2011, με την από 6/10/2011 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α., στην Κατηγορία «Προς Διαγραφή» του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Επιπλέον, σύμφωνα με την από 1/11/2012 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α., οι μετοχές της Εταιρίας έχουν τεθεί σε αναστολή διαπραγμάτευσης από τις 2/11/2012.

Μετά την έγκριση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρία θα καταθέσει αίτημα στις αρμόδιες αρχές του Χρηματιστηρίου Αθηνών για την άρση αναστολής διαπραγμάτευσης των μετοχών της. Η Εταιρία, δε δύναται να παράσχει διαβεβαίωση για θετική έκβαση του αιτήματος για την άρση αναστολής διαπραγμάτευσης των μετοχών της. Σε κάθε περίπτωση, πριν την έναρξη των διαδικασιών της παρούσας Αύξησης, θα υπάρξει σχετική ανακοίνωση προς το επενδυτικό κοινό.

**Η μη πλήρωση των προϋποθέσεων που ορίζονται στο άρθρο 2.6.12, παρ. 3β του ισχύοντος Κανονισμού του Χ.Α., για αναθεώρηση της ένταξης της στην Κατηγορία «Προς Διαγραφή», θα είχε ως αποτέλεσμα στο μέλλον τη διαγραφή των μετοχών της Εταιρίας από το Χ.Α.**

Το σύνολο των μετοχών της Εταιρίας έχει ενταχθεί από τις 7/10/2011, με την από 6/10/2011 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α., στην Κατηγορία «Προς Διαγραφή» του Χρηματιστηρίου Αθηνών, κατ' εφαρμογή των κριτηρίων της παρ. 3β του άρθρου 2.6.12 του ισχύοντος Κανονισμού του Χ.Α., καθώς τα ετήσια έσοδα της Εταιρίας ανέρχονται σε ποσό μικρότερο των 2 εκατ. Ευρώ. Επιπλέον, οι μετοχές της Εταιρίας, από τις 2/11/2012 (1/11/2012 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α.) τελούν υπό αναστολή διαπραγμάτευσης.

Δεδομένης της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, των νέων δραστηριοτήτων και της σκοπούμενης επένδυσής της στον τομέα των Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας (Α.Π.Ε.), η Εταιρία υπέβαλλε αίτημα στις αρμόδιες αρχές του Χρηματιστηρίου Αθηνών, προκειμένου να λάβει εύλογη προθεσμία παραμονής στο Χ.Α. για την υλοποίηση των επιχειρηματικών της σχεδίων. Με την από 1/11/2012 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α., η Εταιρία έλαβε προθεσμία δεκαοκτώ (18) μηνών, ήτοι έως τις 2/5/2014, οπότε και θα εξετασθεί εάν έχει αρθεί ή όχι ο λόγος διαγραφής των μετοχών της Εταιρίας από το Χ.Α. (πλήρωση κριτηρίου «χαμηλών εσόδων»).

Επιπροσθέτως, σύμφωνα με την ανωτέρω απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α., η Εταιρία μέχρι το πέρας της ως άνω παρασχεθείσας προθεσμίας έχει την υποχρέωση δημοσιοποίησης εξάμηνης έκθεσης αναφοράς προόδου των ενεργειών για τις οποίες έχει δεσμευθεί, προς ενημέρωση του επενδυτικού κοινού. Επισημαίνεται ότι οι ενέργειες τις οποίες έχει δρομολογήσει η Εταιρία αφορούν στην παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, στην επέκτασή της σε νέες δραστηριότητες και στην σκοπούμενη επένδυσή της σε Α.Π.Ε.

Τυχόν καθυστέρηση ή αδυναμία της Εταιρίας πλήρωσης των προϋποθέσεων που ορίζονται στο άρθρο 2.6.12, παρ. 3β του ισχύοντος Κανονισμού του Χ.Α. για αναθεώρηση της ένταξης της στην Κατηγορία «Προς Διαγραφή», θα είχε ως αποτέλεσμα στο μέλλον την οριστική διαγραφή των μετοχών της Εταιρίας από την Αγορά Αξιών του Χ.Α.

**Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις μετοχές της Εταιρίας σε περίπτωση επαναδιαπραγμάτευσης.**

**Α. Η τιμή της μετοχής της Εταιρίας ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις.**

Η τιμή διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών της Εταιρίας μπορεί να υπόκειται σε διακυμάνσεις, ως αποτέλεσμα πλήθους παραγόντων, πολλοί από τους οποίους είναι εκτός του ελέγχου της. Μεταξύ των παραγόντων αυτών περιλαμβάνονται –ενδεικτικά και όχι περιοριστικά– οι ακόλουθοι:

- διακυμάνσεις στις γενικές συνθήκες της αγοράς,
- μειωμένη ζήτηση για τις Νέες Μετοχές,
- διακυμάνσεις στην τιμή των μετοχών των εταιριών του κλάδου,
- αλλαγές εκτιμήσεων χρηματοοικονομικών μεγεθών από χρηματοοικονομικούς αναλυτές,
- θετικά ή αρνητικά δημοσιεύματα για την Εταιρία και τον κλάδο δραστηριότητάς της,
- η κατάσταση των κεφαλαιαγορών,
- η πορεία του Χ.Α.

Πέραν των ανωτέρω, θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη ότι το Χ.Α. έχει χαμηλότερη ρευστότητα σε σχέση με άλλες κύριες διεθνείς αγορές, γεγονός το οποίο πιθανόν να δημιουργήσει δυσκολίες στην προσπάθεια διάθεσης μετοχών ειδικά σε μεγάλα πακέτα. Η τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρίας ενδέχεται να επηρεαστεί δυσμενώς από τυχόν πώληση σημαντικού αριθμού μετοχών της

Εταιρίας ή από την εκτίμηση ότι μπορεί να λάβει χώρα μία τέτοια πώληση. Μελλοντικές πωλήσεις μέσω της χρηματιστηριακής αγοράς σημαντικού αριθμού μετοχών της Εταιρίας από οποιονδήποτε μεγάλο μέτοχο ή ομάδα μετόχων, ή ακόμη και η εκτίμηση ότι θα μπορούσε να λάβει χώρα μία τέτοια πώληση, θα μπορούσαν να επηρεάσουν την τιμή διαπραγμάτευσης της μετοχής.

**Β. Σημαντική μείωση στην τιμή της μετοχής της Εταιρίας θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την τιμή των δικαιωμάτων προτίμησης.**

Η τιμή των δικαιωμάτων προτίμησης είναι συνάρτηση της τιμής της μετοχής. Ενδεχόμενη σημαντική μείωση στην τιμή της μετοχής της Εταιρίας θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την τιμή των δικαιωμάτων προτίμησης.

**Γ. Δε θα υπάρξει αποζημίωση για τα δικαιώματα προτίμησης που δε θα ασκηθούν.**

Η περίοδος άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα αποφασισθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας και θα ανακοινωθεί δια του Τύπου. Αν κάποιος επενδυτής δεν ασκήσει και δεν πωλήσει τα δικαιώματά του μέχρι το τέλος της περιόδου άσκησης, τα δικαιώματά του θα εκπνεύσουν χωρίς καμία αξία και δε θα τύχουν καμίας αποζημίωσης.

**Δ. Μέτοχοι που δε θα ασκήσουν όλα τα δικαιώματά τους στην παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, θα υποστούν μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους στην Εταιρία (dilution).**

Η παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας δίνει δικαίωμα σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους να συμμετάσχουν σε αυτή, σύμφωνα με το εφαρμοστέο δίκαιο. Οι μέτοχοι που δε θα ασκήσουν όλα τα δικαιώματά τους στην παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου θα υποστούν μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους επί του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας.

**Ε. Η αγορά των δικαιωμάτων προτίμησης ενδέχεται να μην αναπτυχθεί επαρκώς.**

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

**ΣΤ. Η τιμή της μετοχής της Εταιρίας ενδέχεται να μειωθεί κατά τη διάρκεια ή μετά τη λήξη της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης.**

Η Εταιρία δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι δε θα ασκηθεί πίεση στη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της λόγω των πρόσθετων Νέων Μετοχών που προκύπτουν από την εν λόγω Αύξηση. Επιπλέον, η Εταιρία δεν μπορεί να εγγυηθεί στους επενδυτές της ότι, μετά την ενάσκηση των δικαιωμάτων τους, θα έχουν τη δυνατότητα να πωλήσουν τις μετοχές τους σε τιμή ίση ή μεγαλύτερη από αυτή της τιμής διάθεσης. Επιπλέον, οι επενδυτές θα μπορούν να πωλήσουν τις Νέες Μετοχές που θα αποκτήσουν από την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου μετά την καταχώρηση αυτών των μετοχών στους λογαριασμούς αξιών τους, που θα πραγματοποιηθεί μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας έκδοσης. Η εισαγωγή και έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών στο Χ.Α. προϋποθέτει την υποβολή συγκεκριμένων εγγράφων προς το Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών και την έγκρισή του για την έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών. Η Εταιρία δεν μπορεί να διαβεβαιώσει ότι η έγκριση αυτή θα ληφθεί στον εκτιμώμενο χρόνο.

### 3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

#### 3.1 ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΕΩΝ 2009 – 2011 ΚΑΙ Α΄ ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2012

Οι επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες που παρατίθενται στην παρούσα ενότητα και αφορούν τις Οικονομικές Χρήσεις που έληξαν στις 31/12/2009, 31/12/2010 και 31/12/2011 καθώς και στο α΄ εξάμηνο του 2012, προέρχονται από τις Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).

Οι Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις των Χρήσεων που έληξαν στις 31/12/2009, 31/12/2010 και 31/12/2011 έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές». Οι Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου που έληξε στις 30/6/2012 έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές».

Τα επιλεγμένα στοιχεία των Αποτελεσμάτων της Εταιρίας για τις χρήσεις 2009 – 2011 και για το α΄ εξάμηνο του 2012, παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	1/1 – 31/12/2009	1/1 – 31/12/2010	1/1 – 31/12/2011	1/1– 30/6/2011	1/1– 30/6/2012
<i>ποσά σε Ευρώ</i>					
<b>Κύκλος Εργασιών</b>	<b>2.408.844,96</b>	<b>1.738.299,44</b>	<b>732.083,23</b>	<b>502.667,21</b>	<b>116.201,64</b>
<b>Μικτό Κέρδος προ Αποσβέσεων (1)</b>	<b>526.441,06</b>	<b>563.492,31</b>	<b>99.654,95</b>	<b>144.620,10</b>	<b>4.251,44</b>
<i>% επί του Κύκλου Εργασιών</i>	<i>21,85%</i>	<i>32,42%</i>	<i>13,61%</i>	<i>28,77%</i>	<i>3,66%</i>
<b>Αποτελέσματα/ Ζημίες προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων (ΕΒΙΤΔΑ) (2)</b>	<b>- 38.823,29</b>	<b>- 31.477,79</b>	<b>- 430.070,77</b>	<b>- 138.349,90</b>	<b>- 145.036,95</b>
<i>% επί του Κύκλου Εργασιών</i>	<i>- 1,61%</i>	<i>- 1,81%</i>	<i>- 58,75%</i>	<i>- 27,52%</i>	<i>- 124,81%</i>
<b>Αποτελέσματα/ Ζημίες προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων (ΕΒΙΤ)</b>	<b>- 50.300,60</b>	<b>- 44.463,31</b>	<b>- 442.824,19</b>	<b>- 144.210,27</b>	<b>- 149.526,82</b>
<i>% επί του Κύκλου Εργασιών</i>	<i>- 2,09%</i>	<i>- 2,56%</i>	<i>- 60,49%</i>	<i>- 28,69%</i>	<i>- 128,68%</i>
<b>Κέρδη/ Ζημίες προ Φόρων</b>	<b>- 210.404,71</b>	<b>- 171.672,81</b>	<b>- 579.666,97</b>	<b>- 215.472,13</b>	<b>- 198.595,34</b>
<i>% επί του Κύκλου Εργασιών</i>	<i>- 8,73%</i>	<i>- 9,88%</i>	<i>- 79,18%</i>	<i>- 42,87%</i>	<i>- 170,91%</i>
<b>Κέρδη/ Ζημίες μετά από Φόρους</b>	<b>- 210.404,71</b>	<b>- 191.038,05</b>	<b>- 589.666,97</b>	<b>- 225.472,13</b>	<b>- 198.595,34</b>
<i>% επί του Κύκλου Εργασιών</i>	<i>- 8,73%</i>	<i>- 10,99%</i>	<i>- 80,55%</i>	<i>- 44,86%</i>	<i>- 170,91%</i>

**Σημείωση (1):** Για τον υπολογισμό του Μικτού Αποτελέσματος έχουν αφαιρεθεί προηγουμένως οι Αποσβέσεις που αναλογούν στο κόστος Πωληθέντων και στα Έξοδα Διάθεσης και Διοίκησης. Για τη χρήση 2009 το σύνολο των Αποσβέσεων ανήλθε σε 11.477,31 Ευρώ (Κόστος Πωληθέντων: 3.334,91 Ευρώ, Έξοδα Διάθεσης: 2.655,53 Ευρώ, Έξοδα Διοίκησης: 5.486,87 Ευρώ), για τη χρήση 2010 ανήλθε σε 12.985,52 Ευρώ (Κόστος Πωληθέντων: 1.315,39 Ευρώ, Έξοδα Διάθεσης: 2.655,53 Ευρώ, Έξοδα Διοίκησης: 9.014,60 Ευρώ), και για τη χρήση 2011 ανήλθε σε 12.753,45 Ευρώ (Κόστος Πωληθέντων: 872,28 Ευρώ, Έξοδα Διάθεσης: 2.655,53 Ευρώ, Έξοδα Διοίκησης: 9.225,64 Ευρώ). Για την περίοδο 1/1–30/6/2011 το σύνολο των Αποσβέσεων ανήλθε σε 5.860,37 Ευρώ (Κόστος Πωληθέντων: 476,79 Ευρώ, Έξοδα Διάθεσης: 1.316,85 Ευρώ, Έξοδα Διοίκησης: 4.066,73 Ευρώ) και για την περίοδο 1/1–30/6/2012 ανήλθε σε 4.489,87 Ευρώ (Κόστος Πωληθέντων: 520,54 Ευρώ, Έξοδα Διοίκησης: 3.969,33 Ευρώ).

**Σημείωση (2):** Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί βάσει της Εγκυκλίου αρ. 34 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ως εξής: Αποτελέσματα/ Ζημίες προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων (ΕΒΙΤΔΑ) = Κέρδη/Ζημίες προ Φόρων +/- Χρηματοοικονομικά και Επενδυτικά Αποτελέσματα + Συνολικές Αποσβέσεις (εισώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων).

**Πηγή:** Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2009 – 2011, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125 και Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1 – 30/6/2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125.

Η ανάλυση του Κύκλου Εργασιών της Εταιρίας για τις χρήσεις 2009 – 2011 και για το α' εξάμηνο του 2012, εμφανίζεται στον κάτωθι πίνακα:

ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ποσά σε Ευρώ	1/1 – 31/12/2009	1/1 – 31/12/2010	1/1 – 31/12/2011	1/1– 30/6/2011	1/1– 30/6/2012
Κύκλος Εργασιών Εμπορευμάτων % του συνολικού Κύκλου Εργασιών	1.885.172,39 78,26%	1.454.079,24 83,65%	585.778,55 80,02%	487.017 96,89%	94.430,89 81,26%
Κύκλος Εργασιών Ετοιμών Προϊόντων % του συνολικού Κύκλου Εργασιών	484.121,21 20,10%	81.968,77 4,72%	142.931,20 19,52%	15.255,21 3,03%	21.770,75 18,74%
Κύκλος Εργασιών Λοιπών Αποθεμάτων % του συνολικού Κύκλου Εργασιών	24.487,78 1,02%	2.249,01 0,13%	1.195,00 0,16%	395,00 0,08%	0,00 0,00%
Κύκλος Εργασιών Υπηρεσιών % του συνολικού Κύκλου Εργασιών	15.063,58 0,63%	200.002,42 11,51%	2.178,48 0,30%	0,00 0,00%	0,00 0,00%
<b>Σύνολο</b> % του συνολικού Κύκλου Εργασιών	<b>2.408.844,96</b> 100,00%	<b>1.738.299,44</b> 100,00%	<b>732.083,23</b> 100,00%	<b>502.667,21</b> 100,00%	<b>116.201,64</b> 100,00%

**Πηγή:** Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2009 – 2011, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125 και Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1 – 30/6/2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125.

Ο Κύκλος Εργασιών της Εταιρίας για τη χρήση 2009 διαμορφώθηκε σε 2.408.844,96 Ευρώ ενώ για τη χρήση 2010 διαμορφώθηκε σε 1.738.299,44 Ευρώ και για τη χρήση 2011 σε 732.083,23 Ευρώ, παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του - 27,84% το 2010 και αντίστοιχη μείωση κατά - 57,89% το 2011. Επιπλέον, ο Κύκλος Εργασιών της Εταιρίας για την περίοδο 1/1–30/6/2012 διαμορφώθηκε σε 116.201,64 Ευρώ έναντι 502.667,21 Ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2011 παρουσιάζοντας πτώση της τάξεως του - 76,88%.

Η μείωση του Κύκλου Εργασιών κατά τις χρήσεις 2009 – 2011 και για την περίοδο 1/1–30/6/2012 είναι κυρίως αποτέλεσμα της αναστολής της παραγωγικής δραστηριότητας της Εταιρίας από το έτος 2008, λόγω των προβλημάτων που αντιμετωπίζει τα τελευταία χρόνια ο κλάδος της Ελληνικής



Εριοβιομηχανίας και της Ελληνικής Κλωστοϋφαντουργίας καθώς και λόγω της εξάπλωσης της ύφεσης στην Ελληνική οικονομία. Η Εταιρία μετά την αναστολή της παραγωγικής της δραστηριότητας, συνεχίζει να λειτουργεί με εμπορική δραστηριότητα, η οποία παρουσιάζει καθοδική πορεία λόγω των ανταγωνιστικών εισαγωγών προϊόντων κλωστοϋφαντουργίας από χώρες πολύ χαμηλού εργατικού κόστους (π.χ. Κίνα, Ινδία, Ταϊλάνδη, Πακιστάν κ.α.).

Επιπλέον, η αναστολή της παραγωγικής λειτουργίας της Εταιρίας και η επιδείνωση των οικονομικών της αποτελεσμάτων, ειδικότερα κατά τη χρήση 2011, είναι κατά μεγάλο ποσοστό απόρροια του γεγονότος ότι ενώ το σημαντικότερο τμήμα του Κύκλου Εργασιών της Εταιρίας κατευθυνόταν προς τις ένοπλες (ένστολες) δυνάμεις, κρίσιμο έσοδο και καθοριστικό για την επιβίωση της Ελληνικής Εριοβιομηχανίας και της Ελληνικής Κλωστοϋφαντουργίας, υπήρξε η πολιτική επιλογή διαδοχικών κυβερνήσεων να εγκαταλείψουν κάθε προσπάθεια στήριξης, μέσω των Κρατικών προμηθειών της Ελληνικής Κλωστοϋφαντουργίας, ώστε να διατηρηθούν θέσεις εργασίας στην Ελλάδα, με αποτέλεσμα να οδηγήσουν σε πλήρη εξάρτηση τις ένστολες Ελληνικές Δυνάμεις από ξένη παραγωγή. Συνεπώς, με δεδομένη την έλλειψη στήριξης της Ελληνικής παραγωγής, η Εταιρία προσαρμόστηκε στα νέα δεδομένα και ανέπτυξε εμπορική δραστηριότητα, υποκαθιστώντας την παραγωγή της από εισαγωγές.

Στο πλαίσιο των συνθηκών οικονομικής αβεβαιότητας που επικρατεί, το Μικτό Κέρδος προ Αποσβέσεων της Εταιρίας κατά τη χρήση 2009 διαμορφώθηκε σε 526.441,06 Ευρώ ενώ για τις χρήσεις 2010 και 2011 διαμορφώθηκε σε 563.492,31 Ευρώ και σε 99.654,95 Ευρώ αντίστοιχα. Το Μικτό Περιθώριο Κέρδους προ Αποσβέσεων διαμορφώθηκε σε 21,85% για το 2009, σε 32,42% για το 2010 και σε 13,61% για το 2011. Επιπλέον, το Μικτό Κέρδος προ Αποσβέσεων της Εταιρίας διαμορφώθηκε κατά την περίοδο 1/1–30/6/2012 σε 4.251,44 Ευρώ από 144.620,10 Ευρώ την περίοδο 1/1–30/6/2011 και το Μικτό Περιθώριο Κέρδους προ Αποσβέσεων διαμορφώθηκε αντίστοιχα σε 3,66% και 28,77%. Η μείωση του Μικτού Κέρδους προ Αποσβέσεων το 2011 και την περίοδο 1/1–30/6/2012 οφείλεται στην πώληση μικρότερων ποσοτήτων προϊόντων και εμπορευμάτων, ως συνέπεια της μείωσης του Κύκλου Εργασιών της Εταιρίας.

Τα Αποτελέσματα/ Ζημίες προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων (EBITDA) της Εταιρίας διαμορφώθηκαν κατά τη χρήση 2009 σε ζημίες - 50.300,60 Ευρώ, σε ζημίες - 44.463,31 Ευρώ κατά τη χρήση 2010 και σε ζημίες - 442.824,19 Ευρώ για τη χρήση 2011. Επιπλέον, κατά την περίοδο 1/1–30/6/2012, τα Αποτελέσματα/ Ζημίες προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων (EBITDA) της Εταιρίας διαμορφώθηκαν σε ζημίες - 145.036,95 Ευρώ από ζημίες - 138.349,90 Ευρώ την περίοδο 1/1–30/6/2011, κυρίως λόγω του περιορισμού του Κύκλου Εργασιών της Εταιρίας και της μη επίτευξης ανάλογων μειώσεων στο σύνολο των λειτουργικών της δαπανών.

Ομοίως, τα Αποτελέσματα/ Ζημίες προ Φόρων της Εταιρίας για τη χρήση 2009 διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους - 210.404,71 Ευρώ, σε - 171.672,81 Ευρώ το 2010 και σε - 579.666,97 Ευρώ το 2011. Επιπλέον, κατά την περίοδο 1/1–30/6/2012, τα Αποτελέσματα/ Ζημίες προ Φόρων της Εταιρίας διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους - 198.595,34 Ευρώ από ζημίες - 215.472,13 Ευρώ την περίοδο 1/1–31/6/2011, κυρίως λόγω της μείωσης του Κύκλου Εργασιών της Εταιρίας και της μη πραγματοποίησης αντίστοιχης μείωσης των γενικών και των χρηματοοικονομικών της εξόδων.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα επιλεγμένα στοιχεία των Ισολογισμών της Εταιρίας την 31/12/2009, την 31/12/2012 και την 31/12/2011 καθώς και το α' εξάμηνο του 2012:

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	30/6/2012
<i>ποσά σε Ευρώ</i>				
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
<b>Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία</b>				
Ενσώματα Πάγια	676.506,15	669.206,60	657.438,28	652.291,22
Πελάτες και λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	0,00	349,00	349,00	354,00
<b>Σύνολο</b>	<b>676.506,15</b>	<b>669.555,60</b>	<b>657.787,28</b>	<b>652.645,22</b>
<b>Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία</b>				
Αποθέματα	1.482.459,38	1.314.412,27	1.018.615,58	1.116.273,08
Πελάτες και λοιπές Απαιτήσεις	1.556.476,92	2.420.281,95	2.080.719,91	1.750.560,03
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	192.259,82	91.777,61	42.973,05	19.774,69
<b>Σύνολο</b>	<b>3.231.196,12</b>	<b>3.826.471,83</b>	<b>3.142.308,54</b>	<b>2.886.607,80</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>3.907.702,27</b>	<b>4.496.027,43</b>	<b>3.800.095,82</b>	<b>3.539.253,02</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>				
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>1.652.520,68</b>	<b>1.461.482,63</b>	<b>871.815,66</b>	<b>636.822,26</b>
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις (1)</b>	<b>123.208,22</b>	<b>98.208,22</b>	<b>89.500,00</b>	<b>89.500,00</b>
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	1.688.237,47	2.409.828,43	2.425.000,00	2.515.998,59
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις (2)	443.735,90	526.508,15	413.780,16	296.932,17
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>	<b>2.131.973,37</b>	<b>2.936.336,58</b>	<b>2.838.780,16</b>	<b>2.812.930,76</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>2.255.181,59</b>	<b>3.034.544,80</b>	<b>2.928.280,16</b>	<b>2.902.430,76</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>3.907.702,27</b>	<b>4.496.027,43</b>	<b>3.800.095,82</b>	<b>3.539.253,02</b>

**Σημείωση (1):** Στο κονδύλι «Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις» περιλαμβάνονται τα κονδύλια «Προβλέψεις για Παροχές προς Εργαζομένους», «Λοιπές Προβλέψεις» και «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Προβλέψεις».

**Σημείωση (2):** Στο κονδύλι «Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις» περιλαμβάνονται τα κονδύλια «Προμηθευτές και λοιπές Υποχρεώσεις» και «Προβλέψεις και λοιπές Υποχρεώσεις».

**Πηγή:** Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2009 – 2011, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125 και Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1 – 30/6/2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125.

Το σύνολο του Ενεργητικού της Εταιρίας την 31/12/2009 διαμορφώθηκε σε 3.907.702,27 Ευρώ, σε 4.496.027,23 Ευρώ την 31/12/2010 και σε 3.800.095,82 Ευρώ την 31/12/2011. Κατά την 30/6/2012, το σύνολο του Ενεργητικού της Εταιρίας διαμορφώθηκε σε 3.539.253,02 Ευρώ.

Η Αναπόσβεστη αξία των Ενσώματων Παγίων της Εταιρίας διαμορφώθηκε την 31/12/2009 σε 657.438,28 Ευρώ, σε 669.206,60 Ευρώ την 31/12/2010 και σε 657.438,28 Ευρώ την 31/12/2011. Στις 30/6/2012, η Αναπόσβεστη αξία των Ενσώματων Παγίων της Εταιρίας διαμορφώθηκε σε 652.291,22 Ευρώ.

Τα Αποθέματα την 31/12/2009 διαμορφώθηκαν σε 1.482.459,38 Ευρώ, σε 1.314.412,27 Ευρώ την 31/12/2010 και σε 1.018.615,58 Ευρώ την 31/12/2011. Επιπλέον, την 30/6/2012, τα Αποθέματα της Εταιρίας διαμορφώθηκαν σε 1.116.273,08 Ευρώ. Η μείωση των Αποθεμάτων κατά την τριετία οφείλεται στην αντίστοιχη μείωση των πωλήσεων τους και στη συνεχή απομείωση τους λόγω παλαιότητας. Τα αποθέματα της Εταιρίας αφορούν εμπορεύματα (υφάσματα), προϊόντα έτοιμα και

ημιτελή (δίκοχα, τζόκει, χιτώνια, περισκελίδες), ά ύλες (νήματα), βοηθητικές ύλες (χρώματα, χημικά, υλικά συσκευασίας) και αναλώσιμα υλικά (καύσιμα, υλικά ραφής στολών).

Το Υπόλοιπο των Απαιτήσεων από Πελάτες την 31/12/2009 διαμορφώθηκε σε 1.556.476,92 Ευρώ, σε 2.420.281,95 Ευρώ την 31/12/2010 και σε 2.080.719,91 Ευρώ την 31/12/2011. Επιπλέον, την 30/6/2012, οι Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις της Εταιρίας διαμορφώθηκαν σε 1.750.560,03 Ευρώ. Η αύξηση από την 31/12/2009 στην 31/12/2010 οφείλεται σε νέες πωλήσεις κυρίως προς το Δημόσιο και η μείωση κατά τις επόμενες χρονικές περιόδους στην εξόφληση τιμολογίων από πελάτες.

Το σύνολο των Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων της Εταιρίας κατά την 31/12/2009 διαμορφώθηκε σε 123.208,22 Ευρώ, σε 98.208,22 Ευρώ την 31/12/2010 και σε 89.500,00 Ευρώ την 31/12/2011 και την 30/6/2012 και αφορά κυρίως Προβλέψεις για Παροχές στους Εργαζομένους της Εταιρίας και συγκεκριμένα πρόβλεψη αποζημίωσης, καθώς έγινε συμψηφισμός με αποζημίωση εργαζομένου που αποχώρησε λόγω συνταξιοδότησης.

Το σύνολο των Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων της Εταιρίας κατά την 31/12/2009 ανήλθε σε 2.131.973,37 Ευρώ, σε 2.936.336,58 Ευρώ κατά την 31/12/2010 και σε 2.838.780,16 Ευρώ κατά την 31/12/2011. Επιπλέον, την 30/6/2012, οι συνολικές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις της Εταιρίας ανήλθαν σε 2.812.930,76 Ευρώ. Η αύξηση των Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων οφείλεται κυρίως στην αύξηση των Βραχυπρόθεσμων Δανείων της Εταιρίας λόγω ανάγκης κεφαλαίων κίνησης. Τα Βραχυπρόθεσμα Δάνεια της Εταιρίας την 31/12/2009 ανήλθαν σε 1.688.237,47 Ευρώ, σε 2.409.828,43 Ευρώ την 31/12/2010 και σε 2.425.000,00 Ευρώ την 31/12/2011. Για την 30/6/2012, τα Βραχυπρόθεσμα Δάνεια της Εταιρίας ανήλθαν σε 2.515.998,59 Ευρώ.

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας διαμορφώθηκαν σε 1.652.520,68 Ευρώ κατά την 31/12/2009, σε 1.461.482,63 Ευρώ την 31/12/2010 και σε 871.815,66 Ευρώ την 31/12/2011. Κατά την 30/6/2012, τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας διαμορφώθηκαν σε 636.822,26 Ευρώ.

Ακολούθως παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία των Ταμειακών Ροών της Εταιρίας για τις χρήσεις 2009 – 2011 και για το α' εξάμηνο του 2012:

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ</b>	<b>1/1– 31/12/2009</b>	<b>1/1– 31/12/2010</b>	<b>1/1– 31/12/2011</b>	<b>1/1– 30/6/2011</b>	<b>1/1– 30/6/2012</b>
<i>ποσά σε Ευρώ</i>					
Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από Λειτουργικές Δραστηριότητες <b>(α)</b>	1.309.046,05	- 822.956,50	- 68.352,53	- 109.257,87	- 49.135,37
Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από Επενδυτικές Δραστηριότητες <b>(β)</b>	- 19.844,37	883,33	4.376,40	4.935,97	500,00
Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες <b>(γ)</b>	- 1.248.271,30	721.590,96	15.171,57	90.756,46	25.437,01
<b>Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) στα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Περιόδου (α) + (β) + (γ)</b>	<b>40.930,38</b>	<b>- 100.482,21</b>	<b>- 48.804,56</b>	<b>- 13.565,44</b>	<b>- 23.198,36</b>
<b>Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Έναρξης Περιόδου</b>	<b>151.329,44</b>	<b>192.259,82</b>	<b>91.777,61</b>	<b>91.777,61</b>	<b>42.973,05</b>
<b>Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Λήξης Περιόδου</b>	<b>192.259,82</b>	<b>91.777,61</b>	<b>42.973,05</b>	<b>78.212,17</b>	<b>19.774,69</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2009 – 2011, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125 και Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1 – 30/6/2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125.*

Από τις Λειτουργικές Δραστηριότητες της Εταιρίας κατά τη χρήση 2009 προέκυψαν θετικές ροές ύψους 1.309.046,05 Ευρώ ενώ κατά τις χρήσεις 2010 και 2011 προέκυψαν αρνητικές ροές ύψους - 822.956,50 Ευρώ και - 68.352,53 Ευρώ αντίστοιχα. Επίσης, από τις Λειτουργικές Δραστηριότητες της Εταιρίας, προέκυψαν αρνητικές ροές ύψους - 109.257,87 Ευρώ κατά την περίοδο 1/1–30/6/2011 και - 49.135,37 Ευρώ κατά την περίοδο 1/1–30/6/2012. Οι αρνητικές ροές για τις χρήσεις 2010 και 2011 και για την περίοδο 1/1–30/6/2012 οφείλονται στον περιορισμό της δραστηριότητας της Εταιρίας και στη μείωση των εισπράξεων από Απαιτήσεις.

Από τις Επενδυτικές Δραστηριότητες της Εταιρίας κατά την εξεταζόμενη τριετία 2009 – 2011 προέκυψαν αρνητικές ροές, ύψους - 19.844,37 Ευρώ το 2009, έναντι θετικών ροών ύψους 883,33 Ευρώ το 2010 και 4.376,40 Ευρώ το 2011. Επίσης, από τις Επενδυτικές Δραστηριότητες της Εταιρίας προέκυψαν θετικές ροές ύψους 4.935,97 Ευρώ κατά την περίοδο 1/1–30/6/2011 και 500,00 Ευρώ κατά την περίοδο 1/1–30/6/2012 καθώς η Εταιρία, λόγω του γενικότερου κλίματος, δεν προέβη σε Επενδύσεις κατά τα τελευταία έτη. Οι θετικές ροές για τις χρήσεις 2010 και 2011 και για την περίοδο 1/1–30/6/2012 οφείλονται στην πώληση παγίων πλήρως αποσβεσμένων.

Από τις Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες της Εταιρίας κατά την εξεταζόμενη τριετία 2009 – 2011, οι χρηματοροές ήταν αρνητικές ύψους - 1.248.271,30 Ευρώ το 2009 ενώ για τις χρήσεις 2010 και 2011 προέκυψαν θετικές χρηματοροές ύψους 721.590,96 Ευρώ και 15.171,57 Ευρώ αντίστοιχα. Επίσης, από τις Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες της Εταιρίας προέκυψαν θετικές ροές ύψους 90.756,46 Ευρώ κατά την περίοδο 1/1–30/6/2011 και 25.437,01 Ευρώ κατά την περίοδο 1/1–30/6/2012. Η μεταβολή σε θετικές χρηματοροές μετά τη χρήση 2010, οφείλεται στην αύξηση του βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού της Εταιρίας από 1.688.237,47 Ευρώ το 2009, σε 2.409.828,43 Ευρώ το 2010, 2.425.000,00 Ευρώ το 2011 και 2.515.998,59 Ευρώ κατά την περίοδο 1/1–30/6/2012.

### 3.2 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

#### 3.2.1 Υπεύθυνα Πρόσωπα

Στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχονται και παρουσιάζονται με εύληπτο και κατανοητό τρόπο όλες οι πληροφορίες που είναι απαραίτητες προκειμένου οι επενδυτές να μπορούν με εμπειριστατωμένο τρόπο να αξιολογούν τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της ΕΡΓΟΤΡΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ καθώς και τα δικαιώματα που απορρέουν από τις κοινές και προνομιούχες, ονομαστικές μετοχές της.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αποτελείται από **α)** το Περιληπτικό Σημείωμα, **β)** τους Παράγοντες Κινδύνου, **γ)** το Έγγραφο Αναφοράς και **δ)** το Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου.

Οι μέτοχοι και επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες και διευκρινίσεις, μπορούν να απευθύνονται κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της Εταιρίας «ΕΡΓΟΤΡΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ Α.Ε.», Αλ. Παναγούλη 64, Ν. Ιωνία, Τ.Κ. 14234, τηλ.: 210 2799322 (αρμόδιος κ. Μιχαήλ Τζορμπατζάκης, Υπεύθυνος Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων).

Η σύνταξη και η διάθεση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνον όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με το άρθρο 14, παρ. 2 του Ν. 3401/2005 όπως ισχύει, σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών ([www.ase.gr](http://www.ase.gr)), της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ([www.hcmc.gr](http://www.hcmc.gr)) και στην ιστοσελίδα της Εταιρίας ([www.triaalfa.gr](http://www.triaalfa.gr)). Επίσης, το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο δωρεάν στο επενδυτικό κοινό σε έντυπη μορφή, εφόσον ζητηθεί, στα γραφεία της Εταιρίας, Αλ. Παναγούλη 64, Ν. Ιωνία, Τ.Κ. 14234.

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και το Ν. 3401/2005 και η οποία αφορά στην Εκδότρια και στην παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου.

Η Εταιρία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου και τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, βεβαιώνουν ότι το Ενημερωτικό Δελτίο έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου είναι:

- ο κ. Μηνάς Δ. Εφραίμογλου, Πρόεδρος, Γενικός Διευθυντής, Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
- ο κ. Δημήτριος Μ. Εφραίμογλου, Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Η διεύθυνση των ανωτέρω προσώπων είναι η διεύθυνση της Εταιρίας, Αλ. Παναγούλη 64, Ν. Ιωνία, Τ.Κ. 14234.

Η Εταιρία, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και τα υπεύθυνα πρόσωπα εκ μέρους της Εταιρίας που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου κατά την έννοια της διάταξης του άρθρου 6 του Ν. 3401/2005 και της παρ. 1.1 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και τα υπεύθυνα πρόσωπα εκ μέρους της Εταιρίας που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου, δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου που καθίσταται διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό είναι, καθόσον γνωρίζουν, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του.

Η Εταιρία γνωστοποιεί στο επενδυτικό κοινό ότι δεν έχει διενεργηθεί Έκτακτος Νομικός και Οικονομικός Έλεγχος για τους σκοπούς σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### **3.2.2 Έλεγχος Οικονομικών Καταστάσεων**

Οι Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της ΕΡΓΟΤΡΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ για τη χρήση που έληξε στις 31/12/2009, έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125. Οι εν λόγω Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν με την από 12/3/2010 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρίας και με την από 30/6/2010 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας.

Οι Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της ΕΡΓΟΤΡΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ για τη χρήση που έληξε στις 31/12/2010, έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125. Οι εν λόγω Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν με την από 18/3/2011 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρίας και με την από 30/6/2011 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας.

Οι Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της ΕΡΓΟΤΡΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ για τη χρήση που έληξε στις 31/12/2011, έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125. Οι εν λόγω Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν με την από 23/3/2012 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρίας και με την από 29/6/2012 Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρίας.

Οι Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας για την περίοδο που έληξε στις 30/6/2012, έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125. Οι εν λόγω Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν με την από 6/8/2012 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρίας.

Η Εταιρία ελέγχεται από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές-Λογιστές για τις Ετήσιες Οικονομικές της Καταστάσεις. Ουδείς από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές - Λογιστές έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες καθώς και μέχρι τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι Εκθέσεις Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων για τις χρήσεις που έληξαν στις 31/12/2009, 31/12/2010 και 31/12/2011 καθώς και η Έκθεση Επισκόπησης επί των Οικονομικών Καταστάσεων της Περιόδου 1/1–30/6/2012, με ημερομηνίες 20/3/2010, 24/3/2011, 27/3/2012 και 7/8/2012 αντίστοιχα, μαζί με τις σχετικές Οικονομικές Καταστάσεις, των οποίων αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήσεως αυτών, βρίσκονται διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρίας, Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων, Αλ. Παναγούλη 64, Ν. Ιωνία, Τ.Κ. 14234, τηλ.: 210 2799322.

Ακολούθως, παρατίθενται αυτούσιες οι παρατηρήσεις και τα συμπεράσματα του Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή - Λογιστή κ. Χρήστου Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125, όπως προέρχονται από τις Εκθέσεις Ελέγχου των Οικονομικών Καταστάσεων (Ισολογισμός, Λογαριασμός Αποτελεσμάτων Χρήσης, Πίνακας Μεταβολών Ιδίων κεφαλαίων, Κατάσταση Ταμειακών Ροών) της Εταιρίας για τις χρήσεις που έληξαν στις 31/12/2009, 31/12/2010 και 31/12/2011. Οι εν λόγω Οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν αντίστοιχα με την από 12/3/2010 απόφαση του Δ.Σ. και με την από 30/6/2010 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, με την από 18/3/2011 απόφαση του Δ.Σ. και με την από 30/6/2011 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης και με την 23/3/2012 απόφαση του Δ.Σ. και με την από 29/6/2012 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας.

## **ΧΡΗΣΗ 2009**

### **Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων της Χρήσης που έληξε στις 31/12/2009**

#### **«Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας ΕΡΓΟΤΡΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ Α.Ε. που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2009, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

#### **Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις**

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

#### **Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις

στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της Εταιρίας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

#### **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρίας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

#### **Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων**

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.»

#### **ΧΡΗΣΗ 2010**

#### **Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων της Χρήσης που έληξε στις 31/12/2010**

#### **«Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας ΕΡΓΟΤΡΙΑ ΑΛΦΑ ΤΡΙΑ Α.Ε. που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2010, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

#### **Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις**

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

#### **Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις



στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της Εταιρίας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

#### **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρίας ΕΡΓΟΤΡΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ Α.Ε. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

**α)** Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παρ. 3δ του άρθρου 43α του Κ.Ν 2190/1920.

**β)** Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοιχία του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.»

#### **ΧΡΗΣΗ 2011**

#### **Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων της Χρήσης που έληξε στις 31/12/2011**

#### **«Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας ΕΡΓΟΤΡΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ Α.Ε. που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2011, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

#### **Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις**

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

#### **Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και

διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της Εταιρίας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

#### **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρίας ΕΡΓΟΤΡΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ Α.Ε. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

#### **Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων**

**α)** Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παρ. 3δ του άρθρου 43α του Κ.Ν 2190/1920.

**β)** Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.»

Ακολούθως, παρατίθεται αυτούσια η Έκθεση Επισκόπησης του Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρου Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125, όπως προέρχεται από τις Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας για την Περίοδο 1/1–30/6/2012. Η εν λόγω Έκθεση Επισκόπησης εγκρίθηκε με την από 6/8/2012 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρίας και αποτελεί αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

#### **ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ Α' ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2012**

#### **Έκθεση Επισκόπησης επί των Οικονομικών Καταστάσεων της Περιόδου που έληξε στις 30/6/2012**

##### **«Εισαγωγή**

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρίας «ΕΡΓΟΤΡΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ Α.Ε.» της 30ής Ιουνίου 2012 και τις σχετικές συνοπτικές καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της εξαμήνου περιόδου που έληξε αυτή την ημερομηνία, 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 έχει την ευθύνη 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). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

### **Εύρος Επισκόπησης**

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διερευνητικών ερωτημάτων κυρίως προς πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος της επισκόπησης είναι ουσιαστικά μικρότερο από αυτό του ελέγχου που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου και συνεπώς, δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, με την παρούσα δεν διατυπώνουμε γνώμη ελέγχου.

### **Συμπέρασμα**

Με βάση τη διενεργηθείσα επισκόπηση, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

### **Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων**

Η επισκόπησή μας δεν εντόπισε οποιαδήποτε ασυνέπεια ή αναντιστοιχία των λοιπών στοιχείων της προβλεπόμενης από το άρθρο 5 του Ν. 3556/2007 εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης με τη συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση.»

### **3.2.3 Φορολογικός Έλεγχος**

Οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρίας έχουν οριστικοποιηθεί μέχρι και τη χρήση 2009 με έλεγχο της φορολογικής αρχής.

Η χρήση 2010 τελεί υπό τον έλεγχο των φορολογικών αρχών και η Εταιρία είναι ενδεχομένως υπόχρεη σε περίπτωση ελέγχου. Η Εταιρία για την ανέλεγκτη χρήση 2010 έχει σχηματίσει πρόβλεψη ποσού 25.000 Ευρώ σε προηγούμενες χρήσεις. Όταν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό, τότε η διαφορά θα μεταφερθεί στα αποτελέσματα της περιόδου διενέργειας του ελέγχου.

Για τη χρήση 2011 και εντεύθεν, η Εταιρία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών-Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ. 5 Ν. 2238/1994. Ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης 2011 έχει ολοκληρωθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125 και έχει εκδοθεί πιστοποιητικό φορολογικής συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη με ημερομηνία 1/6/2012.

Η Εταιρία, βασιζόμενη σε ιστορικά στοιχεία σχετικά με τα αποτελέσματα των Τακτικών Φορολογικών Ελέγχων που έχουν διενεργηθεί, εκτιμά ότι τυχόν αποτελέσματα Φορολογικού Ελέγχου της ανέλεγκτης χρήσης 2010 που μπορεί να προκύψουν, δεν πρόκειται να επηρεάσουν σημαντικά τη

χρηματοοικονομική κατάσταση, την περιουσιακή διάρθρωση, την κερδοφορία και τις ταμειακές ροές της.

### 3.3 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΚΔΟΤΗ

#### 3.3.1 Γενικές Πληροφορίες

Η ΕΡΙΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ είναι Ελληνική Ανώνυμη Εταιρία και υπόκειται στις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιριών. Η Εταιρία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αρ. 13322/06/Β86/78 και λειτουργεί με την επωνυμία «ΕΡΙΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ». Για τις σχέσεις της με την αλλοδαπή, η Εταιρία χρησιμοποιεί την επωνυμία της στην Αγγλική “WOOL INDUSTRY TRIA ALFA S.A.” και το διακριτικό τίτλο “TRIA ALFA”.

Έδρα της Εταιρίας έχει ορισθεί ο Δήμος Ν. Ιωνίας, Αττικής, διεύθυνση: Αλ. Παναγούλη 64, Τ.Κ. 14234, τηλ.: 210 2799322.

Η διάρκεια της Εταιρίας έχει ορισθεί σε πενήντα (50) έτη, δηλαδή μέχρι το έτος 2025.

Η ΕΡΙΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ δημιουργήθηκε το έτος 1927 (ΦΕΚ υπ’ αρ. 15.12.1975/2329) και ξεκίνησε τη δραστηριότητά της ως ομόρρυθμος εταιρία με την Επωνυμία «Στύλογλου – Εφραίμογλου & ΣΙΑ Ο.Ε.» και αφού μετετράπη το 1933 σε ετερόρρυθμη εταιρία με την επωνυμία «Αθανάσογλου – Εφραίμογλου – Στύλογλου & ΣΙΑ Ε.Ε.», επανήλθε το 1950 στην αρχική εταιρική της σύνθεση ως «Στύλογλου – Εφραίμογλου & ΣΙΑ Ο.Ε.». Το 1975 μετετράπη σε Ανώνυμη Εταιρία.

Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρίας είναι [www.triaalfa.gr](http://www.triaalfa.gr).

Από το 1976 (ημερομηνία: 14/8/1976) οι μετοχές της Εταιρίας διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών (κωδικός κοινών μετοχών στο ΟΑΣΗΣ: ΑΑΑΚ, κωδικός προνομιούχων μετοχών στο ΟΑΣΗΣ: ΑΑΑΠ).

Το σύνολο των μετοχών της Εταιρίας έχει ενταχθεί από τις 7/10/2011, με την από 6/10/2011 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α., στην Κατηγορία «Προς Διαγραφή» του Χρηματιστηρίου Αθηνών, κατ’ εφαρμογή των κριτηρίων της παρ. 3β του άρθρου 2.6.12 του ισχύοντος Κανονισμού του Χ.Α., καθώς τα ετήσια έσοδα της Εταιρίας ανέρχονται σε ποσό μικρότερο των 2 εκατ. Ευρώ. Επιπλέον, οι μετοχές της Εταιρίας, από τις 2/11/2012 (1/11/2012 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α.) τελούν υπό αναστολή διαπραγμάτευσης. Μετά την έγκριση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρία θα καταθέσει αίτημα στις αρμόδιες αρχές του Χρηματιστηρίου Αθηνών για την άρση αναστολής διαπραγμάτευσης των μετοχών της. Η Εταιρία, δε δύναται να παράσχει διαβεβαίωση για θετική έκβαση του αιτήματος για επαναδιαπραγμάτευση. Σε κάθε περίπτωση, πριν την έναρξη των διαδικασιών της παρούσας Αύξησης, θα υπάρξει σχετική ανακοίνωση προς το επενδυτικό κοινό.

Η Εταιρία δραστηριοποιείται στον κλάδο Εριοβιομηχανίας και ξεκίνησε τη δραστηριότητά της ως Εταιρία βαφής, νηματοποίησης, ύφανσης και φινιρίσματος με καθετοποιημένη παραγωγή μάλλινων και σύμμεικτων υφασμάτων (βαφεία ερίων, εριονημάτων και υφασμάτων, εριοκλωστήριο, υφαντήριο και φινιριστήριο μάλλινων υφασμάτων). Σήμερα, κύρια δραστηριότητα της Εταιρίας είναι η εμπορία κασμηριών και υφασμάτων.

Στο τέλος της περιόδου 1/1–30/6/2012 και κατά την 31/12/2011, η Εταιρία απασχολούσε έξι (6) άτομα. Κατά την 31/12/2010, η Εταιρία απασχολούσε επτά (7) άτομα.

### 3.3.2 Σημαντικά Γεγονότα στην Εξέλιξη της Εταιρίας

Η πρώτη εμφάνιση της Εταιρίας ανάγεται στο έτος **1927**, όταν συνεστήθη η ομόρρυθμος εταιρία «Στύλογλου – Εφραίμογλου & ΣΙΑ Ο.Ε.» και αναγέρθηκε το πρώτο υφαντήριο στον ίδιο χώρο, όπου βρίσκεται και τώρα, το βιομηχανικό της συγκρότημα (Αλ. Παναγούλη 64, Ν. Ιωνία). Ιδρυτές της ήταν οι δύο οικογένειες Στύλογλου και Εφραίμογλου που έφεραν από τον τόπο καταγωγής τους, τη Σπάρτη της Μ. Ασίας, εμπειρίες και γνώσεις κυρίως από την παραγωγή και εμπορία ταπήτων.

Το έτος **1933**, η Εταιρία διευρύνθηκε με την είσοδο νέων συνεταιίρων, ειδικών στο ανδρικό ύφασμα και μετονομάστηκε σε «Αθανάσογλου – Εφραίμογλου – Στύλογλου & ΣΙΑ Ε.Ε.». Με τη νέα της μορφή ειδικεύθηκε στην παραγωγή μάλλινων ανδρικών υφασμάτων (κασμήρια), που με τις επωνυμίες «ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ» και «ΣΤΕΡΛΙΝΑ» έγιναν γνωστά και κατέκτησαν την εμπιστοσύνη του καταναλωτικού κοινού λόγω της υψηλής ποιότητας κατασκευής τους.

Το έτος **1950**, συμφωνήθηκε η αποχώρηση της ομάδας Αθανάσογλου και ανασυστήθηκε η ομόρρυθμος εταιρία «Εργουργία Στύλογλου – Εφραίμογλου & ΣΙΑ Ο.Ε.», που αργότερα, το έτος **1975** μετατράπηκε σε Ανώνυμη Εταιρία.

Αναλυτικά, οι κυριότεροι χρονικοί σταθμοί στην πορεία της Εταιρίας είναι οι ακόλουθοι:

**1927:** Σύσταση της ομόρρυθμης Εταιρίας «Στύλογλου – Εφραίμογλου & ΣΙΑ Ο.Ε.» και ανέγερση του πρώτου υφαντηρίου στη Ν. Ιωνία, στα σημερινά γραφεία της Εταιρίας που βρίσκονται επί της οδού Αλ. Παναγούλη 64.

**1933:** Η ομόρρυθμος Εταιρία «Στύλογλου – Εφραίμογλου & ΣΙΑ Ο.Ε.» μετατρέπεται, με την είσοδο νέων συνεταιίρων, σε ετερόρρυθμη εταιρία με την επωνυμία «Αθανάσογλου – Εφραίμογλου – Στύλογλου & ΣΙΑ Ε.Ε.».

**1950:** Ιδρύεται η εταιρία με επωνυμία «Εργουργία Στύλογλου – Εφραίμογλου & ΣΙΑ Ο.Ε.», δυνάμει του από 28/4/1950 Ιδιωτικού Συμφωνητικού, δημοσιευμένου και καταχωρημένου στο Πρωτοδικείο Αθηνών με αρ. 572/28-4-1950.

**1975:** Η Εταιρία μετατρέπεται σε Ανώνυμη Εταιρία με επωνυμία «ΕΡΓΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.Δ. 1297/72. Το Μετοχικό της Κεφάλαιο ορίζεται σε 460.748,35 Ευρώ (ήτοι 157.000.000 δρχ.) ολοσχερώς καταβεβλημένο με εισφορές σε ακίνητα, μηχανήματα, πρώτες ύλες, εμπορεύματα κλπ. και με καταβολή μετρητών.

**1976:** Η Εταιρία αυξάνει το Μετοχικό της Κεφάλαιο με καταβολή μετρητών κατά 89.508,44 Ευρώ (ήτοι 30.500.000 δρχ.) και εισάγει τις μετοχές της στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών, στις 14/8/1976.

**1986:** Η Εταιρία αποκτά το 99,50% των μετοχών της εταιρίας «Οργάνωση, Μελέτη, Εμπορία Υφασμάτων Α.Ε.Β.Ε.». Αυξάνεται το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας κατά 235.509,90 Ευρώ (ήτοι 80.250.000 δρχ.).

**1997:** Αυξάνεται το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας με καταβολή μετρητών κατά 214.526,78 Ευρώ (ήτοι 73.100.000 δρχ.).

**2012:** Η Εταιρία αποφασίζει την επέκταση των δραστηριοτήτων της σε νέους τομείς και ειδικότερα στην παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας (Α.Π.Ε.) και κυρίως από φωτοβολταϊκά πάρκα, με σκοπό την ενδυνάμωση της κεφαλαιακής της διάρθρωσης και την ενίσχυση των οικονομικών μεγεθών της που παρουσιάζουν ύφεση, ειδικότερα κατά τα τελευταία έτη, λόγω των προβλημάτων που αντιμετωπίζει ο κλάδος της Ελληνικής Εριοβιομηχανίας και της Ελληνικής Κλωστοϋφαντουργίας γενικότερα καθώς και λόγω της εξάπλωσης της κρίσης στην Ελληνική οικονομία. Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, οι Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της στις 10/9/2012, αποφάσισαν την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας με καταβολή μετρητών ύψους 2.244.190 Ευρώ και την έκδοση 793.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, με τιμή έκδοσης 2,83 Ευρώ η καθεμία.

### 3.4 ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

#### 3.4.1 Κύριοι Τομείς Δραστηριότητας

Η Εταιρία υπάγεται στον κλάδο Εριοβιομηχανίας και ξεκίνησε τη δραστηριότητα της το 1927 με αντικείμενο την παραγωγή υφασμάτων, κυρίως μάλλινων και συγκεκριμένα τη βιομηχανική επεξεργασία του ερίου, αυτοτελώς ή σε πρόσμειξη με συνθετικές - τεχνητές ίνες, για την παραγωγή ενδιάμεσων (νημάτων) και τελικών προϊόντων (υφασμάτων). Η παραγωγή της Εταιρίας ήταν πλήρως καθετοποιημένη, με τέσσερις ανεξάρτητες και διατεταγμένες σε διαδοχικά στάδια παραγωγικές κατεργασίες (βαφή ερίων, νηματοποίηση, ύφανση, φινίρισμα). Στο βιομηχανικό συγκρότημα της Εταιρίας στην Ν. Ιωνία (Αλ. Παναγούλη 64), πριν την αναστολή λειτουργίας του εριοκλωστήριου – βαφείου – υφαντηρίου – φινιστηρίου, υπήρχαν οι τεχνικές δυνατότητες και ο μηχανολογικός εξοπλισμός για να πραγματοποιούνται και οι τέσσερις (4) φάσεις και μάλιστα σε τέτοια επάρκεια και ποιότητα, ώστε εκτός της απασχόλησης των εγκαταστάσεων για ίδια παραγωγή, υπήρχε η δυνατότητα παροχής παραγωγικών υπηρεσιών και προς τρίτους.

Βασική πρώτη ύλη, που δίνει και το χαρακτηριστικό του Υποκλάδου (Εριοβιομηχανία) αυτού της Κλωστοϋφαντουργίας, είναι το έριο που εισάγεται στην Ελλάδα (όπως και σε όλη την Ευρώπη) αποκλειστικά σχεδόν από το Νότιο ημισφαίριο (Αυστραλία, Ν. Αφρική, Ν. Αμερική).

Σήμερα, κύρια δραστηριότητα της Εταιρίας είναι η εμπορία κασμηριών και υφασμάτων. Η παραγωγική διαδικασία της Εταιρίας έχει ανασταλεί από το 2008 λόγω των προβλημάτων που αντιμετωπίζει ο κλάδος της Ελληνικής Εριοβιομηχανίας και της Ελληνικής Κλωστοϋφαντουργίας γενικότερα καθώς και λόγω της εξάπλωσης της ύφεσης στην Ελληνική οικονομία. Επισημαίνεται, ότι η εμπορική δραστηριότητα της Εταιρίας παρουσιάζει καθοδική πορεία κυρίως λόγω ανταγωνιστικών εισαγωγών κλωστοϋφαντουργικών προϊόντων από χώρες πολύ χαμηλού εργατικού κόστους (π.χ. Κίνα, Ινδία, Ταϊλάνδη, Πακιστάν κ.α.).

Τα προϊόντα τα οποία εμπορεύεται η Εταιρία σήμερα αφορούν σε υφάσματα και είδη ένδυσης για αντρικό ρουχισμό όπως: σάγια ολόμαλλη, κουστουμί ολόμαλλο, κασμηροφανέλα ολόμαλλη, φουλέ, τεριλέν/έριο 55/45, τρικό διαγωνάλ, καμπαρτίνα ολόμαλλη, σακάκι ολόμαλλο, κασμήρι ολόμαλλο ή σύμμικτο τεριλέν/έριο 55/45, τζιν πολυέστερ-βισκόζη 65/35, ποπλίνα τεριλέν/έριο 55/45, τεριλέν/έριο 55/45, πολυέστερ-βισκόζη 65/35, κοτλέ 100% βαμβακερό κ.α.

Το βασικό προς πώληση προϊόν της Εταιρίας είναι το μάλλινο (ολόμαλλο ή σε πρόσμειξη) ανδρικό ύφασμα κάθε είδους (θερινό ή χειμερινό, μονόχρωμο ή σχεδιαστό, κλασσικό ή μοντέρνο, κ.α.). Υπάρχει και περιορισμένη διάθεση γυναικείων υφασμάτων.

Εκτός από την πώληση υφασμάτων, η Εταιρία μετέχει σε μειοδοτικούς διαγωνισμούς κρατικής προμήθειας ειδών ένδυσης. Επισημαίνεται ότι τα τελευταία έτη, η σχετική δραστηριότητα έχει μειωθεί κατακόρυφα, αφ' ενός λόγω ανταγωνισμού από χώρες φθηνού εργατικού κόστους (π.χ. Κίνα, Ινδία, Ταϊλάνδη, Πακιστάν κ.α.) και αφ' ετέρου λόγω δραματικού περιορισμού των προμηθειών του Δημοσίου.

Ως συνέπεια της συρρίκνωσης της δραστηριότητας της Εταιρίας, τα ετήσια έσοδα της ανέρχονται σε ποσό μικρότερο των 2 εκατ. Ευρώ και οι μετοχές της, που είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και κατά την ημερομηνία έγκρισης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου τελούν σε αναστολή διαπραγμάτευσης, έχουν ενταχθεί στην Κατηγορία «Προς Διαγραφή», κατ' εφαρμογή των κριτηρίων της παρ. 3β του άρθρου 2.6.12 του ισχύοντος Κανονισμού του Χ.Α.

Για την αντιμετώπιση του θέματος, οι Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων (κατόχων κοινών και προνομιούχων μετοχών της Εταιρίας) της 10/9/2012, αποφάσισαν την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου ύψους 2.244.190 Ευρώ, για την υλοποίηση των νέων δραστηριοτήτων και της σκοπούμενης επένδυσης της Εταιρίας, με σκοπό την ενίσχυση της κεφαλαιακής διάρθρωσης και των οικονομικών μεγεθών της και την επίτευξη ετήσιων εσόδων άνω των 2 εκατ. Ευρώ, προκειμένου μετά την επαναδιαπραγμάτευση των μετοχών της Εταιρίας να αρθούν οι λόγοι ένταξης τους στην κατηγορία «Προς Διαγραφή» του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Πιο αναλυτικά:

**A.** Η Εταιρία στοχεύει να επεκτείνει τη δραστηριότητά της στον τομέα παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας (Α.Π.Ε.) και κυρίως από φωτοβολταϊκά πάρκα που αποφέρουν –σύμφωνα με τα σημερινά δεδομένα– σταθερές αποδόσεις και χρηματοροές. Ειδικότερα, η Εταιρία θα δραστηριοποιηθεί στον τομέα εκμετάλλευσης φωτοβολταϊκών πάρκων, μέσω της αγοράς φωτοβολταϊκών αδειών ώριμων προς κατασκευή και άμεση διασύνδεση. Μετά την ολοκλήρωση της κατασκευής των εν λόγω φωτοβολταϊκών πάρκων, η Εταιρία θα έχει τη δυνατότητα εισπραξης ετήσιων εσόδων λόγω της εγγυημένης τιμής (Feed-In Tariff) πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας στο Διαχειριστή Ελληνικού Συστήματος Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΔΕΣΜΗΕ) για διάστημα τουλάχιστον είκοσι (20) ετών.

Επισημαίνεται ότι τα φωτοβολταϊκά πάρκα είναι βιομηχανικές μονάδες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, οι οποίες χρησιμοποιούν ως πρώτη ύλη την ηλιακή ενέργεια που παρέχεται μέσω της ηλιακής ακτινοβολίας σε μεγάλη κλίμακα. Η ηλιακή φωτοβολταϊκή ενέργεια μετατρέπεται ένα μέρος της ηλιακής ακτινοβολίας απευθείας σε ηλεκτρική ενέργεια. Ένα φωτοβολταϊκό σύστημα αποτελείται από ένα ή περισσότερα πάνελ φωτοβολταϊκών στοιχείων και τις απαραίτητες συσκευές και διατάξεις για τη μετατροπή της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται στην επιθυμητή μορφή. Όλη η ηλεκτρική ενέργεια που παράγεται διοχετεύεται στο δίκτυο της ΔΕΗ, η οποία καταγράφει τις μετρήσεις κάθε φωτοβολταϊκού πάρκου σε τακτά χρονικά διαστήματα. Η παραγόμενη ηλεκτρική ενέργεια πωλείται στο Διαχειριστή Ελληνικού Συστήματος Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΔΕΣΜΗΕ) κατόπιν υπογραφής σύμβασης με διάρκεια είκοσι (20) ετών και δίνεται από το ΔΕΣΜΗΕ εγγυημένη τιμή (Feed-In Tariff), η οποία αναπροσαρμόζεται τιμαριθμικά κάθε χρόνο.

Στην παρούσα φάση, η Εταιρία αξιολογεί προσφορές για την αγορά φωτοβολταϊκών αδειών, ώριμων προς κατασκευή και άμεση διασύνδεση στην περιοχή της Πελοποννήσου (Νομός Ηλείας) και στη Στερεά Ελλάδα (Νομός Βοιωτίας), με εγγυημένες τιμές (Feed-In Tariffs) που κυμαίνονται μεταξύ 0,29€/kWh - 0,37€/kWh και 20ετή διάρκεια. Σημειώνεται ότι οι άδειες φωτοβολταϊκών πάρκων που αξιολογεί η Εταιρία έχουν «κλειδωμένη τιμή» πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας και κατά συνέπεια εγγυώνται σταθερή και υψηλή απόδοση.

**B.** Επιπλέον, η Εταιρία, εντός του έτους 2013, στοχεύει να επεκτείνει τη δραστηριότητά της και στον τομέα παροχής υπηρεσιών που αφορούν στην κατασκευή φωτοβολταϊκών πάρκων. Συγκεκριμένα, η Εταιρία έχει ως σκοπό να προσφέρει τις υπηρεσίες της στον τομέα του σχεδιασμού και της μελέτης φωτοβολταϊκών εγκαταστάσεων, στην επιλογή και την προμήθεια υλικών και συστημάτων, στη διαχείριση έργων κατασκευής φωτοβολταϊκών πάρκων, στην υποστήριξη συστημάτων – συντήρηση, στην παροχή τεχνικής βοήθειας κ.α. Η Εταιρία κατά την παρούσα χρονική στιγμή είναι σε διαδικασία αναζήτησης κατασκευαστικών εταιριών φωτοβολταϊκών πάρκων, με τις οποίες ενδεχομένως σε πρώτο στάδιο να συνεργασθεί για την παροχή των ως άνω υπηρεσιών. Στόχο της Εταιρία αποτελεί η εξ' ολοκλήρου ανάληψη υπηρεσιών κατασκευής φωτοβολταϊκών πάρκων, εφόσον κρίνει ότι έχει την



απαιτούμενη εμπειρία μετά των ολοκλήρωση των πρώτων έργων. Σημειώνεται ότι το στελεχιακό δυναμικό της Εταιρίας περιλαμβάνει έμπειρους πολιτικούς μηχανικούς.

Τέλος, η Εταιρία θα συνεχίσει την εμπορική της δραστηριότητα στον τομέα των πωλήσεων υφασμάτων και σκοπεύει παράλληλα να ανακάμψει ως παραγωγός (η Εταιρία ανέστειλε την παραγωγική της δραστηριότητα το 2008 και λειτουργεί έχοντας μόνο εμπορική δραστηριότητα) –έστω με περιοδική λειτουργία– εάν και όταν οι πωλήσεις των προϊόντων της μέσω των Κρατικών προμηθειών ή του ελεύθερου εμπορίου, έχουν όγκο που να υποστηρίζει παραγωγική λειτουργία σε ανταγωνιστικό κόστος.

Παράγοντες που επηρεάζουν ή ενδέχεται να επηρεάσουν κατά τρόπο άμεσο ή έμμεσο την παρούσα και την σκοπούμενη δραστηριότητα της Εταιρίας, αναλύονται στην ενότητα 2 «Παράγοντες Κινδύνου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 3.4.2 Ανάλυση Κύκλου Εργασιών ανά Λειτουργικό και Γεωγραφικό Τομέα

Ο Κύκλος Εργασιών της Εταιρίας ανά Λειτουργικό Τομέα για τις χρήσεις 2009 – 2011 και για το α' εξάμηνο του 2012, παρουσιάζεται ως ακολούθως:

ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΑΝΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΤΟΜΕΑ <i>ποσά σε Ευρώ</i>	1/1– 31/12/2009	1/1– 31/12/2010	1/1– 31/12/2011	1/1– 30/6/2011	1/1– 30/6/2012
Κύκλος Εργασιών Εμπορευμάτων <i>% του συνολικού Κύκλου Εργασιών</i>	1.885.172,39 78,26%	1.454.079,24 83,65%	585.778,55 80,02%	487.017 96,89%	94.430,89 81,26%
Κύκλος Εργασιών Ετοιμών Προϊόντων <i>% του συνολικού Κύκλου Εργασιών</i>	484.121,21 20,10%	81.968,77 4,72%	142.931,20 19,52%	15.255,21 3,03%	21.770,75 18,74%
Κύκλος Εργασιών Λοιπών Αποθεμάτων <i>% του συνολικού Κύκλου Εργασιών</i>	24.487,78 1,02%	2.249,01 0,13%	1.195,00 0,16%	395,00 0,08%	0,00 0,00%
Κύκλος Εργασιών Υπηρεσιών <i>% του συνολικού Κύκλου Εργασιών</i>	15.063,58 0,63%	200.002,42 11,51%	2.178,48 0,30%	0,00 0,00%	0,00 0,00%
<b>Σύνολο</b> <i>% του συνολικού Κύκλου Εργασιών</i>	<b>2.408.844,96</b> 100,00%	<b>1.738.299,44</b> 100,00%	<b>732.083,23</b> 100,00%	<b>502.667,21</b> 100,00%	<b>116.201,64</b> 100,00%

*Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2009 – 2011, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125 και Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1 – 30/6/2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125.*

Επίσης, η Εταιρία δραστηριοποιείται σε τρεις (3) κύριους γεωγραφικούς τομείς στην Ελλάδα (Βόρεια Ελλάδα/ Κεντρική Ελλάδα/ Πελοπόννησος, Νότια Ελλάδα και Νησιά), ο καθένας από τους οποίους έχει διαφορετικές αποδόσεις. Ο Κύκλος Εργασιών της Εταιρίας ανά Γεωγραφικό Τομέα για τις χρήσεις 2009 – 2011 και για το α' εξάμηνο του 2012, παρουσιάζεται ως ακολούθως:

ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΑΝΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟ ΤΟΜΕΑ ποσά σε Ευρώ	1/1– 31/12/2009	1/1– 31/12/2010	1/1– 31/12/2011	1/1– 30/6/2011	1/1– 30/6/2012
Βόρεια Ελλάδα % του συνολικού Κύκλου Εργασιών	68.215,62 2,83%	74.601,75 4,29%	21.152,42 2,89%	15.283,00 3,04%	17.649,00 15,19%
Κεντρική Ελλάδα % του συνολικού Κύκλου Εργασιών	2.328.230,37 96,65%	19.698,88 1,13%	705.215,12 96,33%	486.858,21 96,85%	98.552,64 84,81%
Πελοπόννησος, Νότια Ελλάδα, Νησιά % του συνολικού Κύκλου Εργασιών	12.352,97 0,51%	1.643.998,81 94,58%	5.715,69 0,78%	526,00 0,10%	0,00 0,00%
<b>Σύνολο</b> % του συνολικού Κύκλου Εργασιών	<b>2.408.844,96</b> 100,00%	<b>1.738.299,44</b> 100,00%	<b>732.083,23</b> 100,00%	<b>502.667,21</b> 100,00%	<b>116.201,64</b> 100,00%

*Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2009 – 2011 και Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1–30/6/2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί/επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125 και Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1 – 30/6/2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125.*

### 3.4.3 Δίκτυο Πωλήσεων

Η Εταιρία διαθέτει εσωτερικούς πωλητές που επισκέπτονται τους πελάτες της στους τόπους εγκατάστασής τους, κυρίως στην Αθήνα και τη Θεσσαλονίκη. Υπάρχει ακόμη ειδικός Τομέας παρακολούθησης προμηθειών του Δημοσίου και των Ν.Π.Δ.Δ., μέσω μειοδοτικών διαγωνισμών.

Ο Τομέας Πωλήσεων της Εταιρίας έχει υπό τον έλεγχο του τον Τομέα Πωλήσεων Εμπορίου και τον Τομέα Πωλήσεων Δημοσίου, με σκοπό να συντονίζει τις λειτουργίες πωλήσεων και προώθησης πωλήσεων, έχοντας την ευθύνη για την παραγωγή ικανοποιητικών πωλήσεων, για το κόστος των πωλήσεων, για το μικτό κέρδος, τις δαπάνες και για την προβολή των προϊόντων της Εταιρίας στο κοινό.

Αρμοδιότητα του τμήματος είναι να ασκεί έλεγχο στις πωλήσεις και τις δραστηριότητες προώθησης πωλήσεων, να παρέχει κατευθύνσεις πωλήσεων και πληροφορίες που αφορούν στην εξέλιξη της αγοράς και τις τάσεις του ανταγωνισμού καθώς και να αναπτύσσει ή να ελέγχει την ανάπτυξη προγραμμάτων εκπαίδευσης πωλήσεων.

Υπεύθυνος του Τομέα Πωλήσεων της Εταιρίας είναι ο κ. Απόστολος Β. Χριστοφιλάκης, ο οποίος συμμετέχει στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας ως Εκτελεστικό Μέλος.

### 3.5 ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ

Δεν υπάρχουν σημαντικές συμβάσεις εκτός βασικού πλαισίου δραστηριότητας την τελευταία διετία, στις οποίες η Εταιρία αποτελεί συμβαλλόμενο μέρος.

Όσον αφορά τις συμβάσεις εντός βασικού πλαισίου δραστηριότητας, η Εταιρία δηλώνει ότι δεν έχει εξάρτηση από βιομηχανικές, εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις, διπλώματα ευρεσιτεχνίας και άδειες εκμετάλλευσης και λειτουργίας, η ύπαρξη των οποίων θα επηρέαζε τις επιχειρηματικές δραστηριότητες ή την κερδοφορία της, πλην αυτών που παρατίθενται στην παρούσα ενότητα.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρίας, πέραν των συμβάσεων που ακολουθούν, δεν έχουν συναφθεί άλλες συμβάσεις με αντισυμβαλλόμενη την Εταιρία βάσει των οποίων έχουν αναληφθεί σημαντικές υποχρεώσεις ή δεσμεύσεις.

### 3.5.1 Συμβάσεις Μειοδοτικών Διαγωνισμών Κρατικών Προμηθειών

Οι σημαντικότερες συμβάσεις Μειοδοτικών Διαγωνισμών Κρατικών Προμηθειών, τους οποίους έχει αναλάβει η Εταιρία κατά την τελευταία τριετία και είναι σε ισχύ, παρατίθενται ως ακολούθως:

A/A	ΔΙΑΚΗΡΥΞΗ	ΥΠΗΡΕΣΙΑ	ΕΙΔΟΣ	ΠΟΡΕΙΑ ΔΙΑΓΩΝΙΣΜΟΥ
1.	81/2007	ΓΕΝΙΚΟ ΕΠΙΤΕΛΕΙΟ ΑΕΡΟΠΟΡΙΑΣ (ΓΕΑ)	Προμήθεια είκοσι χιλιάδων μέτρων (20.000 μ.) Υφάσματος Μπαρθάα	Αναμένεται να υπογραφεί η Σύμβαση με το ΓΕΑ για να πραγματοποιηθεί η παραγγελία και η παράδοση. Από το παρόν η Εταιρία εκτιμά ότι θα λάβει ποσό ύψους 233.992 Ευρώ κατά το έτος 2013.
2.	119/2009	ΓΕΝΙΚΟ ΕΠΙΤΕΛΕΙΟ ΣΤΡΑΤΟΥ (ΓΕΣ)	Προμήθεια δύο χιλιάδων πεντακοσίων (2.500) Στολών Παραλλαγής	Η προμήθεια έχει παραδοθεί. Από το παρόν η Εταιρία εκτιμά ότι θα λάβει ποσό ύψους 187.000 Ευρώ έως το τέλος του έτους 2012.

*Πηγή: Στοιχεία που προέρχονται από τη Διοίκηση της Εταιρίας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.*

### 3.5.2 Συμβάσεις με Τράπεζες

Οι συμβάσεις της Εταιρίας με Τράπεζες, οι οποίες είναι σε ισχύ και έχουν συναφθεί/ ανανεωθεί κατά την τελευταία διετία, παρουσιάζονται ως ακολούθως:

#### Συμβάσεις Βραχυπρόθεσμων Τραπεζικών Υποχρεώσεων

- Η υπ' αρ. 4580/19.04.1989 Σύμβαση Χορήγησης Πίστωσης με Ανοικτό (Αλληλόχροο) Λογαριασμό με την ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΡΓΑΣΙΑΣ Α.Ε. (στα δικαιώματα και υποχρεώσεις της οποίας υποκαταστάθηκε στις 7/9/2000 η «Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.», ως καθολική διάδοχος αυτής λόγω συγχώνευσης δι' απορρόφησης), με αρχικό ποσό πίστωσης ύψους 44.020,54 Ευρώ, όπως η σύμβαση αυτή ισχύει στην παρούσα με τις εν τω μεταξύ πρόσθετες πράξεις (τελευταία πρόσθετη πράξη 30/10/2008) και συμφωνίες και με σημερινό όριο πίστωσης 5.000.000 Ευρώ. Σήμερα η συγκεκριμένη οφειλή ανέρχεται σε 820.000 Ευρώ.

Με την από 30/10/2008 επιστολή της Τράπεζας, την οποία η Εταιρία αποδέχθηκε, συμφωνήθηκε ότι η Εταιρία δε θα κάνει χρήση της ανωτέρω πιστώσεως για ποσό ίσο με το ποσό που προορίζεται για τη χρέωση της Εταιρίας προς κάλυψη οφειλών της ή περιθωρίων ή εγγυοδοσιών προς την εν λόγω Τράπεζα προβλεπομένων από συμβάσεις ανοίγματος ενέγγυων πιστώσεων ή εγγυητικών επιστολών που έχουν συνομολογηθεί ή θα συνομολογηθούν στο μέλλον.

- Η από 15/3/2010 Σύμβαση Χορήγησης Πίστωσης με Ανοικτό (Αλληλόχρεο) Λογαριασμό με την «EFG Eurobank Luxembourg S.A.», με αρχικό ποσό πίστωσης ύψους 100.000 Ευρώ, όπως η σύμβαση αυτή ισχύει στην παρούσα με τις εν τω μεταξύ πρόσθετες πράξεις (τελευταία πρόσθετη πράξη 31/7/2012) και συμφωνίες και με σημερινό όριο πίστωσης 1.075.000 Ευρώ. Σήμερα η συγκεκριμένη οφειλή ανέρχεται σε 1.075.000 Ευρώ.

Σημειώνεται ότι για τη χορήγηση Βραχυπρόθεσμου Τραπεζικού Δανεισμού, ο κ. Μηνάς Δ. Εφραίμογλου, Πρόεδρος Δ.Σ. και Γενικός Διευθυντής της Εταιρίας, έχει παράσχει προσωπικές εξασφαλίσεις.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρίας, έως την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, τηρούνται όλοι οι όροι των δανειακών συμβάσεων της.

### **3.5.3 Λοιπές Συμβάσεις**

#### **Σύμβαση Μίσθωσης Ακινήτου**

Σύμφωνα με το από 1/12/2011 Ιδιωτικό Συμφωνητικό, που έχει συναφθεί μεταξύ της Εταιρίας και της «LANADOR ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ-ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ-ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ», η Εταιρία έχει μισθώσει αίθουσα εμβαδού 794 τ.μ., η οποία βρίσκεται στο ιδιόκτητο ακίνητο της επί της Αλ. Παναγούλη 64, Ν. Ιωνία και χρησιμοποιείται από την τελευταία ως αποθηκευτικός χώρος. Η διάρκεια της μίσθωσης ορίζεται πενταετής, έχει αρχίσει δε την 1/12/2011 και λήγει στις 30/11/2016. Το μηνιαίο μίσθωμα ανέρχεται στο ποσό των 4.500,00 Ευρώ.

### **3.6 ΑΚΙΝΗΤΑ – ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ – ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ – ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ**

#### **3.6.1 Γήπεδα – Οικόπεδα – Κτιριακές Εγκαταστάσεις**

Η Αναπόσβεστη αξία των Ενσώματων Παγίων της Εταιρίας, ανήλθε σε 657.438,28 Ευρώ κατά την 31/12/2011, έναντι 669.206,60 Ευρώ την 31/12/2010 και 676.506,15 Ευρώ την 31/12/2009. Την 30/6/2012, η Αναπόσβεστη αξία των Ενσώματων Παγίων της Εταιρίας διαμορφώθηκε σε 652.291,22 Ευρώ.

Εκ των ανωτέρω, ποσό ύψους 624.923,02 Ευρώ κατά την 31/12/2009, την 31/12/2010, την 31/12/2011 καθώς και την 30/6/2012 αφορά σε Γήπεδα – Οικόπεδα, ποσό ύψους 2.299.850,92 Ευρώ για τις αντίστοιχες χρήσεις και την 30/6/2012 αφορά σε Κτίρια – Εγκαταστάσεις Κτιρίων και ποσά ύψους 2.290.375,26 Ευρώ κατά την 31/12/2010, την 31/12/2011 και την 30/6/2012 και 2.338.275,11 Ευρώ για την 31/12/2009 αφορούν σε Μηχανήματα.

#### **Ιδιόκτητα Ακίνητα**

Η Εταιρία έχει στην ιδιοκτησία της τα ακόλουθα:

ΠΕΡΙΟΧΗ	ΧΡΗΣΗ	ΕΜΒΑΔΟΝ	ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ
Αλ. Παναγούλη 64, Ν. Ιωνία, Αττική	Οικόπεδο	4.810 τ.μ.	624.923,00 Ευρώ
Αλ. Παναγούλη 64, Ν. Ιωνία, Αττική	Κτίρια/ Εγκαταστάσεις Κτιρίων (Αποθήκες, Γραφεία)	9.500 τ.μ.	2.299.850,92 Ευρώ

### 3.6.2 Μηχανήματα

Η Εταιρία διαθέτει μεταξύ άλλων:

**Α.** Μηχανήματα: αεροσυμπιεστές, μπομπινουάρ, μιτωτικές μηχανές, ανοικτικό μηχάνημα υφασμάτων, μηχάνημα ποιοτικού ελέγχου, βαφική και στεγνωτική μηχανή πλεκτών, στριπτήρια, κομποδετικές μηχανές, βαφική μηχανή, ταχυστεγνωτήριο, ραπτομηχανές, σακκουλιάστρες, κλώστριες, σίδερα, φουλάρ φινιρίσματος, εργαστηριακό βαφείο νημάτων, συγκρότημα λανάρας και λύκου, τοψιέρα, μελαντζέρα, δεκατιστήρι υψηλής πίεσης, λέβητες ατμού κ.α.

**Β.** Έπιπλα, Σκεύη και λοιπό Εξοπλισμό: ντουλάπια, γραφεία, καθίσματα, αντλίες, ερμάρια, πάγκοι εργασίας, συρταριέρες, ιματιοθήκες, κλιματιστικά, ηλεκτρικές σκούπες, ηλεκτρικά καλοριφέρ, ηλεκτρικές θερμάστρες, ανεμιστήρες, ψύκτες νερού, ψυγεία, αριθμομηχανές, Η/Υ, εκτυπωτές, επιστημονικά όργανα, τηλεπικοινωνιακός εξοπλισμός κ.α.

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας απεικονίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2009 – 2011 και της περιόδου 1/1–30/6/2012, για αυτά έχει καταβληθεί ολοσχερώς το τίμημα αγοράς τους από την Εταιρία, ανήκουν κατά πλήρη κυριότητα στην Εταιρία, δεν αποτελούν αντικείμενο συμφωνιών μίσθωσης ή leasing και δεν έχουν δοθεί εγγυήσεις ή ενέχυρα προς άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο σχετικά με τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία.

### 3.6.3 Μισθωμένα Ακίνητα

Η Εταιρία έχει μισθώσει αίθουσα εμβαδού 794 τ.μ., η οποία βρίσκεται στο ιδιόκτητο ακίνητό της στη Ν. Ιωνία Αττικής (επί της οδού Αλ. Παναγούλη 64), όπως περιγράφεται στη υποενότητα 3.5.3 «Λοιπές Συμβάσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 3.6.4 Ασφαλιστική Πολιτική

Πάγια στρατηγική της Εταιρίας καθ' όλα τα έτη λειτουργίας της, αποτελούσε η λήψη όλων των απαραίτητων μέτρων (ασφάλιση, φύλαξη κλπ.) για την ελαχιστοποίηση των κινδύνων και των ενδεχόμενων ζημιών στις εγκαταστάσεις της Εταιρίας από φυσικές καταστροφές, κλοπές κ.α.

Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρία είχε συνάψει Ασφαλιστήριο Συμβόλαιο με την εταιρία «COMMERCIAL VALUE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» που έληξε στις 12/2/2010 και εξετάζει το ενδεχόμενο ανανέωσής του. Η Εταιρία δεν ανανέωσε το εν λόγω Ασφαλιστήριο Συμβόλαιο κατά τη λήξη του καθώς έχει αναστείλει την παραγωγική της δραστηριότητα από το 2008, με ανάκληση της άδειας λειτουργίας του εριοκλωστηρίου – βαφείου – υφαντηρίου – φινιστηρίου της. Το Ασφαλιστήριο Συμβόλαιο αφορούσε κάλυψη υλικών ζημιών για όλα τα Πάγια περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας (κτίρια, αποθήκες, γραφεία, μηχανολογικός εξοπλισμός και έπιπλα) από πυρκαγιά, ζημιές από καπνό, πτώση αεροσκαφών, πρόσκρουση οχήματος, στάσεις/ απεργίες/ οχλαγωγίες/ πολ. ταραχές, κακόβουλες ενέργειες, θύελλα/ καταιγίδα, πλημμύρα, διάρρηξη σωληνώσεων, χιόνι/ χαλάζι, ζημιές από καθίζηση/ κατολίσθηση εδάφους, ζημιές από ευρεία έκρηξη και τρομοκρατικές ενέργειες.

Η καθυστέρηση ανανέωσης του Ασφαλιστηρίου Συμβολαίου οφείλεται στην ραγδαία συρρίκνωση της δραστηριότητας της Εταιρίας που λειτουργεί σήμερα ως εμπορική εταιρία και είχε ως αποτέλεσμα, κατά τα τελευταία έτη, τη μείωση του Κύκλου Εργασιών της και την αναστολή της παραγωγικής της δραστηριότητας.

Επιπλέον, η Εταιρία έχει ασφαλίσει όλα τα οχήματά της στις εταιρίες «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΝΩΣΙΣ ΑΣΦΑΛΕΙΑ MINETTA» και «EFG EUROLIFE Ασφαλιστική», έχουν εκδοθεί γι' αυτά οι κατά νόμο άδειες και είναι εφοδιασμένα με το ειδικό σήμα τελών κυκλοφορίας.

### 3.6.5 Εμπράγματα Βάρη

#### Εμπράγματα Βάρη

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρίας επί των παγίων στοιχείων της, δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

### 3.7 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

#### 3.7.1 Επενδύσεις Χρήσεων 2009 – 2011 και Α' Εξαμήνου 2012

Στον κάτωθι πίνακα, παρουσιάζονται οι Επενδύσεις που πραγματοποίησε η Εταιρία κατά τις χρήσεις 2009 – 2011, ως ακολούθως:

Επενδύσεις Εταιρίας σε Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία			
ποσά σε Ευρώ	31/12/2019	31/12/2010	31/12/2011
<b>Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία</b>			
Γήπεδα – Οικόπεδα	0,00	0,00	0,00
Κτίρια – Κτιριακές Εγκαταστάσεις	0,00	0,00	0,00
Μηχανήματα	0,00	5.316,93	0,00
Μεταφορικά Μέσα	30.000,00	0,00	0,00
Έπιπλα και λοιπός Εξοπλισμός	203,53	369,11	985,13
Πάγια υπό Εκτέλεση	0,00	0,00	0,00
<b>Συνολικές Επενδύσεις Παγίων</b>	<b>30.203,53</b>	<b>5.686,04</b>	<b>985,13</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>30.203,53</b>	<b>5.686,04</b>	<b>985,13</b>

*Πηγή: Στοιχεία που προέρχονται από τη Διοίκηση της Εταιρίας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.*

Εκ του ανωτέρω πίνακα, προκύπτει ότι η Εταιρία δεν πραγματοποίησε σημαντικές Επενδύσεις κατά την περίοδο 2009 – 2011, λόγω του περιορισμού της δραστηριότητάς της και της σημαντικής μείωσης των οικονομικών της αποτελεσμάτων.

Συγκεκριμένα, κατά τη χρήση 2011 η Εταιρία πραγματοποίησε Επένδυση σε Έπιπλα και λοιπό Εξοπλισμό ποσού 985,13 Ευρώ.

Κατά τη χρήση 2010, η Εταιρία πραγματοποίησε Επενδύσεις ποσού 5.686,04 Ευρώ, εκ των οποίων ποσό 5.316,93 Ευρώ αφορά σε Μηχανήματα και 369,11 Ευρώ σε Έπιπλα και λοιπό Εξοπλισμό.

Κατά τη χρήση 2009, η Εταιρία πραγματοποίησε Επενδύσεις ποσού 30.203,53 Ευρώ, εκ των οποίων ποσό 30.000,00 Ευρώ αφορά σε Μεταφορικά Μέσα και 203,53 Ευρώ σε Έπιπλα και λοιπό Εξοπλισμό.

Την περίοδο 30/6/2012, η Εταιρία δεν προέβη σε Επενδύσεις σε Ασώματα και Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία.

### 3.7.2 Τρέχουσες και Σκοπούμενες Επενδύσεις

Με τις από 10/9/2012 Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της (κατόχων κοινών και προνομιούχων μετοχών) και κατόπιν σχετικής εισήγησης του Διοικητικού Συμβουλίου, η Εταιρία αποφάσισε να επεκταθεί σε νέες δραστηριότητες και να υλοποιήσει επένδυση που αφορά στην παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας (Α.Π.Ε.) και κυρίως από φωτοβολταϊκά πάρκα.

Συγκεκριμένα, η Εταιρία θα δραστηριοποιηθεί στον τομέα παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από φωτοβολταϊκά πάρκα, μέσω της αγοράς φωτοβολταϊκών αδειών ώριμων προς κατασκευή και άμεση διασύνδεση. Μετά την ολοκλήρωση της κατασκευής των εν λόγω φωτοβολταϊκών πάρκων, η Εταιρία θα έχει τη δυνατότητα είσπραξης ετήσιων εσόδων λόγω της εγγυημένης τιμής (Feed-In Tariff) πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας στο Διαχειριστή Ελληνικού Συστήματος Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΔΕΣΜΗΕ) για διάστημα τουλάχιστον είκοσι (20) ετών.

Αναφορικά με τη συγκεκριμένη επένδυση, στην παρούσα φάση, η Εταιρία αξιολογεί προσφορές για την αγορά φωτοβολταϊκών αδειών, ώριμων προς κατασκευή και άμεση διασύνδεση, στην περιοχή της Πελοποννήσου (Νομός Ηλείας) και στη Στερεά Ελλάδα (Νομός Βοιωτίας), με εγγυημένες τιμές (Feed-In Tariffs) που κυμαίνονται μεταξύ 0,29€/kWh - 0,37€/kWh και 20ετή διάρκεια. Σημειώνεται ότι οι άδειες φωτοβολταϊκών πάρκων που αξιολογεί η Εταιρία έχουν «κλειδωμένη τιμή» πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας και κατά συνέπεια εγγυώνται σταθερή και υψηλή απόδοση.

Ενδεικτικά, η Εταιρία εξετάζει το ενδεχόμενο αγοράς δύο (2) αδειών φωτοβολταϊκών πάρκων ισχύος 500kW η καθεμία, στην περιοχή της Πελοποννήσου (Νομό Ηλείας), με εγγυημένη τιμή (Feed-In Tariff) 0,37€/kWh και 20ετή διάρκεια. Η αγορά των συγκεκριμένων αδειών φωτοβολταϊκών πάρκων ανέρχεται περίπου σε 400.000 Ευρώ και το κόστος κατασκευής της επένδυσης περίπου σε 1,6 εκατ. Ευρώ. Τα έσοδα από τη συγκεκριμένη επένδυση εκτιμώνται περίπου σε 560.000 Ευρώ ετησίως και απαιτείται χρονικό διάστημα 4 έως 6 μηνών για την κατασκευή της. Σημειώνεται ότι με την έγκριση του Μεσοπρόθεσμου Πλαισίου Δημοσιονομικής Στρατηγικής 2013-2016, αποφασίσθηκε η επιβολή έκτακτης ειδικής εισφοράς αλληλεγγύης στους παραγωγούς ηλεκτρικής ενέργειας από σταθμούς Α.Π.Ε., η οποία υπολογίζεται επί του τιμήματος των πωλήσεων ηλεκτρικής ενέργειας (βλ. ενότητα 2.2 «Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη Δραστηριότητα της Εταιρίας» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και ειδικότερα παρ. Δ. «Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις σκοπούμενες Επιχειρηματικές Δραστηριότητες της Εταιρίας»: «Αλλαγές στην πολιτική στήριξης στον τομέα των Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας (Α.Π.Ε.)». Στην περίπτωση της Εταιρίας, η συγκεκριμένη εισφορά ανέρχεται σε 30%.

Σε περίπτωση που η παρούσα Αύξηση καλυφθεί σε ποσοστό άνω του 80%, τα κεφάλαια που θα αντληθούν (δηλαδή ποσό άνω των 720 χιλ. Ευρώ περίπου, όπως προκύπτει μετά την κατά προτεραιότητα εξόφληση των προς τράπεζα του εξωτερικού υποχρεώσεων της Εταιρίας, ύψους 1.075.000 Ευρώ – βλ. ενότητα 4.2 «Λόγοι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και Χρήση των Εσόδων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου) θα διατεθούν, σε συνδυασμό με ενδεχόμενο τραπεζικό δανεισμό, για την επένδυση της Εταιρίας σε φωτοβολταϊκά πάρκα, εντός έξι (6) μηνών από την ολοκλήρωση των διαδικασιών της παρούσας Αύξησης. Στη συγκεκριμένη περίπτωση, το χρονοδιάγραμμα υλοποίησης της επένδυσης δεν είναι δυνατό να καθορισθεί καθώς εξαρτάται από το ακριβές ποσοστό κάλυψης της Αύξησης, το οποίο σε συνδυασμό με ενδεχόμενο τραπεζικό δανεισμό θα προσδιορίσει το συνολικό μέγεθος της επένδυσης.

Επισημαίνεται ότι λόγω της εξάπλωσης της ύφεσης στην Ελληνική οικονομία, η Εταιρία δε δύναται να εγγυηθεί χρηματοδότηση από τραπεζικό δανεισμό. Παρά ταύτα, η Διοίκηση της Εταιρίας είναι σε συνεχείς διαπραγματεύσεις-συζητήσεις με πιστωτικά ιδρύματα και εξετάζει το ενδεχόμενο λήψης τραπεζικού δανεισμού, που όμως δε μπορεί να πιστοποιηθεί και να ποσοτικοποιηθεί στην παρούσα φάση.

Σε περίπτωση που η παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου καλυφθεί σε ποσοστό χαμηλότερο του 80% και εφόσον καταστεί εφικτό η Εταιρία να εξασφαλίσει τραπεζικό δανεισμό, τα κεφάλαια που θα αντληθούν θα διατεθούν για επένδυση σε φωτοβολταϊκά πάρκα, εντός έξι (6) μηνών από την ολοκλήρωση των διαδικασιών της παρούσας Αύξησης. Στη συγκεκριμένη περίπτωση, το χρονοδιάγραμμα υλοποίησης της επένδυσης δεν είναι δυνατό να καθορισθεί καθώς εξαρτάται από το ακριβές ποσοστό κάλυψης της Αύξησης, το οποίο σε συνδυασμό με το ύψος του τραπεζικού δανεισμού θα προσδιορίσει το συνολικό μέγεθος της επένδυσης.

Εάν στην ως άνω περίπτωση (δηλαδή σε περίπτωση που η παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου καλυφθεί σε ποσοστό χαμηλότερο του 80%) δεν καταστεί εφικτό η Εταιρία να εξασφαλίσει τραπεζικό δανεισμό, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας θα εισηγηθεί νέα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, εντός έξι (6) μηνών από την ολοκλήρωση των διαδικασιών της παρούσας Αύξησης. Σε περίπτωση που δε ληφθεί η σχετική έγκριση από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων ή δεν καταστεί εφικτή η άντληση νέων κεφαλαίων, ενδέχεται να έχουν προκύψει διαθέσιμα κεφάλαια μη επαρκή για επένδυση σε φωτοβολταϊκά πάρκα. Υπό αυτές τις συνθήκες και λόγω της δυσμενούς οικονομικής συγκυρίας, δε θα πραγματοποιηθεί η επένδυση (βλ. ενότητα 2.2 «Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη Δραστηριότητα της Εταιρίας» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και ειδικότερα παρ. Δ. «Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις σκοπούμενες Επιχειρηματικές Δραστηριότητες της Εταιρίας»: «Η Εταιρία χρειάζεται κεφάλαια για να υλοποιήσει το επενδυτικό της σχέδιο και οποιαδήποτε αποτυχία ή καθυστέρηση στην απόκτηση αυτών των κεφαλαίων ενδεχομένως να επηρεάσει αρνητικά τη δραστηριότητά της»). Σε αυτή την περίπτωση, τα ως άνω διαθέσιμα κεφάλαια, τα οποία δεν καθιστούν υλοποιήσιμη επένδυση σε φωτοβολταϊκά πάρκα, θα διατεθούν ως κεφάλαιο κίνησης της Εταιρίας.

Επισημαίνεται ότι, οποιαδήποτε καθυστέρηση ή αποτυχία της Εταιρίας αναφορικά με την επέκταση της σε νέες δραστηριότητες (βλ. υποενότητα 3.4.1 «Κύριοι Τομείς Δραστηριότητας» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου) και την υλοποίηση της ανωτέρω επένδυσης, ενδέχεται να οδηγήσει στην οριστική διαγραφή των μετοχών της από το Χ.Α. καθώς η Εταιρία έχει λάβει προθεσμία δεκαοκτώ (18) μηνών από το Δ.Σ. του Χ.Α., δηλαδή έως τις 2/5/2014, οπότε και θα εξετασθεί εάν έχει αρθεί ή όχι ο λόγος διαγραφής των μετοχών της από το Χ.Α. (πλήρωση κριτηρίου «χαμηλών εσόδων», βλ. ενότητα 2.3 «Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Μετοχές της Εταιρίας» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και ειδικότερα: «Η μη πλήρωση των προϋποθέσεων που ορίζονται στο άρθρο 2.6.12, παρ. 3β του ισχύοντος Κανονισμού του Χ.Α., για αναθεώρηση της ένταξής της στην Κατηγορία «Προς Διαγραφή», θα είχε ως αποτέλεσμα στο μέλλον τη διαγραφή των μετοχών της Εταιρίας από το Χ.Α.»).

Πέραν των ανωτέρω δεν υπάρχουν άλλες δεσμεύσεις της Εταιρίας για μελλοντικές επενδύσεις.

### **3.8 ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ**

Η Εταιρία δεν συμμετέχει (κατά πλειοψηφία ή μειοψηφία) σε επιχειρήσεις ή κοινοπραξίες ή συνεταιρισμούς οποιασδήποτε νομικής μορφής, ούτε έχει ενιαία διεύθυνση ή κοινή διοίκηση ή κοινή μετοχική σχέση με άλλη επιχείρηση και ούτε υπάρχουν συμβάσεις ελέγχου πλειοψηφίας ή διορισμού οργάνων άλλης εταιρίας.



Από το δεύτερο τρίμηνο της χρήσης 2005 έπαυσε να υφίσταται η μοναδική θυγατρική εταιρία «ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΜΕΛΕΤΗ ΕΜΠΟΡΙΑ Ο.Μ.Ε. Α.Ε.» καθώς ολοκληρώθηκε η διαδικασία εκκαθάρισής της που είχε αποφασισθεί από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 30/6/2003 (Ισολογισμός πέρατος εκκαθάρισης 29/6/2005 και απόφαση αρ. πρωτ. 23779/12.09.05 Νομαρχίας Αθηνών).

Συνεπώς, από τη χρήση 2005 δεν συντάσσονται Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για την Εταιρία.

### 3.9 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ, ΤΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ, ΤΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

#### 3.9.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσεων 2009 – 2011

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από:

**Α.** Οι Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της ΕΡΙΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ για τη χρήση που έληξε στις 31/12/2009, έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125. Οι εν λόγω Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν με την από 12/3/2010 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρίας και με την από 30/6/2010 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας.

**Β.** Οι Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της ΕΡΙΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ για τη χρήση που έληξε στις 31/12/2010, έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125. Οι εν λόγω Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν με την από 18/3/2011 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρίας και με την από 30/6/2011 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας.

**Γ.** Οι Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της ΕΡΙΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ για τη χρήση που έληξε στις 31/12/2011, έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125. Οι εν λόγω Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν με την από 23/3/2012 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρίας και με την από 29/6/2012 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας.

Η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή, για τις χρήσεις που έληξαν 31/12/2009, 31/12/2010 και 31/12/2011 παρατίθεται στην ενότητα 3.2.2 «Έλεγχος Οικονομικών Καταστάσεων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρίας: [www.triaalfa.gr](http://www.triaalfa.gr).

## 3.9.1.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Στοιχείων Αποτελεσμάτων Χρήσεων 2009 – 2011

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη των Αποτελεσμάτων της Εταιρίας κατά τις χρήσεις 2009 – 2011:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ <i>ποσά σε Ευρώ</i>	1/1 – 31/12/2009	1/1 – 31/12/2010	1/1 – 31/12/2011
<b>Κύκλος Εργασιών</b>	<b>2.408.844,96</b>	<b>1.738.299,44</b>	<b>732.083,23</b>
Κόστος Πωληθέντων (προ Αποσβέσεων)	1.882.403,90	1.174.807,13	632.428,28
<b>Μικτό Κέρδος προ Αποσβέσεων (1)</b>	<b>526.441,06</b>	<b>563.492,31</b>	<b>99.654,95</b>
<i>% επί του Κύκλου Εργασιών</i>	<i>21,85%</i>	<i>32,42%</i>	<i>13,61%</i>
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	53.897,51	6.995,12	18.271,29
Λοιπά Έξοδα Εκμετάλλευσης	69.969,89	79.454,56	65.847,41
Έξοδα Διάθεσης (προ Αποσβέσεων)	207.023,43	162.659,89	106.623,81
Έξοδα Διοίκησης (προ Αποσβέσεων)	342.168,54	359.850,77	375.525,76
<b>Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων προ Αποσβέσεων</b>	<b>549.191,97</b>	<b>522.510,66</b>	<b>482.149,60</b>
<i>% επί του Κύκλου Εργασιών</i>	<i>22,80%</i>	<i>21,69%</i>	<i>20,02%</i>
<b>Αποτελέσματα/ Ζημίες προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων (EBITDA) (2)</b>	<b>- 38.823,29</b>	<b>- 31.477,79</b>	<b>- 430.070,77</b>
<i>% επί του Κύκλου Εργασιών</i>	<i>- 1,61%</i>	<i>- 1,81%</i>	<i>- 58,75%</i>
Αποσβέσεις	11.477,31	12.985,52	12.753,42
<b>Αποτελέσματα/ Ζημίες προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων (EBIT)</b>	<b>- 50.300,60</b>	<b>- 44.463,31</b>	<b>- 442.824,19</b>
<i>% επί του Κύκλου Εργασιών</i>	<i>- 2,09%</i>	<i>- 2,56%</i>	<i>- 60,49%</i>
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	160.104,11	127.209,50	136.842,78
<b>Κέρδη/ Ζημίες προ Φόρων</b>	<b>- 210.404,71</b>	<b>- 171.672,81</b>	<b>- 579.666,97</b>
<i>% επί του Κύκλου Εργασιών</i>	<i>- 8,73%</i>	<i>- 9,88%</i>	<i>- 79,18%</i>
Φόρος Εισοδήματος	0,00	19.365,24	10.000,00
<b>Κέρδη/ Ζημίες μετά από Φόρους</b>	<b>- 210.404,71</b>	<b>- 191.038,05</b>	<b>- 589.666,97</b>
<i>% επί του Κύκλου Εργασιών</i>	<i>- 8,73%</i>	<i>- 10,99%</i>	<i>- 80,55%</i>

**Σημείωση (1):** Για τον υπολογισμό του Μικτού Αποτελέσματος έχουν αφαιρεθεί προηγουμένως οι Αποσβέσεις που αναλογούν στο κόστος Πωληθέντων και στα Έξοδα Διάθεσης και Διοίκησης. Για τη χρήση 2009 το σύνολο των Αποσβέσεων ανήλθε σε 11.477,31 Ευρώ (Κόστος Πωληθέντων: 3.334,91 Ευρώ, Έξοδα Διάθεσης: 2.655,53 Ευρώ, Έξοδα Διοίκησης: 5.486,87 Ευρώ), για τη χρήση 2010 ανήλθε σε 12.985,52 Ευρώ (Κόστος Πωληθέντων: 1.315,39 Ευρώ, Έξοδα Διάθεσης: 2.655,53 Ευρώ, Έξοδα Διοίκησης: 9.014,60 Ευρώ), και για τη χρήση 2011 ανήλθε σε 12.753,45 Ευρώ (Κόστος Πωληθέντων: 872,28 Ευρώ, Έξοδα Διάθεσης: 2.655,53 Ευρώ, Έξοδα Διοίκησης: 9.225,64 Ευρώ).

**Σημείωση (2):** Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογισθεί βάσει της Εγκυκλίου αρ. 34 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ως εξής: Αποτελέσματα/ Ζημίες προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων (EBITDA) = Κέρδη/Ζημίες προ Φόρων +/- Χρηματοοικονομικά και Επενδυτικά Αποτελέσματα + Συνολικές Αποσβέσεις (ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων).

**Πηγή:** Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2009 – 2011, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.

**Κύκλος Εργασιών**

Η ανάλυση του Κύκλου Εργασιών της Εταιρίας ανά Τομέα Δραστηριότητας και ανά Γεωγραφικό Τομέα παρατίθεται στην υποενότητα 3.4.2 «Ανάλυση Κύκλου Εργασιών ανά Λειτουργικό και Γεωγραφικό Τομέα» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ο Κύκλος Εργασιών της Εταιρίας για τη χρήση 2009 διαμορφώθηκε σε 2.408.844,96 Ευρώ ενώ για τη χρήση 2010 διαμορφώθηκε σε 1.738.299,44 Ευρώ και για τη χρήση 2011 σε 732.083,23 Ευρώ, παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του - 27,84% το 2010 και αντίστοιχη μείωση κατά - 57,89% το 2011.

Η μείωση του Κύκλου Εργασιών κατά την περίοδο 2009 – 2011 είναι αποτέλεσμα της αναστολής της παραγωγικής δραστηριότητας της Εταιρίας από το έτος 2008, λόγω των προβλημάτων που αντιμετωπίζει τα τελευταία χρόνια ο κλάδος της Ελληνικής Εριοβιομηχανίας και της Ελληνικής Κλωστοϋφαντουργίας γενικότερα καθώς και λόγω της εξάπλωσης της ύφεσης στην Ελληνική οικονομία. Η Εταιρία μετά την αναστολή της παραγωγικής της δραστηριότητας, συνεχίζει να λειτουργεί με εμπορική δραστηριότητα, η οποία παρουσιάζει καθοδική πορεία λόγω των ανταγωνιστικών εισαγωγών προϊόντων κλωστοϋφαντουργίας από χώρες πολύ χαμηλού εργατικού κόστους (π.χ. Κίνα, Ινδία, Ταϊλάνδη, Πακιστάν κλπ.).

Επιπλέον, η αναστολή της παραγωγικής λειτουργίας της Εταιρίας και η επιδείνωση των οικονομικών της αποτελεσμάτων, ειδικότερα κατά τη χρήση 2011, είναι κατά μεγάλο ποσοστό απόρροια του γεγονότος ότι ενώ το σημαντικότερο τμήμα του Κύκλου Εργασιών της Εταιρίας κατευθυνόταν προς τις ένοπλες (ένστολες) δυνάμεις, κρίσιμο έσοδο και καθοριστικό για την επιβίωση της Ελληνικής Εριοβιομηχανίας και της Ελληνικής Κλωστοϋφαντουργίας, υπήρξε η πολιτική επιλογή διαδοχικών κυβερνήσεων να εγκαταλείψουν κάθε προσπάθεια στήριξης, μέσω των Κρατικών προμηθειών της Ελληνικής Κλωστοϋφαντουργίας, ώστε να διατηρηθούν θέσεις εργασίας στην Ελλάδα, με αποτέλεσμα να οδηγήσουν σε πλήρη εξάρτηση τις ένστολες Ελληνικές Δυνάμεις από ξένη παραγωγή. Συνεπώς, με δεδομένη την έλλειψη στήριξης της Ελληνικής παραγωγής, η Εταιρία προσαρμόστηκε στα νέα δεδομένα και ανέπτυξε εμπορική δραστηριότητα, υποκαθιστώντας την παραγωγή της από εισαγωγές.

**Μικτό Κέρδος προ Αποσβέσεων**

Στο πλαίσιο των συνθηκών οικονομικής αβεβαιότητας που επικρατεί, το Μικτό Κέρδος προ Αποσβέσεων της Εταιρίας κατά τη χρήση 2009 διαμορφώθηκε σε 526.441,06 Ευρώ ενώ για τις χρήσεις 2010 και 2011 διαμορφώθηκε σε 563.492,31 Ευρώ και σε 99.654,95 Ευρώ αντίστοιχα. Το Μικτό Περιθώριο Κέρδους προ Αποσβέσεων διαμορφώθηκε σε 21,85% για το 2009, σε 32,42% για το 2010 και σε 13,61% για το 2011. Η μείωση του Μικτού Κέρδους προ Αποσβέσεων για το 2011 οφείλεται στην πώληση μικρότερων ποσοτήτων προϊόντων και εμπορευμάτων ως συνέπεια της μείωσης του Κύκλου Εργασιών της Εταιρίας.

**Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης**

Το κονδύλι Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης της Εταιρίας κατά τις χρήσεις 2009 – 2011, αναλύεται ως εξής:

<b>ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ</b>	<b>1/1 – 31/12/2009</b>	<b>1/1 – 31/12/2010</b>	<b>1/1 – 31/12/2011</b>
<i>ποσά σε Ευρώ</i>			
Έκτακτα και Ανόργανα Έσοδα	43.579,60	138,22	8.841,29
Έκτακτα Κέρδη	7.951,68	6.500,00	4.930,00
Έσοδα Προηγούμενων Χρήσεων	319,48	356,90	0,00
Έσοδα από Αχρησιμοποίητες Προβλέψεις Προηγούμενης Χρήσης	2.046,75	0,00	0,00
Έσοδα Εκμίσθωσης Ακινήτου	0,00	0,00	4.500,00
<b>Σύνολο</b>	<b>53.897,51</b>	<b>6.995,12</b>	<b>18.271,29</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2009 – 2011, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.*

Τα Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης κατά τη χρήση 2009 διαμορφώθηκαν σε 53.987,51 Ευρώ, σε 6.995,12 Ευρώ το 2010 και σε 18.271,29 Ευρώ το 2011. Η μείωση κατά τη χρήση 2010 έναντι του 2009 στα Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης και κυρίως στα Έκτακτα και Ανόργανα Έσοδα οφείλεται στο ότι κατά τη χρήση 2009 υπήρξαν πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές λόγω αποτίμησης δανείων σε CHF. Η αύξηση κατά τη χρήση 2011 έναντι του 2010, οφείλεται σε πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές εξόφλησης υποσχετικών επιστολών σε ξένο νόμισμα λόγω εισαγωγής ειδών από το εξωτερικό.

#### Λοιπά Έξοδα Εκμετάλλευσης

Το κονδύλι Λοιπά Έξοδα Εκμετάλλευσης της Εταιρίας για τις χρήσεις 2009 – 2011 αναλύεται ως εξής:

<b>ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ</b>	<b>1/1 – 31/12/2009</b>	<b>1/1 – 31/12/2010</b>	<b>1/1 – 31/12/2011</b>
<i>ποσά σε Ευρώ</i>			
Έκτακτα και Ανόργανα Έξοδα	50.248,84	38.528,56	9.480,59
Έξοδα Προηγούμενων Χρήσεων	2.378,75	3.584,00	9.024,52
Λοιποί μη Ενσωματωμένοι Στο Λειτουργικό Κόστος Φόροι	17.342,30	17.342,00	17.342,30
Πρόβλεψη Επισφαλών Απαιτήσεων	0,00	20.000,00	30.000,00
<b>Σύνολο</b>	<b>69.969,89</b>	<b>79.454,56</b>	<b>65.847,41</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2009 – 2011, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.*

Τα Λοιπά Έξοδα Εκμετάλλευσης κατά τη χρήση 2009 διαμορφώθηκαν σε 69.969,89 Ευρώ, σε 79.454,56 Ευρώ το 2010 και 65.847,41 Ευρώ το 2011. Η αύξηση κατά τη χρήση 2010 έναντι του 2009 στα Λοιπά Έξοδα Εκμετάλλευσης οφείλεται κυρίως στην Πρόβλεψη των Επισφαλών Απαιτήσεων Πελατών. Αντίθετα, η μείωση κατά τη χρήση 2011 έναντι του 2010, οφείλεται κυρίως στο λογαριασμό Έκτακτα και Ανόργανα Έξοδα καθώς κατά τη χρήση 2010 εξοφλήθη δάνειο σε CHF και οι συνολικές χρεωστικές διαφορές, οι οποίες υπήρξαν το 2010 δεν υπήρξαν το 2011.

**Κόστος Πωληθέντων (προ Αποσβέσεων)**

Το Κόστος Πωληθέντων (προ Αποσβέσεων) της Εταιρίας για τις χρήσεις 2009 – 2011, αναλύεται ως εξής:

<b>ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ (προ Αποσβέσεων)</b> <i>ποσά σε Ευρώ</i>	<b>1/1 –</b> <b>31/12/2009</b>	<b>1/1 –</b> <b>31/12/2010</b>	<b>1/1 –</b> <b>31/12/2011</b>
Παροχές σε Εργαζόμενους	33.683,67	18.697,00	18.396,77
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	84.486,82	158.107,21	62.238,41
Λοιπές Παροχές Τρίτων	12.209,59	4.000,00	2.000,00
Φόροι και Τέλη	18.672,03	0,00	0,00
Λοιπά διάφορα Έξοδα	3.340,75	1.563,08	1.929,54
Κόστος Αποθεμάτων αναγνωριζόμενο ως Έξοδο	1.730.011,04	992.439,84	547.863,56
<b>Σύνολο</b>	<b>1.882.403,90</b>	<b>1.174.807,13</b>	<b>632.428,28</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2009 – 2011, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.*

Το Κόστος Πωληθέντων (προ Αποσβέσεων) κατά τη χρήση 2009 διαμορφώθηκε σε 1.882.403,90 Ευρώ, σε 1.174.807,13 Ευρώ το 2010 και σε 632.428,28 Ευρώ το 2011. Η μείωση του Κόστους Πωληθέντων (προ Αποσβέσεων) οφείλεται στη συνεχή πτώση του Κύκλου Εργασιών της Εταιρίας και συνεπώς στη μείωση του κόστους των Αποθεμάτων των αναγνωριζόμενων ως έξοδο.

**Έξοδα Διάθεσης (προ Αποσβέσεων)**

Το Έξοδα Διάθεσης (προ Αποσβέσεων) της Εταιρίας για τις χρήσεις 2009 – 2011, αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

<b>ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ (προ Αποσβέσεων)</b> <i>ποσά σε Ευρώ</i>	<b>1/1 –</b> <b>31/12/2009</b>	<b>1/1 –</b> <b>31/12/2010</b>	<b>1/1 –</b> <b>31/12/2011</b>
Παροχές σε Εργαζόμενους	58.531,69	43.997,18	39.682,38
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	39.498,57	12.500	8.500
Λοιπές Παροχές Τρίτων	3.699,06	385,24	1.017,61
Φόροι και Τέλη	80.671,51	72.300,44	17.163,86
Λοιπά διάφορα Έξοδα	24.622,60	33.477,03	40.259,96
Αποσβέσεις	2.655,53	2.655,53	2.655,53
<b>Σύνολο</b>	<b>207.023,43</b>	<b>162.659,89</b>	<b>106.623,81</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2009 – 2011, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.*

Τα Έξοδα Διάθεσης (προ Αποσβέσεων) κατά τη χρήση 2009 διαμορφώθηκαν σε 207.023,43 Ευρώ, σε 162.659,89 Ευρώ το 2010 και σε 106.623,81 Ευρώ το 2011. Η συνεχής μείωση των Εξόδων Διάθεσης (προ Αποσβέσεων) οφείλεται στη μείωση των Αμοιβών Μελών του Δ.Σ. και κυρίως στη

μείωση Φόρων και Τελών, που έχουν σχέση με τις Πωλήσεις προς το Δημόσιο και την αντίστοιχη μείωση των κρατήσεων τους.

#### **Έξοδα Διοίκησης (προ Αποσβέσεων)**

Το Έξοδα Διοίκησης (προ Αποσβέσεων) της Εταιρίας για τις χρήσεις 2009 – 2011, αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

<b>ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ (προ Αποσβέσεων)</b>	<b>1/1 – 31/12/2009</b>	<b>1/1 – 31/12/2010</b>	<b>1/1 – 31/12/2011</b>
<i>ποσά σε Ευρώ</i>			
Παροχές σε Εργαζομένους	135.186,59	138.866,61	131.359,46
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	94.429,40	86.103,92	95.658,15
Λοιπές Παροχές Τρίτων	47.013,51	52.949,37	77.417,97
Φόροι και Τέλη	11.510,88	9.273,54	12.512,95
Λοιπά διάφορα Έξοδα	54.028,16	72.657,33	58.577,23
Αποσβέσεις	5.486,87	9.014,60	9.225,64
<b>Σύνολο</b>	<b>342.168,54</b>	<b>359.850,77</b>	<b>375.525,76</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2009 – 2011, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.*

Τα Έξοδα Διοίκησης (προ Αποσβέσεων) κατά τη χρήση 2009 διαμορφώθηκαν σε 342.168,54 Ευρώ, σε 359.850,77 Ευρώ το 2010 και σε 375.525,76 Ευρώ το 2011 και αφορούν κυρίως Παροχές προς Εργαζομένους λόγω συνταξιοδότησης και Παροχές προς Τρίτους λόγω συντήρησης χώρου του ακινήτου της Εταιρίας επί της οδού Αλ. Παναγούλη 64, στη Ν. Ιωνία για επικείμενη μίσθωση (βλ. υποενότητα 3.5.3 «Λοιπές Συμβάσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου) κατά το α' τρίμηνο του 2011.

#### **Αποτελέσματα/ Ζημίες προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων**

Τα Αποτελέσματα/ Ζημίες προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων (EBITDA) διαμορφώθηκαν κατά τη χρήση 2009 σε ζημίες - 50.300,60 Ευρώ, σε ζημίες - 44.463,31 Ευρώ κατά τη χρήση 2010 και σε ζημίες - 442.824,19 Ευρώ για τη χρήση 2011. Η αύξηση των Ζημιών των Αποτελεσμάτων προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων (EBITDA) ειδικότερα κατά τη χρήση 2011 είναι αποτέλεσμα του περιορισμού του Κύκλου Εργασιών της Εταιρίας και της μη επίτευξης ανάλογων μειώσεων στο σύνολο των λειτουργικών της δαπανών.

#### **Χρηματοοικονομικά Έξοδα**

Το κονδύλι του λογαριασμού Χρηματοοικονομικά Έξοδα αναλύεται ως ακολούθως:

<b>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ</b>	<b>1/1 – 31/12/2009</b>	<b>1/1 – 31/12/2010</b>	<b>1/1 – 31/12/2011</b>
<i>ποσά σε Ευρώ</i>			
Τόκοι και Έξοδα Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	104.207,86	63.316,35	111.258,37
Προμήθειες Εγγυητικών Επιστολών	15.344,74	24.348,51	24.718,98
Τόκοι Προνομιούχων Μετοχών	41.601,00	41.601,00	0,00
Λοιπά Έξοδα Τραπεζών	1.156,32	1.562,23	1.296,96
Δουλευμένοι Τόκοι Γραμμάτων Εισπρακτέων	0,00	- 2,97	0,00
Λοιποί Πιστωτικοί Τόκοι	- 2.205,81	- 66,40	- 431,53
Εκπτώσεις Εσόδων Κεφαλαίων	0,00	- 3.549,22	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>160.104,11</b>	<b>127.209,50</b>	<b>136.842,78</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2009 – 2011, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.*

Τα Χρηματοοικονομικά Έξοδα κατά τη χρήση 2009 διαμορφώθηκαν σε 160.104,11 Ευρώ, σε 127.209,50 Ευρώ το 2010 και σε 136.842,78 Ευρώ το 2011. Η αύξηση των Χρηματοοικονομικών Εξόδων της Εταιρίας κατά το 2011 οφείλεται κυρίως στην αντίστοιχη αύξηση των χρεωστικών τόκων και εξόδων.

#### **Αποτελέσματα/ Ζημίες προ Φόρων**

Τα Αποτελέσματα/ Ζημίες προ Φόρων της Εταιρίας για τη χρήση 2009 διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους - 210.404,71 Ευρώ, σε - 171.672,81 Ευρώ το 2010 και σε - 579.666,97 Ευρώ το 2011. Η αύξηση της ζημίας στα Αποτελέσματα προ Φόρων καθ' όλες τις χρήσεις και ειδικότερα το 2011 έχει προκύψει λόγω της μείωσης του Κύκλου Εργασιών και της μη επίτευξης αντίστοιχης μείωσης των γενικών και των χρηματοοικονομικών εξόδων της Εταιρίας.

#### **Φόρος Εισοδήματος**

Ο Φόρος Εισοδήματος της Εταιρίας για τη χρήση 2009 ήταν μηδενικός ενώ για τις χρήσεις 2010 – 2011 διαμορφώθηκε σε 19.365,24 Ευρώ και 10.000,00 Ευρώ αντίστοιχα και αναλύεται ως ακολούθως:

<b>ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ</b>	<b>1/1 – 31/12/2010</b>	<b>1/1 – 31/12/2011</b>
<i>ποσά σε Ευρώ</i>		
Έσοδα από Προβλέψεις Φόρου για Ανέλεγκτες Χρήσεις	- 40.000,00	0,00
Φόρος Περαιώσης Χρήσεων 2007 – 2009	44.365,24	0,00
Πρόβλεψη Φόρου Ανέλεγκτης Χρήσης	15.000,00	10.000,00
<b>Σύνολο</b>	<b>19.365,24</b>	<b>10.000,00</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2009 – 2011, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.*



**Αποτελέσματα/ Ζημίες μετά από Φόρους**

Τα Αποτελέσματα/ Ζημίες μετά από Φόρους της Εταιρίας για τη χρήση 2009 διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους - 210.404,71 Ευρώ, σε - 191.038,05 Ευρώ το 2010 και σε - 589.666,97 Ευρώ το 2011.

**Κέρδη/ Ζημίες ανά μετοχή**

Κατά τα έτη 2009, 2010 και 2011 κατεγράφησαν Ζημίες ανά Μετοχή ύψους - 0,3449 Ευρώ, - 0,3132 Ευρώ και - 0,9667 Ευρώ αντίστοιχα και παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>ΚΕΡΔΗ/ ΖΗΜΙΕΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ</b>	<b>1/1 – 31/12/2009</b>	<b>1/1 – 31/12/2010</b>	<b>1/1 – 31/12/2011</b>
<i>ποσά σε Ευρώ</i>			
Κέρδη/ Ζημίες μετά από Φορολογία	- 210.404,71	- 191.038,05	- 589.666,97
Μεσοσταθμικός Αριθμός Μετοχών	610.000	610.000	610.000
<b>Βασικά Κέρδη/ Ζημίες ανά Μετοχή</b>	<b>- 0,3449</b>	<b>- 0,3132</b>	<b>- 0,9667</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2009 – 2011, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.*

## 3.9.1.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Στοιχείων Ισολογισμού Χρήσεων 2009 – 2011

<b>ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2011</b>
<i>ποσά σε Ευρώ</i>			
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία</b>			
Ενσώματα Πάγια	676.506,15	669.206,60	657.438,28
Πελάτες και λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	0,00	349,00	349,00
<b>Σύνολο</b>	<b>676.506,15</b>	<b>669.555,60</b>	<b>657.787,28</b>
<b>Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία</b>			
Αποθέματα	1.482.459,38	1.314.412,27	1.018.615,58
Πελάτες και λοιπές Απαιτήσεις	1.556.476,92	2.420.281,95	2.080.719,91
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	192.259,82	91.777,61	42.973,05
<b>Σύνολο</b>	<b>3.231.196,12</b>	<b>3.826.471,83</b>	<b>3.142.308,54</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>3.907.702,27</b>	<b>4.496.027,43</b>	<b>3.800.095,82</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.726.300,00	1.726.300,00	1.726.300,00
Υπέρ το Άρτιο	84.812,91	84.812,91	84.812,91
Λοιπά Αποθεματικά	1.008.346,54	1.008.346,54	1.008.346,54
Αποτελέσματα εις Νέον	- 1.166.938,77	- 1.357.976,82	- 1.947.643,79
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>1.652.520,68</b>	<b>1.461.482,63</b>	<b>871.815,66</b>
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>			
Προβλέψεις για Παροχές στους Εργαζόμενους	83.208,22	83.208,22	60.000,00
Λοιπές Προβλέψεις	40.000,00	15.000,00	25.000,00
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Προβλέψεις	0,00	0,00	4.500,00
<b>Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>	<b>123.208,22</b>	<b>98.208,22</b>	<b>89.500,00</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>			
Προμηθευτές και λοιπές Υποχρεώσεις	262.421,81	140.294,23	96.615,88
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	1.688.237,47	2.409.828,43	2.425.000,00
Προβλέψεις και λοιπές Υποχρεώσεις	181.314,09	386.213,92	317.164,28
<b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>	<b>2.131.973,37</b>	<b>2.936.336,58</b>	<b>2.838.780,16</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>2.255.181,59</b>	<b>3.034.544,80</b>	<b>2.928.280,16</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>3.907.702,27</b>	<b>4.496.027,43</b>	<b>3.800.095,82</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2009 – 2011, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.*

Η κατωτέρω ανάλυση αφορά στα κονδύλια των λογαριασμών Ενεργητικού – Παθητικού.

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ:**

Το σύνολο του Ενεργητικού της Εταιρίας για την 31/12/2009 διαμορφώθηκε σε 3.907.702,27 Ευρώ, σε 4.496.027,23 Ευρώ την 31/12/2010 και σε 3.800.095,82 Ευρώ την 31/12/2011.

**Ενσώματα Πάγια**

Η Αναπόσβεστη αξία των Ενσώματων Παγίων της Εταιρίας διαμορφώθηκε κατά την 31/12/2009 σε 657.438,28 Ευρώ, σε 669.206,60 Ευρώ την 31/12/2010 και σε 657.438,28 Ευρώ την 31/12/2011.

Το κονδύλι του λογαριασμού Ενσώματα Πάγια για την 31/12/2009, 31/12/2010 και 31/12/2011, αναλύεται ως ακολούθως:

<b>ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2011</b>
<i>ποσά σε Ευρώ</i>			
Γήπεδα – Οικόπεδα	624.923,02	624.923,02	624.923,02
Κτίρια – Εγκαταστάσεις Κτιρίων	2.299.850,92	2.299.850,92	2.299.850,92
Λοιπά Τεχνικά Έργα	1.779,16	1.779,16	1.779,16
Αποσβέσεις Κτιρίων – Εγκαταστάσεις Κτιρίων Τεχνικών Έργων	- 2.300.460,85	- 2.301.629,94	- 2.301.629,94
Μηχανήματα	2.338.275,11	2.290.375,26	2.290.375,26
Τεχνικές Εγκαταστάσεις	141.761,09	147.078,02	147.078,02
Λοιπός Μηχανολογικός Εξοπλισμός	10.101,76	10.101,76	10.101,76
Αποσβεσμένα Μηχανήματα Τεχνικών Εγκαταστάσεων	- 2.487.624,16	- 2.440.303,93	- 2.441.353,65
Λοιπά Επιβατικά Αυτοκίνητα	109.759,10	109.759,10	71.066,51
Αυτοκίνητα Φορτηγά	3.489,86	3.489,86	3.489,86
Λοιπά Μέσα Μεταφοράς	8.100,00	8.100,00	8.100,00
Αποσβεσμένα Μεταφορικά Μέσα	- 73.696,15	- 84.377,20	- 56.344,59
Έπιπλα	7.606,58	7.975,69	7.975,69
Σκεύη	7.656,67	7.656,67	7.656,67
Μηχανές Γραφείου	3.376,89	3.376,89	3.376,89
Ηλεκτρονικοί Υπολογιστές και Ηλεκτρονικά Συγκροτήματα	20.556,53	20.556,53	20.872,54
Μέσα Αποθηκείωσης και Μεταφοράς	29.213,75	29.213,75	29.213,75
Επιστημονικά Όργανα	4.775,14	4.775,14	4.775,14
Εξοπλισμός Τηλεπικοινωνιών	5.175,35	5.175,35	5.175,35
Λοιπός Εξοπλισμός	12.504,18	12.504,18	13.173,30
Αποσβεσμένα Έπιπλα – Λοιπός Εξοπλισμός	- 90.617,80	- 91.173,63	- 92.217,38
<b>Σύνολο</b>	<b>676.506,15</b>	<b>669.206,60</b>	<b>657.438,28</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2009 – 2011, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.*

Όλα τα πάγια αποτιμώνται με βάση το ιστορικό κόστος. Παρατίθεται περαιτέρω ανάλυση Παγίων κατά την 31/12/2011:

ΕΤΑΙΡΙΑ ποσά σε Ευρώ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ			ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ					ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ
	ΕΝΑΡΞΗΣ	ΠΡΟΣΘΗΚΕΣ	ΜΕΙΩΣΕΙΣ	ΛΗΞΗΣ	ΕΝΑΡΞΗΣ	ΧΡΗΣΗΣ	ΜΕΙΩΣΕΩΝ	ΛΗΞΗΣ	
Εδαφικές Εκτάσεις Κτίρια – Εγκαταστάσεις Κτιρίων Μηχανήματα και Εγκαταστάσεις Μεταφορικά Μέσα Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	624.923,02	0,00	0,00	624.923,02	0,00	0,00	0,00	0,00	624.923,02
	2.301.630,08	0,00	0,00	2.301.630,08	2.301.629,94	0,00	0,00	2.301.629,94	0,14
	2.447.555,04	0,00	0,00	2.447.555,04	2.440.303,93	1.049,72	0,00	2.441.353,65	6.201,39
	121.348,96	0,00	38.692,59	82.656,37	84.377,20	10.659,98	38.692,59	56.344,59	26.311,78
	91.234,20	985,14	0,00	92.219,33	91.173,63	1.043,75	0,00	92.217,38	1,95
<b>Σύνολο</b>	<b>5.586.691,30</b>	<b>985,13</b>	<b>38.692,59</b>	<b>5.548.983,84</b>	<b>4.917.484,70</b>	<b>12.753,45</b>	<b>38.692,59</b>	<b>4.891.545,56</b>	<b>657.438,28</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2009 – 2011, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.*

#### **Πελάτες και Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις**

Το κονδύλι του λογαριασμού Πελάτες και Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις για την 31/12/2009, 31/12/2010 και 31/12/2011, αναλύεται ως ακολούθως:

ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ποσά σε Ευρώ	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011
Δοσμένες Εγγυήσεις	0,00	349,00	349,00
<b>Σύνολο</b>	<b>0,00</b>	<b>349,00</b>	<b>349,00</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2009 – 2011, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.*

#### **Αποθέματα**

Τα Αποθέματα της Εταιρίας κατά την υπό αναφορά περίοδο, αναλύονται ως ακολούθως:

ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ποσά σε Ευρώ	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011
Εμπορεύματα	536.708,31	470.740,70	290.248,67
Προϊόντα Έτοιμα και Ημιτελή	916.459,63	870.413,37	801.973,41
Πρώτες και Βοηθητικές Ύλες – Υλικά Συσκευασίας	183.195,80	163.340,56	163.340,56
Αναλώσιμα Υλικά	66.095,64	64.917,64	58.052,94
<b>Σύνολο</b>	<b>1.702.459,38</b>	<b>1.569.412,27</b>	<b>1.313.615,58</b>
<i>Μείον: Διαφορά από Αποτίμηση Αξίας Αποθεμάτων στην Καθαρή Ρευστοποιήσιμη Αξία στη Χρήση</i>	<i>220.000,00</i>	<i>255.000,00</i>	<i>295.000,00</i>
<b>Συνολική Καθαρή Ρευστοποιήσιμη Αξία</b>	<b>1.482.459,38</b>	<b>1.314.412,27</b>	<b>1.018.615,58</b>

**Πηγή:** Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2009 – 2011, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.

Τα Αποθέματα της Εταιρίας κατά την 31/12/2009 διαμορφώθηκαν σε 1.482.459,38 Ευρώ, σε 1.314.412,27 Ευρώ την 31/12/2010 και σε 1.018.615,58 Ευρώ την 31/12/2011. Η μείωση των Αποθεμάτων κατά την τριετία οφείλεται στην αντίστοιχη μείωση των πωλήσεων τους και στη συνεχή απομείωση τους λόγω παλαιότητας. Τα αποθέματα της Εταιρίας αφορούν εμπορεύματα (υφάσματα), προϊόντα έτοιμα και ημιτελή (δίκονα, τζόκεϊ, χιτώνια, περισκελίδες), ά ύλες (νήματα), βοηθητικές ύλες (χρώματα, χημικά, υλικά συσκευασίας) και αναλώσιμα υλικά (καύσιμα, υλικά ραφής στολών).

Η Διοίκηση της Εταιρίας εξετάζει την Καθαρή Ρευστοποιήσιμη Αξία των Αποθεμάτων και σχηματίζει κατάλληλες Προβλέψεις, ώστε η αξία τους στις οικονομικές καταστάσεις να ταυτίζεται με την πραγματική.

Την 31/12/2011, η αξία των Αποθεμάτων ανερχόταν σε ποσό 1.313.615,58 Ευρώ, η οποία μειώθηκε κατά ποσό 295.000,00 Ευρώ (ήτοι πρόβλεψη υποτίμησης χρήσης 2008: 165.485,78 Ευρώ πλέον υποτίμηση χρήσης 2009: 54.514,22 Ευρώ πλέον υποτίμηση χρήσης 2010: 35.000,00 Ευρώ πλέον υποτίμηση χρήσης 2011: 40.000,00 Ευρώ που επιβάρυνε το Κόστος Πωληθέντων των αντίστοιχων χρήσεων).

Ο δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων διαμορφώθηκε σε 342 ημέρες το 2009, σε 428 ημέρες το 2010 και σε 663 ημέρες το 2011.

### **Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις**

Το Υπόλοιπο των Απαιτήσεων από Πελάτες την 31/12/2009 διαμορφώθηκε σε 1.556.476,92 Ευρώ, σε 2.420.281,95 Ευρώ την 31/12/2010 και σε 2.080.719,91 Ευρώ την 31/12/2011. Η αύξηση από τη χρήση 2009 στη χρήση 2010 οφείλεται σε νέες πωλήσεις κυρίως προς το Δημόσιο και η μείωση κατά τις επόμενες χρονικές περιόδους στην εξόφληση τιμολογίων από πελάτες.

Το κονδύλι του λογαριασμού Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις για την 31/12/2009, 31/12/2010 και 31/12/2011, αναλύεται ως ακολούθως:

<b>ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2011</b>
<i>ποσά σε Ευρώ</i>			
Πελάτες Εσωτερικού	564.085,52	417.488,50	234.219,40
Πελάτες Εξωτερικού	20,00	0,00	0,00
Ελληνικό Δημόσιο	420.926,86	1.717.083,84	1.648.067,89
Επισφαλείς Πελάτες	7.488,82	7.488,82	7.488,82
Γραμμάτια στο Χαρτοφυλάκιο	8.014,76	7.700,00	1.600,00
Γραμμάτια στις Τράπεζες για Είσπραξη	2.652,00	0,00	0,00
Γραμμάτια σε Καθυστέρηση	13.715,21	15.544,31	16.944,31
Παραγγελίες Κυκλοφορούντων Στοιχείων	168.608,76	36.102,53	21.152,17
Ελληνικό Δημόσιο – Προκαταβλητέοι Φόροι	101.863,75	110.671,73	45.945,20
Επιταγές Εισπρακτέες (Μετ/νες)	231.752,02	93.904,49	93.975,18

Επιταγές σε Καθυστέρηση	0,00	24.083,38	32.083,38
Λουποί Χρεώστες Δ/Φ	36.511,22	7.919,35	27.473,56
Έξοδα Προηγούμενων Χρήσεων	838,00	2.295,00	1.770,00
<b>Σύνολο</b>	<b>1.556.476,92</b>	<b>2.440.281,95</b>	<b>2.130.719,91</b>
<i>Μείον:</i>			
Προβλέψεις για Επισφαλείς Απαιτήσεις	0,00	20.000,00	50.000,00
<b>Σύνολο</b>	<b>1.556.476,92</b>	<b>2.420.281,95</b>	<b>2.080.719,91</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2009 – 2011, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.*

Κατά τη χρήση 2011 σχηματίστηκαν προβλέψεις για Επισφαλείς Απαιτήσεις ποσού 30.000,00 Ευρώ πέραν των ήδη σχηματισμένων στην προηγούμενη χρήση.

Ο δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Απαιτήσεων από Πελάτες διαμορφώθηκε σε 323 ημέρες το 2009, σε 391 ημέρες το 2010 και σε 1.093 ημέρες το 2011.

#### Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

Τα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα της Εταιρίας κατά την υπό αναφορά περίοδο, αναλύονται ως ακολούθως:

<b>ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ</b> <i>ποσά σε Ευρώ</i>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2011</b>
Ταμείο	10.983,68	1.449,57	208,14
Καταθέσεις Όψεως	181.276,14	90.328,04	42.764,91
<b>Σύνολο</b>	<b>192.259,82</b>	<b>91.777,61</b>	<b>42.973,05</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2009 – 2011, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.*

#### ΠΑΘΗΤΙΚΟ:

##### Μετοχικό Κεφάλαιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας αποτελείται από 365.000 κοινές και 245.000 προνομιούχες μετοχές των 2,83 Ευρώ η καθεμία και αναλύεται ως ακολούθως:

<b>ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ</b> <i>ποσά σε Ευρώ</i>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2011</b>
Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών	1.032.950,00	1.032.950,00	1.032.950,00
Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο Προνομιούχων Μετοχών	693.350,00	693.350,00	693.350,00
<b>Σύνολο</b>	<b>1.726.300,00</b>	<b>1.726.300,00</b>	<b>1.726.300,00</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2009 – 2011, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό*

Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.

Με τις Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της 10/9/2012 (κατόχων κοινών και προνομιούχων μετοχών) αποφασίσθηκε η Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας κατά 2.244.190,00 Ευρώ, με την έκδοση 793.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, με τιμή έκδοσης 2,83 Ευρώ. Συνεπώς, το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου θα ορίζεται σε 3.970.490,00 Ευρώ και θα διαιρείται σε 1.158.000 κοινές μετά ψήφου μετοχές και 245.000 προνομιούχες άνευ ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας 2,83 Ευρώ η καθεμία.

### Υπέρ το Άρτιο

Το κονδύλι του λογαριασμού Υπέρ το Άρτιο για την 31/12/2009, 31/12/2010 και 31/12/2011, αναλύεται ως ακολούθως:

ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ ποσά σε Ευρώ	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011
Καταβληθείσα Διαφορά Έκδοσης Μετοχών Υπέρ το Άρτιο	84.812,91	84.812,91	84.812,91
<b>Σύνολο</b>	<b>84.812,91</b>	<b>84.812,91</b>	<b>84.812,91</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2009 – 2011, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.*

### Λοιπά Αποθεματικά

Το κονδύλι του λογαριασμού Λοιπά Αποθεματικά για την 31/12/2009, 31/12/2010 και 31/12/2011, παρουσιάζεται ως ακολούθως:

ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ποσά σε Ευρώ	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011
Τακτικό Αποθεματικό Άρθρου 44 Ν. 2190	174.654,58	174.654,58	174.654,58
Ειδικά Αποθεματικά	117.819,37	117.819,37	117.819,37
Αφορολόγητα Αποθεματικά Ειδικών Διατάξεων Νόμων	708.163,79	708.163,79	708.163,79
Αποθεματικά από Απαλλαγμένα της Φορολογίας Εισοδήματα	7.708,80	7.708,80	7.708,80
<b>Σύνολο</b>	<b>1.008.346,54</b>	<b>1.008.346,54</b>	<b>1.008.346,54</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2009 – 2011, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.*

### Αποτελέσματα εις Νέον

Τα Αποτελέσματα εις Νέον της Εταιρίας κατά την υπό αναφορά περίοδο, αναλύονται ως ακολούθως:

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ ποσά σε Ευρώ	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011
Υπόλοιπο Ζημιών Εις Νέον	- 1.166.938,77	- 1.357.976,82	- 1.947.643,79
<b>Σύνολο</b>	<b>- 1.166.938,77</b>	<b>- 1.357.976,82</b>	<b>- 1.947.643,79</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2009 – 2011, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.*

### Προβλέψεις για Παροχές στους Εργαζόμενους

Οι Προβλέψεις για Παροχές στους Εργαζόμενους κατά την υπό αναφορά περίοδο, αναλύονται ως ακολούθως:

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΤΟΥΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ ποσά σε Ευρώ	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011
Πρόβλεψη για Αποζημίωση Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Εταιρία	83.208,22	83.208,22	60.000,00
<b>Σύνολο</b>	<b>83.208,22</b>	<b>83.208,22</b>	<b>60.000,00</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2009 – 2011, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.*

Το ύψος της υποχρέωσης για αποζημίωση του προσωπικού της Εταιρίας κατά την έξοδό του από την υπηρεσία που προκύπτει από το Ν. 2112/1920, προσδιορίστηκε με βάση αναλογιστική μελέτη, η οποία έχει συνταχθεί εντός της χρήσης 2008 από ανεξάρτητους αναλογιστές και υπερκαλύπτεται από πρόβλεψη σχηματισθείσα σε προηγούμενες χρήσεις. Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν είναι:

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Προεξοφλητικό Επιτόκιο	5,30%	5,30%
- Αναμενόμενη Απόδοση Επενδύσεων	5,30%	5,30%
- Μέση Ετήσια Αύξηση Μισθολογίου	5,00%	5,00%

Η μείωση της σχηματισμένης πρόβλεψης κατά τη χρήση 2011 οφείλεται στο ότι το προσωπικό της Εταιρίας μειώθηκε κατά ένα (1) εργαζόμενο άτομο λόγω συνταξιοδότησής του, βλ. ενότητα 3.14 «Προσωπικό» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### Λοιπές Προβλέψεις

Οι Λοιπές Προβλέψεις κατά την υπό αναφορά περίοδο, αναλύονται ως ακολούθως:

ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ποσά σε Ευρώ	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011
Πρόβλεψη για Ενδεχόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις Ανέλεγκτων Χρήσεων	40.000,00	15.000,00	25.000,00
<b>Σύνολο</b>	<b>40.000,00</b>	<b>15.000,00</b>	<b>25.000,00</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2009 – 2011, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό*



Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.

Η Εταιρία για τις ανέλεγκτες χρήσεις 2010 και 2011 έχει σχηματίσει σωρευτικά πρόβλεψη ποσού 25.000 Ευρώ, εκ του οποίου ποσό 10.000,00 Ευρώ επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης 2011. Όταν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό τότε η διαφορά θα μεταφερθεί στα αποτελέσματα της περιόδου διενέργειας του ελέγχου.

### **Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις**

Το σύνολο των Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων της Εταιρίας κατά την 31/12/2009 διαμορφώθηκε σε 123.208,22 Ευρώ, σε 98.208,22 Ευρώ την 31/12/2010 και σε 89.500,00 Ευρώ την 31/12/2011 και αφορά κυρίως Προβλέψεις για Παροχές στους Εργαζομένους της Εταιρίας και συγκεκριμένα πρόβλεψη αποζημίωσης, καθώς έγινε συμψηφισμός με αποζημίωση εργαζομένου που αποχώρησε λόγω συνταξιοδότησης.

### **Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις**

Οι Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις για την 31/12/2009, 31/12/2010 και 31/12/2011, αναλύονται ως ακολούθως:

<b>ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2011</b>
<i>ποσά σε Ευρώ</i>			
Ληφθείσες Εγγυήσεις Μισθωμάτων	0,00	0,00	4.500,00
<b>Σύνολο</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.500,00</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2009 – 2011, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.*

Το ποσό των 4.500,00 Ευρώ κατά την 31/12/2011 αφορά τη μίσθωση αποθηκευτικού χώρου της Εταιρίας (Αλ. Παναγούλη 64, Ν. Ιωνία), εμβαδού 794 τ.μ., όπως αναλύεται στην υποενότητα 3.5.3 «Λοιπές Συμβάσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### **Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις**

Το κονδύλι του λογαριασμού Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις για την 31/12/2009, 31/12/2010 και 31/12/2011, αναλύεται ως ακολούθως:

<b>ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2011</b>
<i>ποσά σε Ευρώ</i>			
Προμηθευτές Εσωτερικού	261.428,52	124.497,88	89.109,53
Επιταγές Πληρωτέες (Μεταχρονολογημένες)	993,29	15.796,35	7.506,35
<b>Σύνολο</b>	<b>262.421,81</b>	<b>140.294,23</b>	<b>96.615,88</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2009 – 2011, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.*

Οι Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις την 31/12/2009 διαμορφώθηκαν σε 262.421,81 Ευρώ, σε 140.294,23 Ευρώ την 31/12/2010 και σε 96.615,8 Ευρώ την 31/12/2011. Η συνεχής μείωση του Κύκλου Εργασιών της Εταιρίας οδήγησε σε μείωση των αγορών Αποθεμάτων και συνεπώς σε μείωση του λογαριασμού των Προμηθευτών.

Ο δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Προμηθευτών διαμορφώθηκε σε 95 ημέρες το 2009, σε 126 ημέρες το 2010 και σε 110 ημέρες το 2011.

### **Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις**

Το σύνολο των Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων της Εταιρίας κατά την 31/12/2009 ανήλθε σε 2.131.973,37 Ευρώ, σε 2.936.336,58 Ευρώ κατά την 31/12/2010 και σε 2.838.780,16 Ευρώ κατά την 31/12/2011. Η αύξηση των Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων οφείλεται κυρίως στην αύξηση των Βραχυπρόθεσμων Δανείων της Εταιρίας λόγω ανάγκης κεφαλαίων κίνησης.

### **Βραχυπρόθεσμα Δάνεια**

Το κονδύλι του λογαριασμού Βραχυπρόθεσμα Δάνεια για την 31/12/2009, 31/12/2010 και 31/12/2011, αναλύεται ως ακολούθως:

<b>ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ</b> <i>ποσά σε Ευρώ</i>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2011</b>
<b><u>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</u></b>			
EFG EUROBANK Ergasias (CHF)	503.202,87	0,00	0,00
EFG EUROBANK Ergasias (EURO)	490.204,37	583.789,26	540.000,00
EUROBANK Luxembourg (EURO)	0,00	1.190.000,00	1.835.000,00
CITIBANK (CHF)	134.807,23	0,00	0,00
CITIBANK (EURO)	560.023,00	636.039,17	50.000,00
<b>Σύνολο</b>	<b>1.688.237,47</b>	<b>2.409.828,43</b>	<b>2.425.000,00</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2009 – 2011, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.*

Τα Βραχυπρόθεσμα Δάνεια της Εταιρίας κατά την 31/12/2009 ανήλθαν σε 1.688.237,47 Ευρώ, σε 2.409.828,43 Ευρώ κατά την 31/12/2010 και σε 2.425.000,00 Ευρώ κατά την 31/12/2011.

Τα δάνεια σε ξένο νόμισμα (CHF) στις 31/12/2009 αποτιμήθηκαν με τις τρέχουσες ισοτιμίες της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και οι συναλλαγματικές διαφορές, που προέκυψαν, καταχωρήθηκαν στα αποτελέσματα χρήσεως.

Περαιτέρω ανάλυση των Συμβάσεων των Δανείων της Εταιρίας παρατίθεται στην υποενότητα 3.5.2 «Συμβάσεις με Τράπεζες» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### **Προβλέψεις και Λοιπές Υποχρεώσεις**

Το κονδύλι του λογαριασμού Προβλέψεις και Λοιπές Υποχρεώσεις για την 31/12/2009, 31/12/2010 και 31/12/2011, αναλύεται ως ακολούθως:

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ <i>ποσά σε Ευρώ</i>	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011
Μερίσματα Πληρωτέα	13.164,93	13.164,93	13.164,93
Δικαιούχοι Αμοιβών	73.923,11	87.836,60	101.471,67
Τόκοι Προνομιούχων Μετοχών	47.939,76	48.072,24	46.111,26
Φόρος Προστιθέμενης Αξίας	0,00	117.700,65	0,00
Φόροι-Τέλη Αμοιβών Προσωπικού	2.156,62	1.964,18	2.225,78
Φόροι-Τέλη Αμοιβών Τρίτων	20.615,44	15.117,00	17.310,00
Λοιποί Φόροι-Τέλη	42,00	0,00	162,00
Ι.Κ.Α.	9.533,07	9.488,60	6.836,50
Επικουρικά Ταμεία	103,08	107,20	210,46
Έσοδα Επόμενων Χρήσεων	0,00	0,00	49.500,00
Έξοδα Χρήσεως Δεδουλευμένα	13.836,08	92.762,52	80.171,68
<b>Σύνολο</b>	<b>181.314,09</b>	<b>386.213,92</b>	<b>317.164,28</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2009 – 2011, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.*

#### Σύνολο Υποχρεώσεων

Οι συνολικές Υποχρεώσεις της Εταιρίας διαμορφώθηκαν σε 2.255.181,59 Ευρώ την 31/12/2009, κατά την 31/12/2010 σε 3.034.544,80 Ευρώ και σε 2.928.280,16 Ευρώ την 31/12/2011.

#### Ίδια Κεφάλαια

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας διαμορφώθηκαν σε 1.652.520,68 Ευρώ κατά την 31/12/2009, σε 1.461.482,63 Ευρώ την 31/12/2010 και σε 871.815,66 Ευρώ την 31/12/2011.

#### Βασικοί Χρηματοοικονομικοί Δείκτες Χρήσεων 2009 – 2011

Στον παρακάτω πίνακα, παρατίθενται οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες για την πληρέστερη ανάλυση της δραστηριότητας και της απόδοσης της Εταιρίας:

ΒΑΣΙΚΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ	2009	2010	2011
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ (:1)</b>			
Γενική Ρευστότητα	1,52	1,30	1,11
Άμεση Ρευστότητα	0,82	0,94	0,82
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ (προ Φόρων) (%)</b>			
Αποδοτικότητα Μ.Ο. Ιδίων Κεφαλαίων	- 11,97%	- 11,03%	- 49,69%
Αποδοτικότητα Μ.Ο. Συνολικών Απασχολούμενων Κεφαλαίων	- 4,31%	- 4,09%	- 13,97%
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ (ημέρες)</b>			
Απαιτήσεων	323	391	1.093
Προμηθευτών	95	126	110
Αποθεμάτων	342	428	663
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ (:1)</b>			
Ξένα / Ίδια Κεφάλαια	1,36	2,08	3,36

Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια	1,02	1,65	2,78
--	------	------	------

**Πηγή:** Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρία, ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή με βάση τις Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2009 – 2011.

#### Επεξήγηση Χρηματοοικονομικών Δεικτών

<b>ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ</b>	
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ (:1)</b>	
Γενική Ρευστότητα	Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού / Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων
Άμεση Ρευστότητα	(Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού – Αποθέματα) / Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ (προ Φόρων) (%)</b>	
Αποδοτικότητα Μ.Ο. Ιδίων Κεφαλαίων	$[(\text{Κέρδη} / \text{Ζημίες προ Φόρων Τρέχουσας Χρήσης} / (\text{Ίδια Κεφάλαια Τρέχουσας Χρήσης} + \text{Ίδια Κεφάλαια Προηγούμενης Χρήσης}) / 2)] \times 100$
Αποδοτικότητα Μ.Ο. Συνολικών Απασχολούμενων Κεφαλαίων	$[(\text{Κέρδη} / \text{Ζημίες Προ φόρων Τρέχουσας Χρήσης}) / ((\text{Σύνολο Ενεργητικού Τρέχουσας Χρήσης} + \text{Σύνολο Ενεργητικού Προηγούμενης Χρήσης}) / 2)] \times 100$
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ (ημέρες)</b>	
Απαιτήσεις	$[(\text{Πελάτες, Γραμμάτια \& Επιταγές Εισπρακτέες, Γραμμάτια \& Επιταγές σε Καθυστέρηση}) / \text{Κύκλος Εργασιών}] \times 360$
Προμηθευτών	$[(\text{Προμηθευτές, Γραμμάτια \& Επιταγές Πληρωτέες}) / \text{Σύνολο Αγορών}] \times 360$
Αποθεμάτων	$(\text{Μ.Ο. Αποθεμάτων} / \text{Κόστος Πωλήσεων}) \times 360$
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ (:1)</b>	
Ξένα / Ίδια Κεφάλαια	(Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις + Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις) / Ίδια Κεφάλαια
Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια	Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια

## 3.9.1.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών Χρήσεων 2009 – 2011

Αναλυτικά, οι Ταμειακές Ροές των ανωτέρω περιόδων διαμορφώνονται ως ακολούθως:

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	1/1– 31/12/2009	1/1– 31/12/2010	1/1– 31/12/2011
<i>ποσά σε Ευρώ</i>			
<b>Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων</b>			
Κέρδη (Ζημίες) προ Φόρων	- 210.404,71	- 171.672,81	- 579.666,97
<i>Πλέον / Μείον προσαρμογές για:</i>			
Αποσβέσεις	11.477,31	12.985,52	12.753,45
Προβλέψεις	0,00	70.000,00	56.791,78
Συναλλαγματικές Διαφορές	1.277,67	0,00	0,00
Αποτελέσματα (Έσοδα, Έξοδα, Κέρδη και Ζημίες)			
Επενδυτικής Δραστηριότητας	- 10.157,49	- 25.118,52	- 15.361,53
Χρεωστικοί Τόκοι και Συναφή Έξοδα	162.309,92	130.828,09	137.274,31
<i>Πλέον / Μείον Προσαρμογές για Μεταβολές</i>			
<i>Λογαριασμών Κεφαλαίου Κίνησης ή που σχετίζονται με</i>			
<i>τις Λειτουργικές Δραστηριότητες:</i>			
Μείωση / (Αύξηση) Αποθεμάτων	613.818,33	133.047,11	255.796,69
Μείωση / (Αύξηση) Απαιτήσεων	1.392.784,59	- 884.154,03	309.562,04
(Μείωση) / Αύξηση Υποχρεώσεων (πλην Δανειακών)	- 167.930,36	65.955,62	- 105.796,87
<i>Μείον:</i>			
Χρεωστικοί Τόκοι και Συναφή Έξοδα Καταβεβλημένα	- 174.756,61	- 114.011,46	- 139.705,43
Καταβεβλημένοι Φόροι	- 309.372,60	- 40.816,02	0,00
<b>Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από Λειτουργικές Δραστηριότητες (α)</b>	<b>1.309.046,05</b>	<b>- 822.956,50</b>	<b>- 68.352,53</b>
<b>Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων</b>			
Αγορά Ενσώματων και Άυλων Παγίων Στοιχείων	- 30.001,86	- 5.686,04	- 985,13
Εισπράξεις από Πωλήσεις Ενσώματων και Άυλων Παγίων Στοιχείων	7.951,68	6.500,00	4.930,00
Τόκοι Εισπραχθέντες	2.205,81	69,37	431,53
<b>Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από Επενδυτικές Δραστηριότητες (β)</b>	<b>- 19.844,37</b>	<b>883,33</b>	<b>4.376,40</b>
<b>Ταμειακές Ροές Χρηματοδοτικών Δραστηριοτήτων</b>			
Εισπράξεις από Εκδοθέντα/ Αναληφθέντα Δάνεια	1.780.707,50	3.082.234,43	777.000,00
Εξοφλήσεις Δανείων	- 3.027.937,20	- 2.360.643,47	- 761.828,43
Μερίσματα Πληρωθέντα	- 1.041,60	0,00	0,00
<b>Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες (γ)</b>	<b>- 1.248.271,30</b>	<b>721.590,96</b>	<b>15.171,57</b>
<b>Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) στα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Περιόδου (α) + (β) + (γ)</b>	<b>40.930,38</b>	<b>- 100.482,21</b>	<b>- 48.804,56</b>
<b>Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Έναρξης Περιόδου</b>	<b>151.329,44</b>	<b>192.259,82</b>	<b>91.777,61</b>
<b>Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Λήξης Περιόδου</b>	<b>192.259,82</b>	<b>91.777,61</b>	<b>42.973,05</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2009 – 2011, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό*

Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.

Για το σχολιασμό των Ταμειακών Ροών βλ. ενότητα 3.10 «Πληροφορίες για τα Κεφάλαια της Εταιρίας» και υποενότητα 3.10.2 «Ταμειακές Ροές» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 3.9.1.4 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της Καθαρής Θέσης Χρήσεων 2009 – 2011

Η Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων για τις χρήσεις 2009 – 2011 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ					
ποσά σε Ευρώ	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις Νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπα 1/1/2009</b>	1.726.300	84.812,91	1.008.346,54	- 956.534,06	1.862.925,39
Μεταβολές Καθαρής Θέσης 1/1–31/12/2009					
– Αποτέλεσμα Περιόδου				- 210.404,71	- 210.404,71
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους	0,00	0,00	0,00	- 210.404,71	- 210.404,71
<b>Υπόλοιπα 31/12/2009</b>	<b>1.726.300</b>	<b>84.812,91</b>	<b>1.008.346,54</b>	<b>- 1.166.938,77</b>	<b>- 1.652.520,68</b>
<b>Υπόλοιπα 1/1/2010</b>	1.726.300	84.812,91	1.008.346,54	- 1.166.938,77	- 1.652.520,68
Μεταβολές Καθαρής Θέσης 1/1–31/12/2010					
– Αποτέλεσμα Περιόδου				- 191.038,05	- 191.038,05
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους	0,00	0,00	0,00	- 191.038,05	- 191.038,05
<b>Υπόλοιπα 31/12/2010</b>	<b>1.726.300</b>	<b>84.812,91</b>	<b>1.008.346,54</b>	<b>- 1.357.976,82</b>	<b>- 1.461.482,63</b>
<b>Υπόλοιπα 1/1/2011</b>	1.726.300	84.812,91	1.008.346,54	- 1.357.976,82	- 1.461.482,63
Μεταβολές Καθαρής Θέσης 1/1–31/12/2011					
– Αποτέλεσμα Περιόδου				- 589.666,97	- 589.666,97
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους	0,00	0,00	0,00	- 589.666,97	- 589.666,97
<b>Υπόλοιπα 31/12/2011</b>	<b>1.726.300</b>	<b>84.812,91</b>	<b>1.008.346,54</b>	<b>- 1.947.643,79</b>	<b>871.815,66</b>

**Πηγή:** Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2009 – 2011, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.

### 3.9.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων Α' Εξαμήνου 2012

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας για την περίοδο που έληξε στις 30/6/2012, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125. Οι εν λόγω Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν με την από 6/8/2012 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρίας.

#### 3.9.2.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσων Αποτελεσμάτων Περιόδου 1/1–30/6/2012

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα στοιχεία της Κατάστασης Αποτελεσμάτων της Εταιρίας για την περίοδο 1/1–30/6/2012:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	1/1– 30/6/2011	1/1– 30/6/2012
<i>ποσά σε Ευρώ</i>		
<b>Κύκλος Εργασιών</b>	<b>502.667,21</b>	<b>116.201,64</b>
Κόστος Πωληθέντων (προ Αποσβέσεων)	358.047,11	111.950,20
<b>Μικτό Κέρδος προ Αποσβέσεων (1)</b>	<b>144.620,10</b>	<b>4.251,44</b>
<i>% επί του Κύκλου Εργασιών</i>	<i>28,77%</i>	<i>3,66%</i>
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	9.987,13	30.400,00
Λοιπά Έξοδα Εκμετάλλευσης	16.257,52	24.115,75
Έξοδα Διάθεσης (προ Αποσβέσεων)	68.020,88	32.875,90
Έξοδα Διοίκησης (προ Αποσβέσεων)	208.678,73	122.696,74
<b>Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων προ Αποσβέσεων</b>	<b>276.699,61</b>	<b>155.572,64</b>
<i>% επί του Κύκλου Εργασιών</i>	<i>55,05%</i>	<i>133,88%</i>
<b>Αποτελέσματα/ Ζημίες προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων (EBITDA) (2)</b>	<b>- 138.349,90</b>	<b>- 145.036,95</b>
<i>% επί του Κύκλου Εργασιών</i>	<i>- 27,52%</i>	<i>- 124,81%</i>
Αποσβέσεις	5.860,37	4.489,87
<b>Αποτελέσματα/ Ζημίες προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων (EBIT)</b>	<b>- 144.210,27</b>	<b>- 149.526,82</b>
<i>% επί του Κύκλου Εργασιών</i>	<i>- 28,69%</i>	<i>- 128,68%</i>
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	71.261,86	49.068,52
<b>Κέρδη/ Ζημίες προ Φόρων</b>	<b>- 215.472,13</b>	<b>- 198.595,34</b>
<i>% επί του Κύκλου Εργασιών</i>	<i>- 42,87%</i>	<i>- 170,91%</i>
Φόρος Εισοδήματος	10.000,00	0,00
<b>Κέρδη/ Ζημίες μετά από Φόρους</b>	<b>- 225.472,13</b>	<b>- 198.595,34</b>
<i>% επί του Κύκλου Εργασιών</i>	<i>- 44,86%</i>	<i>- 170,91%</i>
Λοιπά Συνολικά Κέρδη/ Ζημίες μετά από Φόρους (Έξοδα Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου)	0,00	36.398,06
<b>Συγκεντρωτικά Συνολικά Κέρδη/ Ζημίες μετά από Φόρους</b>	<b>- 225.472,13</b>	<b>- 234.993,40</b>
<i>% επί του Κύκλου Εργασιών</i>	<i>- 44,86%</i>	<i>- 202,23%</i>

**Σημείωση (1):** Για τον υπολογισμό του Μικτού Αποτελέσματος έχουν αφαιρεθεί προηγουμένως οι Αποσβέσεις, που αναλογούν στο κόστος Πωληθέντων και στα Έξοδα Διάθεσης και Διοίκησης. Για την περίοδο 1/1–30/6/2011 το σύνολο των Αποσβέσεων ανήλθε σε 5.860,37 Ευρώ (Κόστος Πωληθέντων: 476,79 Ευρώ, Έξοδα Διάθεσης: 1.316,85 Ευρώ, Έξοδα Διοίκησης: 4.066,73 Ευρώ) και για την περίοδο 1/1–30/6/2012 ανήλθε σε 4.489,87 Ευρώ (Κόστος Πωληθέντων: 520,54 Ευρώ, Έξοδα Διοίκησης: 3.969,33 Ευρώ).

**Σημείωση (2):** Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογισθεί βάσει της Εγκυκλίου αρ. 34 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ως εξής: Αποτελέσματα/ Ζημίες προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων (EBITDA) = Κέρδη/Ζημίες προ Φόρων +/- Χρηματοοικονομικά και Επενδυτικά Αποτελέσματα + Συνολικές Αποσβέσεις (ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων).

**Πηγή:** Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1–30/6/2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125.

### **Κύκλος Εργασιών**

Η ανάλυση του Κύκλου Εργασιών της Εταιρίας ανά Τομέα Δραστηριότητας και ανά Γεωγραφικό Τομέα παρατίθεται στην υποενότητα 3.4.2 «Ανάλυση Κύκλου Εργασιών ανά Λειτουργικό και Γεωγραφικό Τομέα» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ο Κύκλος Εργασιών για την περίοδο 1/1–30/6/2012 διαμορφώθηκε σε 116.201,64 Ευρώ έναντι 502.667,21 Ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2011, παρουσιάζοντας πτώση της τάξεως του - 76,88 %.

Η μείωση του Κύκλου Εργασιών της Εταιρίας κατά την ως άνω περίοδο είναι αποτέλεσμα της αναστολής της παραγωγικής δραστηριότητάς της (έτος 2008) λόγω των προβλημάτων που αντιμετωπίζει τα τελευταία χρόνια ο κλάδος της Ελληνικής Εριοβιομηχανίας και της Ελληνικής Κλωστοϋφαντουργίας καθώς και λόγω της εξάπλωσης της ύφεσης στην Ελληνική οικονομία.

### **Μικτό Κέρδος προ Αποσβέσεων**

Στο πλαίσιο των συνθηκών οικονομικής αβεβαιότητας που επικρατεί, το Μικτό Κέρδος προ Αποσβέσεων της Εταιρίας διαμορφώθηκε κατά την περίοδο 1/1–30/6/2012 σε 4.251,44 Ευρώ από 144.620,10 Ευρώ την περίοδο 1/1–30/6/2011 και το Μικτό Περιθώριο Κέρδους προ Αποσβέσεων διαμορφώθηκε αντίστοιχα σε 3,66% και 28,77%. Η εν λόγω μείωση οφείλεται στην αντίστοιχη συρρίκνωση του Κύκλου Εργασιών της Εταιρίας.

### **Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης**

Το κονδύλι Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης της Εταιρίας κατά την περίοδο 1/1–30/6/2012, αναλύεται ως εξής:

<b>ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ</b>	<b>1/1– 30/6/2011</b>	<b>1/1– 30/6/2012</b>
<i>ποσά σε Ευρώ</i>		
Έκτακτα και Ανόργανα Έσοδα	5.057,13	0,00
Έκτακτα Κέρδη	4.930,00	3.400,00
Έσοδα Εκμίσθωσης Ακινήτου	0,00	27.000,00
<b>Σύνολο</b>	<b>9.987,13</b>	<b>30.400,00</b>



**Πηγή:** Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1–30/6/2012 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125.

### Λοιπά Έξοδα Εκμετάλλευσης

Το κονδύλι Λοιπά Έξοδα Εκμετάλλευσης της Εταιρίας κατά την περίοδο 1/1–30/6/2012, αναλύεται ως εξής:

<b>ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ</b>	<b>1/1– 30/6/2011</b>	<b>1/1– 30/6/2012</b>
<i>ποσά σε Ευρώ</i>		
Έκτακτα και Ανόργανα Έξοδα	3.686,74	4.115,75
Πρόβλεψη Επισφαλών Απαιτήσεων	10.000,00	20.000,00
Έξοδα Προηγούμενων Χρήσεων	2.570,78	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>16.257,52</b>	<b>24.115,75</b>

**Πηγή:** Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1–30/6/2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125.

Τα Έξοδα (προ Αποσβέσεων) κατά την περίοδο 1/1–30/6/2012, παρουσίασαν μείωση της τάξεως του - 68,09% και διαμορφώθηκαν σε 584.265,54 Ευρώ από 186.467,55 Ευρώ στις 30/6/2011 και αναλυτικά παρουσιάζονται στους πίνακες που ακολουθούν.

### Κόστος Πωληθέντων (προ Αποσβέσεων)

Το Κόστος Πωληθέντων (προ Αποσβέσεων) για την περίοδο 1/1–30/6/2012, παρατίθεται κατωτέρω:

<b>ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ (προ Αποσβέσεων)</b>	<b>1/1– 30/6/2011</b>	<b>1/1– 30/6/2012</b>
<i>ποσά σε Ευρώ</i>		
Παροχές σε Εργαζομένους	9.891,57	8.419,86
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	0,00	0,00
Λοιπές Παροχές Τρίτων	0,00	0,00
Λοιπά διάφορα Έξοδα	1.090,34	672,15
Κόστος Αποθεμάτων αναγνωριζόμενο ως Έξοδο	347.065,20	102.858,19
<b>Σύνολο</b>	<b>358.047,11</b>	<b>111.950,20</b>

**Πηγή:** Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1–30/6/2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125.

Το Κόστος Πωληθέντων (προ Αποσβέσεων) της Εταιρίας διαμορφώθηκε κατά την περίοδο 1/1–30/6/2012 σε 111.950,20 Ευρώ από 358.047,11 Ευρώ την περίοδο 1/1–30/6/2011, κυρίως λόγω της συνεχούς πτώσης του Κύκλου Εργασιών της Εταιρίας και συνεπώς της μείωσης του κόστους των Αποθεμάτων των αναγνωριζόμενων ως έξοδο.

**Έξοδα Διάθεσης (προ Αποσβέσεων)**

Το κονδύλι του λογαριασμού Έξοδα Διάθεσης (προ Αποσβέσεων), αναλύεται ως ακολούθως:

<b>ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ (προ Αποσβέσεων)</b>	<b>1/1– 30/6/2011</b>	<b>1/1– 30/6/2012</b>
<i>ποσά σε Ευρώ</i>		
Λοιπές Παροχές σε Εργαζομένους	23.222,25	16.153,64
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	6.250,00	2.975,00
Παροχές Τρίτων	364,94	91,06
Φόροι και Τέλη	19.122,69	1.163,06
Λοιπά διάφορα Έξοδα	19.061,00	12.493,14
<b>Σύνολο</b>	<b>68.020,88</b>	<b>32.875,90</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1–30/6/2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125.*

Τα Έξοδα Διάθεσης (προ Αποσβέσεων) της Εταιρίας διαμορφώθηκαν κατά την περίοδο 1/1–30/6/2012 σε 32.875,90 Ευρώ από 68.020,88 Ευρώ την περίοδο 1/1–30/6/2011. Η μείωση οφείλεται στο λογαριασμό Φόροι και Τέλη και συγκεκριμένα στη μείωση Πωλήσεων προς το Δημόσιο και την αντίστοιχη μείωση των κρατήσεων τους.

**Έξοδα Διοίκησης (προ Αποσβέσεων)**

Το κονδύλι του λογαριασμού Έξοδα Διοίκησης (προ Αποσβέσεων), αναλύεται ως ακολούθως:

<b>ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ (προ Αποσβέσεων)</b>	<b>1/1– 30/6/2011</b>	<b>1/1– 30/6/2012</b>
<i>ποσά σε Ευρώ</i>		
Παροχές σε Εργαζομένους	80.970,47	45.382,33
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	27.553,27	25.217,40
Λοιπές Παροχές Τρίτων	52.025,74	3.868,28
Φόροι και Τέλη	19.932,42	20.968,92
Λοιπά διάφορα Έξοδα	28.196,83	27.259,81
<b>Σύνολο</b>	<b>208.678,73</b>	<b>122.696,74</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1–30/6/2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125.*

Τα Έξοδα Διοίκησης (προ Αποσβέσεων) της Εταιρίας διαμορφώθηκαν κατά την περίοδο 1/1–30/6/2012 σε 122.696,74 Ευρώ από 208.678,73 Ευρώ την περίοδο 1/1–30/6/2011 και αφορούν κυρίως Παροχές προς Εργαζομένους λόγω συνταξιοδότησης.

**Αποτελέσματα/ Ζημίες προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων**

Κατά την περίοδο 1/1–30/6/2012, τα Αποτελέσματα/ Ζημίες προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων (EBITDA) διαμορφώθηκαν σε ζημίες - 145.036,95 Ευρώ από ζημίες - 138.349,90 Ευρώ την περίοδο 1/1–30/6/2011 κυρίως λόγω του περιορισμού του Κύκλου Εργασιών της Εταιρίας και της μη επίτευξης ανάλογων μειώσεων στο σύνολο των λειτουργικών της δαπανών.

**Χρηματοοικονομικά Έξοδα**

Το κονδύλι του λογαριασμού Χρηματοοικονομικά Έξοδα, αναλύεται ως ακολούθως:

<b>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ</b>	<b>1/1– 30/6/2011</b>	<b>1/1– 30/6/2012</b>
<i>ποσά σε Ευρώ</i>		
Τόκοι και Έξοδα Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	56.722,04	42.758,74
Προμήθειες Εγγυητικών Επιστολών	13.715,54	5.515,61
Λοιπά Έξοδα Τραπεζών	830,25	794,17
Λοιποί Πιστωτικοί Τόκοι	-5,97	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>71.261,86</b>	<b>49.068,52</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1–30/6/2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125.*

**Αποτελέσματα/ Ζημίες προ Φόρων**

Κατά την περίοδο 1/1–30/6/2012, τα Αποτελέσματα/ Ζημίες προ Φόρων της Εταιρίας διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους - 198.595,34 Ευρώ από ζημίες - 215.472,13 Ευρώ την περίοδο 1/1–30/6/2011 κυρίως λόγω της μείωσης του Κύκλου Εργασιών της Εταιρίας και της μη επίτευξης αντίστοιχης μείωσης στα γενικά και χρηματοοικονομικά της έξοδα.

**Φόρος Εισοδήματος**

Το κονδύλι του λογαριασμού Φόρος Εισοδήματος, αναλύεται ως ακολούθως:

<b>ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ</b>	<b>1/1– 30/6/2011</b>	<b>1/1– 30/6/2012</b>
<i>ποσά σε Ευρώ</i>		
Πρόβλεψη Φόρου Ανέλεγκτης Περιόδου	10.000,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>10.000,00</b>	<b>0,00</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1–30/6/2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125.*

Η Εταιρία δεν υπολογίζει αναβαλλόμενη φορολογία, εξαιτίας της ύπαρξης σωρευμένων φορολογικών ζημιών.

#### **Αποτελέσματα/ Ζημίες μετά από Φόρους**

Κατά την περίοδο 1/1–30/6/2012, τα Αποτελέσματα/ Ζημίες μετά από Φόρους της Εταιρίας διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους - 198.595,34 Ευρώ από ζημίες - 225.472,13 Ευρώ την περίοδο 1/1–30/6/2011.

#### **Κέρδη/ Ζημίες ανά Μετοχή**

<b>ΚΕΡΔΗ/ ΖΗΜΙΕΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ</b>	<b>1/1– 30/6/2011</b>	<b>1/1– 30/6/2012</b>
<i>ποσά σε Ευρώ</i>		
Κέρδη/ Ζημίες μετά από Φορολογία	- 225.472,13	- 198.595,34
Μεσοσταθμικός Αριθμός Μετοχών κατά την Περίοδο	610.000	610.000
<b>Βασικά Κέρδη/ Ζημίες ανά Μετοχή</b>	<b>- 0,3696</b>	<b>- 0,3256</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1–30/6/2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125.*

## 3.9.2.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσων Ισολογισμών Περιόδου 1/1–30/6/2012

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα στοιχεία Ισολογισμού της Εταιρίας για την περίοδο που έληξε την 30/6/2012:

<b>ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ</b> <i>ποσά σε Ευρώ</i>	<b>31/12/2011</b>	<b>30/6/2012</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
<b>Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία</b>		
Ενσώματα Πάγια	657.438,28	652.291,22
Πελάτες και λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	349,00	354,00
<b>Σύνολο</b>	<b>657.787,28</b>	<b>652.645,22</b>
<b>Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία</b>		
Αποθέματα	1.018.615,58	1.116.273,08
Πελάτες και λοιπές Απαιτήσεις	2.080.719,91	1.750.560,03
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	42.973,05	19.774,69
<b>Σύνολο</b>	<b>3.142.308,54</b>	<b>2.886.607,80</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>3.800.095,82</b>	<b>3.539.253,02</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
<b>Ίδια κεφάλαια</b>		
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.726.300,00	1.726.300,00
Υπέρ το Άρτιο	84.812,91	48.414,85
Λοιπά Αποθεματικά	1.008.346,54	1.008.346,54
Αποτελέσματα εις Νέον	- 1.947.643,79	- 2.146.239,13
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>871.815,66</b>	<b>636.822,26</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	60.000,00	60.000,00
Λοιπές Προβλέψεις	25.000,00	25.000,00
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Προβλέψεις	4.500,00	4.500,00
<b>Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>	<b>89.500,00</b>	<b>89.500,00</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>		
Προμηθευτές και λοιπές Υποχρεώσεις	96.615,88	84.752,34
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	2.425.000,00	2.515.998,59
Προβλέψεις και Λοιπές Υποχρεώσεις	317.164,28	212.179,83
<b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>	<b>2.838.780,16</b>	<b>2.812.930,76</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>2.928.280,16</b>	<b>2.902.430,76</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>3.800.095,82</b>	<b>3.539.253,02</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1 – 30/6/2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125.*

Η κατωτέρω ανάλυση αφορά στα κονδύλια των λογαριασμών Ενεργητικού – Παθητικού.

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ:**

Κατά την 30/6/2012, το σύνολο του Ενεργητικού της Εταιρίας διαμορφώθηκε σε 3.539.253,02 Ευρώ.

**Ενσώματα Πάγια**

Στις 30/6/2012, η Αναπόσβεστη αξία των Ενσώματων Παγίων της Εταιρίας διαμορφώθηκε σε 652.645,22 Ευρώ.

Το κονδύλι του λογαριασμού Ενσώματα Πάγια για την 30/6/2012, αναλύεται ως ακολούθως:

<b>ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ</b> <i>ποσά σε Ευρώ</i>	<b>31/12/2011</b>	<b>30/6/2012</b>
Γήπεδα – Οικόπεδα	624.923,02	624.923,02
Κτίρια – Εγκαταστάσεις Κτιρίων	2.299.850,92	2.299.850,92
Λοιπά Τεχνικά Έργα	1.779,16	1.779,16
Αποσβέσεις Κτιρίων – Εγκαταστάσεις Κτιρίων Τεχνικών Έργων	- 2.301.629,94	- 2.301.629,94
Μηχανήματα	2.290.375,26	2.290.375,26
Τεχνικές Εγκαταστάσεις	147.078,02	147.078,02
Λοιπός Μηχανολογικός Εξοπλισμός	10.101,76	10.101,76
Αποσβεσμένα Μηχανήματα Τεχνικών Εγκαταστάσεων	- 2.441.353,65	- 2.441.612,48
Λοιπά Επιβατικά Αυτοκίνητα	71.066,51	53.363,00
Αυτοκίνητα Φορτηγά	3.489,86	3.489,86
Λοιπά Μέσα Μεταφοράς	8.100,00	8.100,00
Αποσβεσμένα Μεταφορικά Μέσα	-56.344,59	- 43.267,60
Έπιπλα	7.975,69	7.975,69
Σκεύη	7.656,67	7.656,67
Μηχανές Γραφείου	3.376,89	3.376,89
Ηλεκτρονικοί Υπολογιστές και Ηλεκτρονικά Συγκροτήματα	20.872,54	20.872,54
Μέσα Αποθηκείωσης και Μεταφοράς	29.213,75	29.213,75
Επιστημονικά Όργανα	4.775,14	4.775,14
Εξοπλισμός Τηλεπικοινωνιών	5.175,35	5.175,35
Λοιπός Εξοπλισμός	13.173,30	13.173,30
Αποσβεσμένα Έπιπλα – Λοιπός Εξοπλισμός	- 92.217,38	- 92.217,38
<b>Σύνολο</b>	<b>657.438,28</b>	<b>652.291,22</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1 – 30/6/2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125.*

Όλα τα πάγια αποτιμώνται με βάση το ιστορικό κόστος. Παρατίθεται περαιτέρω ανάλυση παγίων με ημερομηνία 30/6/2012:

ΕΤΑΙΡΙΑ ποσά σε Ευρώ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ		ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΛΗΞΗΣ	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ			ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ	
	ΕΝΑΡΞΗΣ	ΜΕΙΩΣΕΙΣ		ΕΝΑΡΞΗΣ	ΧΡΗΣΗΣ	ΜΕΙΩΣΕΩΝ		ΛΗΞΗΣ
Εδαφικές Εκτάσεις	624.923,02	0,00	624.923,02	0,00	0,00	0,00	0,00	624.923,02
Κτίρια – Εγκαταστάσεις Κτιρίων	2.301.630,08	0,00	2.301.630,08	2.301.629,94	0,00	0,00	2.301.629,94	0,14
Μηχανήματα και Εγκαταστάσεις	2.447.555,04	0,00	2.447.555,04	2.441.353,65	520,54	0,00	2.441.874,19	5.680,85
Μεταφορικά Μέσα	82.656,37	17.703,51	64.952,86	56.344,59	3.969,33	17.046,32	43.267,60	21.685,26
Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	92.219,33	0,00	92.219,33	92.217,38	0,00	0,00	92.217,38	1,95
<b>Σύνολο</b>	<b>5.548.983,84</b>	<b>17.703,51</b>	<b>5.531.280,33</b>	<b>4.891.545,56</b>	<b>4.489,87</b>	<b>17.046,32</b>	<b>4.878.989,11</b>	<b>652.291,22</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1 – 30/6/2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125.*

### Πελάτες και Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

Το κονδύλι του λογαριασμού Πελάτες και Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις κατά την 30/6/2012, αναλύεται ως ακολούθως:

ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ποσά σε Ευρώ	31/12/2011	30/6/2012
Δοσμένες Εγγυήσεις	349,00	354,00
<b>Σύνολο</b>	<b>349,00</b>	<b>354,00</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1 – 30/6/2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125.*

### Αποθέματα

Τα Αποθέματα της Εταιρίας κατά την υπό αναφορά περίοδο, αναλύονται ως ακολούθως:

ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ποσά σε Ευρώ	31/12/2011	30/6/2012
Εμπορεύματα	290.248,67	415.327,72
Προϊόντα Έτοιμα και Ημιτελή	801.973,41	801.586,59
Πρώτες και Βοηθητικές ύλες – Υλικά Συσκευασίας	163.340,56	163.340,56
Αναλώσιμα Υλικά	58.052,94	56.018,21
<b>Σύνολο</b>	<b>1.313.615,58</b>	<b>1.436.273,08</b>
Μείον: Διαφορά από Αποτίμηση Αξίας Αποθεμάτων στην Καθαρή Ρευστοποιήσιμη Αξία στη Χρήση	295.000,00	320.000,00
<b>Συνολική Καθαρή Ρευστοποιήσιμη Αξία</b>	<b>1.018.615,58</b>	<b>1.116.273,08</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1 – 30/6/2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί*

από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125.

Κατά την 30/6/2012, τα Αποθέματα της Εταιρίας διαμορφώθηκαν σε 1.116.273,08 Ευρώ από 1.018.615,58 Ευρώ την 31/12/2011 κυρίως λόγω της μείωσης των πωλήσεων τους και της συνεχούς απομείωσης τους λόγω παλαιότητας.

Η Διοίκηση της Εταιρίας εξετάζει την Καθαρή Ρευστοποιήσιμη Αξία των Αποθεμάτων και σχηματίζει κατάλληλες Προβλέψεις, ώστε η αξία τους στις οικονομικές καταστάσεις να ταυτίζεται με την πραγματική.

Την 30/6/2012, η αξία των Αποθεμάτων ανερχόταν σε ποσό 1.436.273,08 Ευρώ, η οποία μειώθηκε κατά ποσό 320.000 Ευρώ (ήτοι πρόβλεψη υποτίμησης χρήσης 2008: 165.485,78 Ευρώ, πλέον υποτίμηση χρήσης 2009: 54.514,22 Ευρώ, πλέον υποτίμηση χρήσης 2010: 35.000,00 Ευρώ, πλέον υποτίμηση χρήσης 2011: 40.000,00 Ευρώ, πλέον υποτίμηση 30/6/2012: 25.000,00 Ευρώ που επιβάρυνε το Κόστος Πωληθέντων των αντίστοιχων χρήσεων).

### Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις

Το κονδύλι του λογαριασμού Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις για την 30/6/2012 αναλύεται ως ακολούθως:

ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΙΣ ποσά σε Ευρώ	31/12/2011	30/6/2012
Πελάτες Εσωτερικού	234.219,40	255.575,58
Ελληνικό Δημόσιο	1.648.067,89	1.303.168,70
Επισφαλείς Πελάτες	7.488,82	7.488,82
Γραμμάτια στο Χαρτοφυλάκιο	1.600,00	565,25
Γραμμάτια σε Καθυστέρηση	16.944,31	16.944,31
Παραγγελίες Κυκλοφορούντων Στοιχείων	21.152,17	5.154,71
Ελληνικό Δημόσιο – Προκαταβλητέοι Φόροι	45.945,20	52.882,75
Επιταγές Εισπρακτέες (Μεταχρονολογημένες)	93.975,18	82.729,85
Επιταγές σε Καθυστέρηση	32.083,38	34.083,38
Λοιποί Χρεώστες Δ/Φ	27.473,56	60.196,68
Έξοδα Προηγούμενων Χρήσεων	1.770,00	1.770,00
	<b>2.130.719,91</b>	<b>1.820.560,03</b>
<i>Μείον:</i>		
Προβλέψεις για Επισφαλείς Απαιτήσεις	50.000,00	70.000,00
<b>Σύνολο</b>	<b>2.080.719,91</b>	<b>1.750.560,03</b>

**Πηγή:** Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1 – 30/6/2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125.

Κατά την 30/6/2012, οι Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις της Εταιρίας διαμορφώθηκαν σε 1.750.560,03 Ευρώ από 2.080.719,91 Ευρώ την 31/12/2011.



Συγκεκριμένα, το υπόλοιπο του λογαριασμού Πελάτες κατά την 30/6/2012, περιλαμβάνει αναμενόμενη είσπραξη Απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο ύψους 1.303.168,70 Ευρώ.

Επισημαίνεται ότι στις 10/10/2012, η Εταιρία εισέπραξε ποσό ύψους 949.969,97 Ευρώ (καθαρό ποσό μετά από παρακράτηση φόρου και κρατήσεις Δημοσίου: περίπου 880.000 Ευρώ) από Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο.

Επιπλέον, την 30/6/2012 διενεργήθηκε πρόβλεψη για επισφαλείς Απαιτήσεις ποσού 20.000,00 Ευρώ επιπροσθέτως του ποσού 50.000,00 Ευρώ που είχε σχηματισθεί στην προηγούμενη χρήση.

#### Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

Τα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα της Εταιρίας κατά την υπό αναφορά περίοδο, αναλύονται ως ακολούθως:

<b>ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ</b> <i>ποσά σε Ευρώ</i>	<b>31/12/2011</b>	<b>30/6/2012</b>
Ταμείο	208,14	4.415,10
Καταθέσεις Όψεως	42.764,91	42.764,91
<b>Σύνολο</b>	<b>42.973,05</b>	<b>42.973,05</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1 – 30/6/2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125.*

#### ΠΑΘΗΤΙΚΟ:

##### Μετοχικό Κεφάλαιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας αποτελείται από 365.000 κοινές και 245.000 προνομιούχες μετοχές των 2,83 Ευρώ η καθεμία και αναλύεται ως ακολούθως:

<b>ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ</b> <i>ποσά σε Ευρώ</i>	<b>31/12/2011</b>	<b>30/6/2012</b>
Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών	1.032.950,00	1.032.950,00
Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο Προνομιούχων Μετοχών	693.350,00	693.350,00
<b>Σύνολο</b>	<b>1.726.300,00</b>	<b>1.726.300,00</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1 – 30/6/2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125.*

Με τις Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της 10/9/2012 (κατόχων κοινών και προνομιούχων μετοχών) αποφασίσθηκε η Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας κατά 2.244.190,00 Ευρώ, με την έκδοση 793.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, με τιμή έκδοσης 2,83 Ευρώ. Συνεπώς, το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου θα ορίζεται σε 3.970.490,00 Ευρώ και θα διαιρείται σε 1.158.000 κοινές μετά ψήφου μετοχές και 245.000 προνομιούχες άνευ ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας 2,83 Ευρώ η καθεμία.

**Υπέρ το Άρτιο**

Το κονδύλι του λογαριασμού Υπέρ το Άρτιο κατά την 30/6/2012, αναλύεται ως ακολούθως:

<b>ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ</b> <i>ποσά σε Ευρώ</i>	<b>31/12/2011</b>	<b>30/6/2012</b>
Καταβληθείσα Διαφορά Έκδοσης Μετοχών Υπέρ το Άρτιο	84.812,91	84.812,91
Έξοδα Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	0,00	36.398,06
<b>Σύνολο</b>	<b>84.812,91</b>	<b>48.414,85</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1 – 30/6/2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125.*

Το ανωτέρω αποθεματικό μειώθηκε κατά την 30/6/2012 κατά το ποσό των εξόδων (36.398,06 Ευρώ) που καταβλήθηκαν για την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, η οποία είναι σε εξέλιξη.

**Λοιπά Αποθεματικά**

Το κονδύλι του λογαριασμού Λοιπά Αποθεματικά κατά την 30/6/2012, αναλύεται ως ακολούθως:

<b>ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ</b> <i>ποσά σε Ευρώ</i>	<b>31/12/2011</b>	<b>30/6/2012</b>
Τακτικό Αποθεματικό Άρθρου 44 Ν. 2190	174.654,58	174.654,58
Ειδικά Αποθεματικά	117.819,37	117.819,37
Αφορολόγητα Αποθεματικά Ειδικών Διατάξεων Νόμων	708.163,79	708.163,79
Αποθεματικά από Απαλλαγμένα της Φορολογίας Εισοδήματος	7.708,80	7.708,80
<b>Σύνολο</b>	<b>1.008.346,54</b>	<b>1.008.346,54</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1 – 30/6/2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125.*

**Αποτελέσματα εις Νέον**

Τα Αποτελέσματα εις Νέον της Εταιρίας κατά την υπό αναφορά περίοδο, αναλύονται ως ακολούθως:

<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ</b> <i>ποσά σε Ευρώ</i>	<b>31/12/2011</b>	<b>30/6/2012</b>
Υπόλοιπο Ζημιών Εις Νέον	- 1.947.643,79	- 2.146.239,13
<b>Σύνολο</b>	<b>- 1.947.643,79</b>	<b>- 2.146.239,13</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1 – 30/6/2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125.*

**Προβλέψεις για Παροχές στους Εργαζόμενους**

Οι Προβλέψεις για Παροχές στους Εργαζόμενους κατά την υπό αναφορά περίοδο, αναλύονται ως ακολούθως:

<b>ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΤΟΥΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ</b> <i>ποσά σε Ευρώ</i>	<b>31/12/2011</b>	<b>30/6/2012</b>
Πρόβλεψη για Αποζημίωση Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Εταιρία	60.000	60.000
<b>Σύνολο</b>	<b>60.000</b>	<b>60.000</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1 – 30/6/2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125.*

**Λοιπές Προβλέψεις**

Οι Λοιπές Προβλέψεις κατά την υπό αναφορά περίοδο, αναλύονται ως ακολούθως:

<b>ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ</b> <i>ποσά σε Ευρώ</i>	<b>31/12/2011</b>	<b>30/6/2012</b>
Πρόβλεψη για Ενδεχόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις Ανέλεγκτων Χρήσεων	25.000	25.000
<b>Σύνολο</b>	<b>25.000</b>	<b>25.000</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1 – 30/6/2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125.*

Η Εταιρία για την ανέλεγκτη χρήση 2010, έχει σχηματίσει πρόβλεψη ποσού 25.000 Ευρώ σε προηγούμενες χρήσεις. Όταν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό τότε η διαφορά θα μεταφερθεί στα αποτελέσματα της περιόδου διενέργειας του ελέγχου.

Για τη χρήση 2011 και εντεύθεν, η Εταιρία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών-Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ. 5 Ν. 2238/1994. Ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης 2011 έχει ολοκληρωθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125 και έχει εκδοθεί πιστοποιητικό φορολογικής συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη με ημερομηνία 1/6/2012.

**Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις**

Κατά την 30/6/2012, οι συνολικές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις της Εταιρίας διαμορφώθηκαν σε 89.500,00 Ευρώ, όπως και την 31/12/2011.

**Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις**

Οι Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις κατά την υπό αναφορά περίοδο, αναλύονται ως ακολούθως:

<b>ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b> <i>ποσά σε Ευρώ</i>	<b>31/12/2011</b>	<b>30/6/2012</b>
Ληφθείσες Εγγυήσεις Μισθωμάτων	4.500	4.500
<b>Σύνολο</b>	<b>4.500</b>	<b>4.500</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1 – 30/6/2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125.*

**Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις**

Το κονδύλι του λογαριασμού Προμήθειες και Λοιπές Υποχρεώσεις κατά την 30/6/2012 αναλύεται ως ακολούθως:

<b>ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b> <i>ποσά σε Ευρώ</i>	<b>31/12/2011</b>	<b>30/6/2012</b>
Προμηθευτές Εσωτερικού	89.109,53	84.752,34
Επιταγές Πληρωτέες (Μεταχρονολογημένες)	7.506,35	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>96.615,88</b>	<b>84.752,34</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1 – 30/6/2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125.*

**Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις**

Κατά την 30/6/2012, οι συνολικές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις της Εταιρίας διαμορφώθηκαν σε 2.812.930,76 Ευρώ από 2.838.780,16 Ευρώ κατά την 31/12/2011 και οφείλονται κυρίως στην αύξηση των Βραχυπρόθεσμων Δανείων της Εταιρίας λόγω ανάγκης κεφαλαίων κίνησης.

**Βραχυπρόθεσμα Δάνεια**

Κατά την 30/6/2012, οι Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις της Εταιρίας διαμορφώθηκαν σε 2.515.998,59 Ευρώ από 2.425.000,00 Ευρώ κατά την 31/12/2011.

Το κονδύλι του λογαριασμού Βραχυπρόθεσμα Δάνεια την 30/6/2012, αναλύεται ως ακολούθως:

<b>ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ (ΤΡΑΠΕΖΕΣ)</b> <i>ποσά σε Ευρώ</i>	<b>31/12/2011</b>	<b>30/6/2012</b>
EFG EUROBANK Ergasias (Ευρώ)	540.000,00	834.230,72
EFG EUROBANK Luxembourg (Ευρώ)	1.835.000,00	1.681.767,87
CITIBANK (Ευρώ)	50.000,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>2.425.000,00</b>	<b>2.515.998,59</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1 – 30/6/2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125.*

Περαιτέρω ανάλυση των Συμβάσεων των Δανείων της Εταιρίας παρατίθεται στην υποενότητα 3.5.2 «Συμβάσεις με Τράπεζες» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### **Προβλέψεις και Λοιπές Υποχρεώσεις**

Το κονδύλι του λογαριασμού Προβλέψεις και Λοιπές Υποχρεώσεις την 30/6/2012, αναλύεται ως ακολούθως:

<b>ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>30/6/2012</b>
<i>ποσά σε Ευρώ</i>		
Αποδοχές Προσωπικού Πληρωτέες	0,00	1.440,87
Μερίσματα Πληρωτέα	13.164,93	0,00
Δικαιούχοι Αμοιβών	101.471,67	69.523,22
Τόκοι Προνομιούχων Μετοχών	46.111,26	0,00
Φόροι-Τέλη Αμοιβών Προσωπικού	2.225,78	1.330,31
Φόροι-Τέλη Αμοιβών Τρίτων	17.310,00	0,00
Λοιποί Φόροι-Τέλη	162,00	162,00
Ι.Κ.Α.	6.836,50	3.118,90
Επικουρικά Ταμεία	210,46	103,08
Έσοδα Επόμενων Χρήσεων	49.500,00	22.500,00
Έξοδα Χρήσεως Δεδουλευμένα	80.171,68	67.890,19
<b>Σύνολο</b>	<b>317.164,28</b>	<b>212.179,83</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1 – 30/6/2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125.*

### **Σύνολο Υποχρεώσεων**

Κατά την 30/6/2012, οι συνολικές Υποχρεώσεις της Εταιρίας διαμορφώθηκαν σε 2.902.430,76 Ευρώ από 2.928.280,16 Ευρώ κατά την 31/12/2011, παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του - 0,90%.

### **Ίδια Κεφάλαια**

Κατά την 30/6/2012, τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας διαμορφώθηκαν σε 636.822,26 Ευρώ (871.815,66 Ευρώ κατά την 31/12/2011).

**Βασικοί Χρηματοοικονομικοί Δείκτες 30/6/2012**

Στον παρακάτω πίνακα, παρατίθενται οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες για την πληρέστερη ανάλυση της δραστηριότητας και της απόδοσης της Εταιρίας:

ΒΑΣΙΚΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ	2011	30/6/2012
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ (:1)</b>		
Γενική Ρευστότητα	1,11	1,23
Άμεση Ρευστότητα	0,82	0,62
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ (:1)</b>		
Ξένα / Ίδια Κεφάλαια	3,36	4,55
Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια	2,78	3,95

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρία, ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή με βάση τις Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1–30/6/2012.*

**Επεξήγηση Χρηματοοικονομικών Δεικτών**

ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ	
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ (:1)</b>	
Γενική Ρευστότητα	Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού / Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων
Άμεση Ρευστότητα	(Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού – Αποθέματα) / Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ (:1)</b>	
Ξένα / Ίδια Κεφάλαια	(Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις + Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις) / Ίδια Κεφάλαια
Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια	Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια

## 3.9.2.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσων Ταμειακών Ροών Περιόδου 1/1–30/6/2012

Οι Ταμειακές Ροές της Εταιρίας για τις περιόδους 1/1–30/6/2011 και 1/1–30/6/2012, αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ</b>	<b>1/1– 30/6/2011</b>	<b>1/1– 30/6/2012</b>
<i>ποσά σε Ευρώ</i>		
<b>Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων</b>		
Κέρδη (Ζημίες) προ Φόρων	- 215.472,13	- 198.595,34
<i>Πλέον/ Μείον προσαρμογές για:</i>		
Αποσβέσεις	5.860,37	4.489,87
Προβλέψεις	40.000,00	45.000,00
Συναλλαγματικές Διαφορές	0,00	0,00
Αποτελέσματα (Έσοδα, Έξοδα, Κέρδη και Ζημίες)		
Επενδυτικής Δραστηριότητας	- 4.935,97	157,19
Χρεωστικοί Τόκοι και Συναφή Έξοδα	71.267,83	49.068,52
<i>Πλέον/ Μείον προσαρμογές για Μεταβολές Λογαριασμών Κεφαλαίου</i>		
<i>Κίνησης ή που σχετίζονται με τις Λειτουργικές Δραστηριότητες:</i>		
Μείωση / (Αύξηση) Αποθεμάτων	82.758,65	- 122.657,50
Μείωση / (Αύξηση) Απαιτήσεων	71.154,28	310.154,88
(Μείωση) / Αύξηση Υποχρεώσεων (πλην Δανειακών)	- 122.854,82	- 82.319,93
<i>Μείον:</i>		
Χρεωστικοί Τόκοι και Συναφή Έξοδα Καταβεβλημένα	- 37.036,08	- 54.433,06
Καταβεβλημένοι Φόροι	0,00	0,00
<b>Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από Λειτουργικές Δραστηριότητες (α)</b>	<b>- 109.257,87</b>	<b>- 49.135,37</b>
<b>Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων</b>		
Αγορά Ενσώματων και Άυλων Παγίων Στοιχείων	0,00	0,00
Εισπράξεις από Πωλήσεις Ενσώματων και Άυλων Παγίων Στοιχείων	4.930,00	500,00
Τόκοι Εισπραχθέντες	5,97	0,00
<b>Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από Επενδυτικές Δραστηριότητες (β)</b>	<b>4.935,97</b>	<b>500,00</b>
<b>Ταμειακές Ροές Χρηματοδοτικών Δραστηριοτήτων</b>		
Πληρωμές για Έξοδα Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	0,00	- 36.398,06
Εισπράξεις από Εκδοθέντα/ Αναληφθέντα Δάνεια	727.000,00	565.000,00
Εξοφλήσεις Δανείων	- 636.243,54	- 490.000,00
Μερίσματα Πληρωθέντα	0,00	- 13.164,93
<b>Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες (γ)</b>	<b>90.756,46</b>	<b>25.437,01</b>
<b>Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) στα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Περιόδου (α) + (β) + (γ)</b>	<b>- 13.565,44</b>	<b>- 23.198,36</b>
<b>Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Έναρξης Περιόδου</b>	<b>91.777,61</b>	<b>42.973,05</b>
<b>Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Λήξης Περιόδου</b>	<b>78.212,17</b>	<b>19.774,69</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1 – 30/6/2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125.*

Για το σχολιασμό των Ταμειακών Ροών, βλ. ενότητα 3.10 «Πληροφορίες για τα Κεφάλαια της Εταιρίας» και υποενότητα 3.10.2 «Ταμειακές Ροές» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 3.9.2.4 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της Καθαρής Θέσης Περιόδου 1/1–30/6/2012

Η ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 1/1–30/6/2012, παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα.

<b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>					
<b>ποσά σε Ευρώ</b>	<b>Μετοχικό Κεφάλαιο</b>	<b>Υπέρ το Άρτιο</b>	<b>Λοιπά Αποθεματικά</b>	<b>Αποτελέσματα εις Νέον</b>	<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>
<b>Υπόλοιπα 1/1/2011</b>	<b>1.726.300,00</b>	<b>84.812,91</b>	<b>1.008.346,54</b>	<b>- 1.357.976,82</b>	<b>1.461.482,63</b>
Μεταβολές Καθαρής Θέσης 1/1–30/6/2011					
– Αποτέλεσμα Περιόδου				- 225.472,13	- 225.472,13
– Έξοδα Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου				0,00	0,00
<b>Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους</b>				<b>- 225.472,13</b>	<b>- 225.472,13</b>
<b>Υπόλοιπα 30/6/2011</b>	<b>1.726.300,00</b>	<b>84.812,91</b>	<b>1.008.346,54</b>	<b>- 1.583.448,95</b>	<b>1.236.010,50</b>
<b>Υπόλοιπα 1/1/2012</b>	<b>1.726.300,00</b>	<b>84.812,91</b>	<b>1.008.346,54</b>	<b>- 1.947.643,79</b>	<b>871.815,66</b>
Μεταβολές Καθαρής Θέσης 1/1–30/6/2012					
– Αποτέλεσμα Περιόδου				- 198.595,34	- 198.595,34
– Έξοδα Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου		- 36.398,06		0,00	- 36.595,34
<b>Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους</b>		<b>- 36.398,06</b>		<b>- 198.595,34</b>	<b>- 234.993,40</b>
<b>Υπόλοιπα 30/6/2012</b>	<b>1.726.300,00</b>	<b>48.414,85</b>	<b>1.008.346,54</b>	<b>- 2.146.239,13</b>	<b>638.822,26</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1 – 30/6/2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125.*



### 3.10 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

#### 3.10.1 Πηγές Κεφαλαίων

Την 31/12/2011, το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας ανήλθε σε 3.800.095,82 Ευρώ έναντι 4.496.027,43 Ευρώ την 31/12/2010 και 3.907.702,27 Ευρώ κατά την 31/12/2009.

Επιπλέον, κατά την 30/6/2012, το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας ανήλθε σε 3.539.253,02 Ευρώ, παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του - 6,86% σε σχέση με το ύψος των περιουσιακών στοιχείων την 31/12/2011.

Βραχυπρόθεσμες πηγές χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων της Εταιρίας αποτελούν τα Βραχυπρόθεσμα Δάνεια και Μακροπρόθεσμες πηγές χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων της, αποτελούν κατά βάση τα Ίδια Κεφάλαια της.

Την 31/12/2011, οι Δανειακές Υποχρεώσεις της Εταιρίας ανήλθαν σε 2.425.000,00 Ευρώ και αφορούσαν μόνο Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις. Την 31/12/2010, οι Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις της Εταιρίας ανέρχονταν σε 2.409.828,43 Ευρώ και το αντίστοιχο ποσό των Βραχυπρόθεσμων Τραπεζικών Υποχρεώσεων για την 31/12/2009 είχε διαμορφωθεί σε 1.688.237,47 Ευρώ.

Επιπλέον, κατά την 30/6/2011, οι Δανειακές Υποχρεώσεις της Εταιρίας ανήλθαν σε 2.515.998,59 Ευρώ και αφορούσαν μόνο Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις.

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας την 31/12/2011, ανέρχονταν σε 871.815,66 Ευρώ παρουσιάζοντας μείωση κατά - 40,35% σε σχέση με την 31/12/2010, ημερομηνία κατά την οποία διαμορφώνονταν σε 1.461.482,63 Ευρώ. Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας την 31/12/2009 ανήλθαν σε 1.652.520,68 Ευρώ. Για την εξεταζόμενη τριετία 2009 – 2011, η μέση ετήσια μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρίας ανήλθε σε ποσοστό - 27,96%.

Την 30/6/2012 τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας ανήλθαν σε 636.822,26 Ευρώ μειωμένα κατά - 26,95% σε σχέση με την 31/12/2011.

Η Εταιρία παρακολουθεί το Κεφάλαιο στη βάση του Δείκτη Συντελεστή Μόχλευσης. Υπολογίζεται ως αριθμητικό κλάσμα με αριθμητή τον Καθαρό Δανεισμό και παρονομαστή τα Συνολικά Απασχολούμενα Κεφάλαια. Ο Καθαρός Δανεισμός προκύπτει εάν από τον Συνολικό Δανεισμό (Βραχυπρόθεσμο) αφαιρεθεί το σύνολο των Ταμειακών Διαθεσίμων και Ισοδύναμων.

Τα Συνολικά Απασχολούμενα Κεφάλαια αποτελούνται από το άθροισμα των Ιδίων Κεφαλαίων και τον Καθαρό Δανεισμό. Ο Συντελεστής Μόχλευσης για τις χρήσεις 2009 – 2011 και την περίοδο 1/1–30/6/2012 εμφανίζεται ως εξής:

<i>ποσά σε Ευρώ</i>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>30/6/2012</b>
Σύνολο Δανείων (Βραχυπρόθεσμων)	1.688.237,47	2.409.828,43	2.425.000,00	2.515.998,59
Μείον: Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	192.259,82	91.777,61	42.973,05	42.973,05
Καθαρός Δανεισμός	1.495.977,65	2.318.050,82	2.382.026,95	2.473.025,54
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>1.652.520,68</b>	<b>1.461.482,63</b>	<b>871.815,66</b>	<b>636.822,26</b>
<b>Συνολικά Απασχολούμενα Κεφάλαια</b>	<b>3.148.498,33</b>	<b>3.779.533,45</b>	<b>3.253.842,61</b>	<b>3.109.847,80</b>
<i>Συντελεστής Μόχλευσης</i>	<i>47,51%</i>	<i>61,33%</i>	<i>73,21%</i>	<i>79,52%</i>

Ο υψηλός Συντελεστής Μόχλευσης οφείλεται κατά κύριο λόγο στην άντληση κεφαλαίων μέσω δανεισμού με σκοπό κατά κύριο λόγο τη χρηματοδότηση της δραστηριότητας της Εταιρίας.

Ο δείκτης Ξένα/ Ίδια Κεφάλαια διαμορφώθηκε το 2009, 2010 και 2011 σε 1,36, 2,08 και 3,36 αντίστοιχα. Επιπλέον για την περίοδο 1/1–30/6/2012 διαμορφώθηκε σε 4,55. Ο δείκτης Ξένα / Ίδια Κεφάλαια προκύπτει ως το πηλίκο του συνόλου των Υποχρεώσεων (Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις + Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις ) προς τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας.

Ο δείκτης Τραπεζικές Υποχρεώσεις/ Ίδια Κεφάλαια ανερχόταν το 2009, 2010 και 2011 σε 1,02, 1,65 και 2,78 αντίστοιχα. Επιπλέον για την περίοδο 1/1–30/6/2012 διαμορφώθηκε σε 3,95.

Ανάλυση των σημαντικών Τραπεζικών Υποχρεώσεων της Εταιρίας παρουσιάζονται στην υποενότητα 3.5.2 «Συμβάσεις με Τράπεζες» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 3.10.2 Ταμειακές Ροές

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται συνοπτικά (για αναλυτική παρουσίαση, βλ. υποενότητα 3.9.1.3 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών Χρήσεων 2009 – 2011» και 3.9.2.3 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών Περιόδου 1/1–30/6/2012» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου) οι Ταμειακές Ροές της Εταιρίας κατά τις χρήσεις 2009 – 2011 και το α' εξάμηνο του 2012:

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ</b>	<b>1/1– 31/12/2009</b>	<b>1/1– 31/12/2010</b>	<b>1/1– 31/12/2011</b>	<b>1/1– 30/6/2011</b>	<b>1/1– 30/6/2012</b>
<i>ποσά σε Ευρώ</i>					
Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από Λειτουργικές Δραστηριότητες (α)	1.309.046,05	- 822.956,50	- 68.352,53	- 109.257,87	- 49.135,37
Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από Επενδυτικές Δραστηριότητες (β)	- 19.844,37	883,33	4.376,40	4.935,97	500,00
Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες (γ)	- 1.248.271,30	721.590,96	15.171,57	90.756,46	25.437,01
<b>Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) στα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Περιόδου (α) + (β) + (γ)</b>	<b>40.930,38</b>	<b>- 100.482,21</b>	<b>- 48.804,56</b>	<b>- 13.565,44</b>	<b>- 23.198,36</b>
<b>Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Έναρξης Περιόδου</b>	<b>151.329,44</b>	<b>192.259,82</b>	<b>91.777,61</b>	<b>91.777,61</b>	<b>42.973,05</b>
<b>Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Λήξης Περιόδου</b>	<b>192.259,82</b>	<b>91.777,61</b>	<b>42.973,05</b>	<b>78.212,17</b>	<b>19.774,69</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2009 – 2011, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125 και Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1 – 30/6/2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125.*

#### **Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες**

Από τις Λειτουργικές Δραστηριότητες της Εταιρίας κατά τη χρήση 2009 προέκυψαν θετικές ροές ύψους 1.309.046,05 Ευρώ ενώ κατά τις χρήσεις 2010 και 2011 προέκυψαν αρνητικές ροές ύψους - 822.956,50 Ευρώ και - 68.352,53 Ευρώ αντίστοιχα. Επίσης, από τις Λειτουργικές Δραστηριότητες της Εταιρίας, προέκυψαν αρνητικές ροές ύψους - 109.257,87 Ευρώ κατά την περίοδο 1/1–30/6/2011 και ι - 49.135,37 Ευρώ κατά την περίοδο 1/1–30/6/2012. Οι αρνητικές ροές για τις χρήσεις 2010 και 2011 και για την περίοδο 1/1–30/6/2012 οφείλονται στον περιορισμό της δραστηριότητας της Εταιρίας και στη μείωση των εισπράξεων από Απαιτήσεις.

#### **Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες**

Από τις Επενδυτικές Δραστηριότητες της Εταιρίας κατά την εξεταζόμενη τριετία 2009 – 2011 προέκυψαν αρνητικές ροές, ύψους - 19.844,37 Ευρώ το 2009, έναντι θετικών ροών ύψους 883,33 Ευρώ το 2010 και 4.376,40 Ευρώ το 2011. Επίσης, από τις Επενδυτικές Δραστηριότητες της Εταιρίας προέκυψαν θετικές ροές ύψους 4.935,97 Ευρώ κατά την περίοδο 1/1–30/6/2011 και 500,00 Ευρώ κατά την περίοδο 1/1–30/6/2012 καθώς η Εταιρία, λόγω του γενικότερου κλίματος, δεν προέβη σε Επενδύσεις κατά τα τελευταία έτη. Οι θετικές ροές για τις χρήσεις 2010 και 2011 και για την περίοδο 1/1–30/6/2012 οφείλονται στην πώληση παγίων πλήρως αποσβεσμένων.

#### **Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες**

Από τις Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες της Εταιρίας κατά την εξεταζόμενη τριετία 2009 – 2011, οι χρηματοροές ήταν αρνητικές ύψους - 1.248.271,30 Ευρώ το 2009 ενώ για τις χρήσεις 2010 και 2011 προέκυψαν θετικές χρηματοροές ύψους 721.590,96 Ευρώ και 15.171,57 Ευρώ αντίστοιχα. Επίσης, από τις Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες της Εταιρίας προέκυψαν θετικές ροές ύψους 90.756,46 Ευρώ κατά την περίοδο 1/1–30/6/2011 και 25.437,01 Ευρώ κατά την περίοδο 1/1–30/6/2012. Η μεταβολή σε θετικές χρηματοροές μετά τη χρήση 2010, οφείλεται στην αύξηση του βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού της Εταιρίας από 1.688.237,47 Ευρώ το 2009, σε 2.409.828,43 Ευρώ το 2010, 2.425.000,00 Ευρώ το 2011 και 2.515.998,59 Ευρώ κατά την περίοδο 1/1–30/6/2012.

Επισημαίνεται ότι η Εταιρία διατηρεί άριστες σχέσεις με τις συνεργαζόμενες Τράπεζες και εξασφαλίζει έτσι ρευστότητα για τις ανάγκες κεφαλαίου κίνησης παρά τη δύσκολη συγκυρία. Με την προγραμματιζόμενη Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με καταβολή μετρητών, αναμένεται η Εταιρία να αποπληρώσει σημαντικό μέρος του υφιστάμενου Βραχυπρόθεσμου Τραπεζικού Δανεισμού και να ενδυναμώσει την κεφαλαιακή της διάρθρωση και τα οικονομικά αποτελέσματά της για την υλοποίηση των μελλοντικών της δραστηριοτήτων και της σκοπούμενης επένδυσής της (παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας και κυρίως από φωτοβολταϊκά πάκκα),

όπως παρατίθενται αναλυτικά στην ενότητα 4.2 «Λόγοι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και Χρήση των Εσόδων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 3.10.3 Διαχείριση Διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα της Εταιρίας την 30/6/2012, διαμορφώθηκαν σε 19.774,69 Ευρώ έναντι 42.973,05 Ευρώ την 31/12/2011. Τα διαθέσιμα της Εταιρίας δεν διακρατούνται στο ταμείο της Εταιρίας, τοποθετούνται σε καταθέσεις όψεως.

Το Ευρώ είναι το νόμισμα του οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο λειτουργεί η Εταιρία (λειτουργικό νόμισμα).

### 3.10.4 Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρίας, δεν υπάρχουν περιορισμοί στη χρήση κεφαλαίων, οι οποίοι επηρέασαν ή ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά κατά άμεσο ή έμμεσο τρόπο τις δραστηριότητες της Εταιρίας.

### 3.11 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Σύμφωνα με Δήλωση της Εταιρίας δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα, όπως αυτά ορίζονται από τον Κανονισμό 1606/2002 και ορίζονται εννοιολογικά στις διατάξεις του σχετικού Προτύπου (Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. 24) εκτός αυτών που παρατίθενται παρακάτω, σύμφωνα με την Ενότητα 19 του παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν συναφθεί σύμφωνα με τους όρους της αγοράς.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι σημαντικότερες συναλλαγές μεταξύ της Εταιρίας και συνδεδεμένων μερών:

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΜΕΛΗ Δ.Σ. ΚΑΙ ΑΝΩΤΕΡΑ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ ποσά σε Ευρώ	1/1– 31/12/2009	1/1– 31/12/2010	1/1– 31/12/2011	1/1– 30/6/2012
Αμοιβές Διευθυντικών Στελεχών και Μελών της Διοίκησης	70.000,00	44.500,00	50.500,00	17.675,00
Υποχρεώσεις προς Διευθυντικά Στελέχη και Μέλη της Διοίκησης	22.150,00	47.985,00	52.015,00	30.944,14
<b>Σύνολο</b>	<b>92.150,00</b>	<b>92.485,00</b>	<b>102.515,00</b>	<b>48.619,14</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2009 – 2011, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125 και Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1 – 30/6/2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125.*

### 3.12 ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία και το Καταστατικό της Εταιρίας, και με την επιφύλαξη του άρθρου 44(α) του Κ.Ν. 2190/1920, τα καθαρά κέρδη της Εταιρίας διανέμονται με τον ακόλουθο τρόπο:

**A.** Αφαιρείται τουλάχιστον ποσοστό πέντε τοις εκατό (5%) αυτών για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού κεφαλαίου. Η αφαίρεση αυτή για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού παύει να είναι υποχρεωτική, όταν αυτό φτάσει τουλάχιστον το ένα τρίτο (1/3) του εταιρικού κεφαλαίου, καθίσταται δε και ευθύς υποχρεωτική εάν το τακτικό αποθεματικό μειωθεί σε ποσό μικρότερο του ενός τρίτου του εταιρικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό χρησιμοποιείται αποκλειστικά για εξίσωση πριν από κάθε διανομή μερίσματος, του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών.

**B.** Κρατείται το απαιτούμενο ποσό για την καταβολή του μερίσματος, που προβλέπεται από το άρθρο 3 του Α.Ν. 148/1967.

**Γ.** Από τα υπολειπόμενα καθαρά κέρδη, η Γενική Συνέλευση καθορίζει την αμοιβή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για τις προσφερόμενες από αυτά υπηρεσίες, κάθε δε περισσεύον ποσό, είτε το διανέμει στους μετόχους, είτε το μεταφέρει στην επόμενη εταιρική χρήση. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης που λαμβάνεται με εξαιρετική απαρτία και πλειοψηφία, μπορούν τα μετά τη διανομή του πρώτου μερίσματος διανεμητέα στους μετόχους κέρδη να διατεθούν προς αύξηση του εταιρικού κεφαλαίου, με έκδοση Νέων Μετοχών, που παρέχονται στους μετόχους χωρίς πληρωμή αντί πρόσθετου μερίσματος. Στη περίπτωση αυτή εφαρμόζονται τα οριζόμενα από την παρ. 3 του άρθρου 3α του Κ.Ν. 2190/1920, όπως αυτή τροποποιήθηκε.

Η διανομή προσωρινού μερίσματος ή ποσοστού στους μετόχους γίνεται πάνω στη βάση της λογιστικής κατάστασης περί της εταιρικής περιουσίας της πρώτης εξαμηνίας κάθε εταιρικής χρήσης, που δημοσιεύεται είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν κατά το άρθρο 46 του Κ.Ν. 2190/20 όπως ισχύει, και υποβάλλεται εντός αυτής της προθεσμίας στην αρμόδια εποπτεύουσα Αρχή. Τα με αυτό τον τρόπο διανεμόμενα κέρδη δεν μπορούν να υπερβούν το ήμισυ (1/2) των κατά τη λογιστική κατάσταση καθαρών κερδών.

Το ποσό του μερίσματος πρέπει να καταβάλλεται στους μετόχους εντός δύο (2) μηνών από την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Σύμφωνα με τον Αστικό Κώδικα, η αξίωση του μετόχου για το μέρισμα παραγράφεται μετά την παρέλευση πενταετίας υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Ο χρόνος έναρξής της πενταετίας αρχίζει από το τέλος του έτους, εντός του οποίου εγκρίθηκε η διανομή μερίσματος από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Επίσης, μπορεί να καταβληθεί προμέρισμα εφόσον δημοσιευθούν ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις τουλάχιστον είκοσι (20) ημέρες πριν τη διανομή του προμερίσματος και υποβληθούν στο Υπουργείο Ανάπτυξης. Το ποσό που καταβάλλεται ως προμέρισμα δεν μπορεί να υπερβαίνει το 50,00% των καθαρών κερδών που εμφανίζονται στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις.

Η Εταιρία κατά τις χρήσεις 2009, 2010 και 2011 δεν κατέβαλε μερίσματα λόγω μη επίτευξης κερδοφορίας. Η Εταιρία δε δύναται να διασφαλίσει τη διανομή κερδών σε κάθε οικονομική χρήση. Η μερισματική πολιτική της Εταιρίας εξαρτάται από τη στρατηγική της, τη χρηματοοικονομική της θέση και άλλους παράγοντες όπως ανάγκες για ρευστότητα κ.α., που περιγράφονται στην ενότητα 2 «Παράγοντες Κινδύνου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

**3.13 ΒΑΣΙΚΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ**

Οι Βασικοί Μέτοχοι, με συνολικό ποσοστό άνω του 5% του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 22/10/2012, είναι οι ακόλουθοι:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ	Αριθμός Κοινών Μετοχών Μετά Δικαιωμάτων Ψήφου (Ν. 3556/2007)	Ποσοστό επί του Συνόλου των Κοινών Μετοχών	Αριθμός Προνομιούχων Μετοχών Άνευ Δικαιωμάτων Ψήφου (Ν. 3556/2007)	Ποσοστό επί του Συνόλου των Προνομιούχων Μετοχών	Σύνολο Κοινών και Προνομιούχων Μετοχών	Ποσοστό επί του Συνόλου των Κοινών και Προνομιούχων Μετοχών
Δημήτριος Μ. Εφραϊμογλου	99.000	27,12%	20.000	8,16%	119.000	19,51%
Αγάπη συζ. Μ. Εφραϊμογλου	42.000	11,51%	0	0,00%	42.000	6,89%
Χριστίνα Μ. Εφραϊμογλου	38.500	10,55%	24.000	9,80%	62.500	10,25%
Αθανάσιος/ Ανδρομάχη/ Άννα Χατζηαντωνόγλου (1)	26.192	7,18%	39.759	16,23%	65.951	10,81%
Δημήτριος Λ. Εφραϊμογλου	12.789	3,50%	26.817	10,95%	39.606	6,49%
Λοιποί Μέτοχοι με ποσοστό <5%	146.519	40,14%	134.424	54,87%	280.943	46,06%
<b>Σύνολο</b>	<b>365.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>245.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>610.000</b>	<b>100,00%</b>

*Σημείωση (1): Κοινή Επενδυτική Μεριδα.*

*Πηγή: Στοιχεία που προέρχονται από τη Διοίκηση της Εταιρίας.*

Κατά δήλωση της Διοίκησης της Εταιρίας, εξ' όσων γνωρίζει, κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του 5,00% του συνολικού Μετοχικού Κεφαλαίου της, εκτός αυτών που αναφέρονται στον ανωτέρω πίνακα.

Η Εταιρία δεν κατέχεται και δεν ελέγχεται άμεσα ή έμμεσα, υπό την έννοια του Νόμου 3556/2007, από κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο.

Επίσης, σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρίας, δεν υπάρχει, γνωστή στην Εταιρία, συμφωνία της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μια μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά τον έλεγχό της.

Επισημαίνεται ότι οι μέτοχοι της οικογένειας Εφραϊμογλου: κ. Δημήτριος Μ. Εφραϊμογλου, κα Χριστίνα Μ. Εφραϊμογλου, κα Αγάπη συζ. Μ. Εφραϊμογλου, κ. Δημήτριος Λ. Εφραϊμογλου, κ. Μηνάς Δ. Εφραϊμογλου, κα Μαρίνα Μ. Εφραϊμογλου, κα Ναταλία Μ. Εφραϊμογλου και κα Μυρτώ Μ. Εφραϊμογλου δηλώνουν ότι δεν ενεργούν συντονισμένα, στο πλαίσιο εφαρμογής του Ν. 3461/2006, είτε μεταξύ τους ή με άλλο Μέτοχο της Εταιρίας και δεν έχουν καταρτίσει ρητή ή σιωπηρή, προφορική ή γραπτή συμφωνία με σκοπό την απόκτηση του ελέγχου της Εταιρίας.

Κατά την ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρία δεν κατέχει ίδιες μετοχές

**3.14 ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ**

Η διάκριση του ανθρωπίνου δυναμικού της Εταιρίας ανά βαθμίδα εκπαίδευσης για τις 31/12/2009, 31/12/2010 και 31/12/2012 καθώς και για την 30/6/2012, εμφανίζεται στον ακόλουθο πίνακα:

ΕΞΕΛΙΞΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΑΝΑ ΒΑΘΜΙΔΑ ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗΣ				
	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	30/6/2012
Απόφοιτοι Δευτεροβάθμιας Εκπαίδευσης	5	5	4	3
Απόφοιτοι Ανώτατης Εκπαίδευσης	2	2	2	3
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>6</b>	<b>6</b>

*Πηγή: Στοιχεία που προέρχονται από τη Διοίκηση της Εταιρίας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.*

Σημειώνεται ότι δεν είναι σε ισχύ Πρόγραμμα χορήγησης στο Προσωπικό δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών της Εταιρίας (stock option), καθώς επίσης και καμία συμφωνία για συμμετοχή των εργαζομένων στο κεφάλαιο της Εταιρίας.

### 3.15 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ ΚΑΙ ΑΝΩΤΕΡΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρίας, τα Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη της, παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΑ
<b>ΜΕΛΗ Δ.Σ.</b>	
Μηνάς Εφραίμογλου του Δημητρίου	Πρόεδρος, Γενικός Διευθυντής, Εκτελεστικό Μέλος
Μαρίνα Εφραίμογλου του Μηνά	Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Δημήτριος Εφραίμογλου του Μηνά	Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
Χριστίνα Εφραίμογλου του Μηνά	Αναπληρώτρια Διευθύνουσα Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
Δημήτριος Εφραίμογλου του Λαζάρου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Απόστολος Χριστοφιλάκης του Βασιλείου	Εκτελεστικό Μέλος
Ιωάννης Ρήγος του Δημοσθένη	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος – Μέλος Επιτροπής Ελέγχου
Κωνσταντίνος Αρεταίος του Γεωργίου	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος – Μέλος Επιτροπής Ελέγχου
Αλέξιος Ζητρίδης του Γρηγορίου	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος – Μέλος Επιτροπής Ελέγχου
<b>ΑΝΩΤΕΡΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ</b>	
Φίλιππος Βαρβέρης	Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών
Μιχαήλ Τζορμπατζάκης	Υπεύθυνος Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων
Κυριάκος Αποστολόπουλος	Εσωτερικός Ελεγκτής

Εκτός των ανωτέρω, δεν υφίστανται άλλα Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα καθώς και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη.

#### 3.15.1 Διοικητικό Συμβούλιο και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη

Το Διοικητικό Συμβούλιο ενεργώντας συλλογικά αναλαμβάνει τη διοίκηση και διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων προς όφελος της Εταιρίας και των μετόχων της διασφαλίζοντας την εφαρμογή της εταιρικής στρατηγικής και τη δίκαιη και ισότιμη μεταχείριση όλων των μετόχων.

Αποφασίζει γενικά για κάθε ζήτημα που αφορά την Εταιρία εκτός από εκείνα που είτε από τον Νόμο, είτε από το Καταστατικό, έχει αρμοδιότητα η Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση. Η Γενική Συνέλευση καθορίζει επίσης, ποια μέλη αυτού είναι Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά. Το Διοικητικό συμβούλιο καθορίζει ποια μέλη αυτού είναι Εκτελεστικά και Μη Εκτελεστικά.

Σύμφωνα με το άρθρο 12 του Καταστατικού της, η διοίκηση της Εταιρίας ασκείται από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο αποτελείται από έξι (6) έως ένδεκα (11) μέλη, των οποίων η θητεία είναι εξαετής.

Τα Εκτελεστικά Μέλη απασχολούνται στην Εταιρία ή παρέχουν υπηρεσίες σε αυτήν ασκώντας διαχειριστικά καθήκοντα. Τα Μη Εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν ασκούν διαχειριστικά καθήκοντα στην Εταιρία.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας παρατίθενται ως ακολούθως:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΘΕΣΗ ΣΤΟ Δ.Σ. ΚΑΙ ΙΔΙΟΤΗΤΑ ΜΕΛΟΥΣ
Μηνάς Εφραίμογλου του Δημητρίου	Πρόεδρος, Γενικός Διευθυντής, Εκτελεστικό Μέλος
Μαρίνα Εφραίμογλου του Μηνά	Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Δημήτριος Εφραίμογλου του Μηνά	Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
Χριστίνα Εφραίμογλου του Μηνά	Αναπληρώτρια Διευθύνουσα Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
Δημήτριος Εφραίμογλου του Λαζάρου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Απόστολος Χριστοφιλάκης του Βασιλείου	Εκτελεστικό Μέλος
Ιωάννης Ρήγος του Δημοσθένη	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Κωνσταντίνος Αρεταίος του Γεωργίου	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Αλέξιος Ζητρίδης του Γρηγορίου	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας εξελέγη με απόφαση της από 14/7/2011 Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, συγκροτήθηκε σε σώμα την 1/8/2011, είναι εννεαμελές (9) και η θητεία του λήγει στις 30/6/2017.

Η επαγγελματική διεύθυνση όλων των Μελών του Δ.Σ. της Εταιρίας είναι η έδρα της Εταιρίας, Αλ. Παναγούλη 64, Ν. Ιωνία, Τ.Κ. 14234, τηλ.: 210 2799322.

Οι κ.κ. Ιωάννης Ρήγος, Κωνσταντίνος Αρεταίος και Αλέξιος Ζητρίδης αποτελούν Ανεξάρτητα, μη Εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Ως Ανεξάρτητα, μη Εκτελεστικά θεωρούνται, σύμφωνα με το Ν. 3016/2002 για την Εταιρική Διακυβέρνηση, τα μέλη που δεν είναι μέτοχοι και δεν έχουν σχέση εξάρτησης με την Εταιρία ή με συνδεδεμένα με αυτήν πρόσωπα.

Με το από 1/8/2011 Πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, το Διοικητικό Συμβούλιο που εκλέχθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση στις 14/7/2011, συγκροτήθηκε σε Σώμα και χορηγήθηκαν δικαιώματα εκπροσώπησης και δέσμευσης της Εταιρίας ως εξής:

1. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου κ. Μηνάς Δ. Εφραίμογλου και ο Διευθύνων Σύμβουλος κ. Δημήτρης Μ. Εφραίμογλου να εκπροσωπούν και να δεσμεύουν την Εταιρία σε όλες τις σχέσεις και συναλλαγές της ενεργώντας χωριστά ο καθένας, δια μόνης υπογραφής εκάστου τιθεμένης κάτω από τη σφραγίδα της Εταιρίας, εξαιρουμένης της πώλησης ακινήτου της Εταιρίας, πράξη κατά την οποία απαιτούνται οι υπογραφές και των δύο.
2. Σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματος του Προέδρου κ. Μηνά Εφραίμογλου, το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδότησε την Αντιπρόεδρο κα Μαρίνα Μ. Εφραίμογλου να εκπροσωπεί και να δεσμεύει την Εταιρία, σε όλες τις σχέσεις και συναλλαγές της, δια μόνης υπογραφής της τιθεμένης κάτω από τη σφραγίδα της Εταιρίας.
3. Σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματος του Διευθύνοντος Συμβούλου κ. Δημήτρη Μ. Εφραίμογλου, το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδότησε την Αναπληρώτρια Διευθύνουσα Σύμβουλο κα Χριστίνα



Μ. Εφραίμογλου να εκπροσωπεί και να δεσμεύει την Εταιρία, σε όλες τις σχέσεις και συναλλαγές της, δια μόνης υπογραφής της τιθεμένης κάτω από τη σφραγίδα της Εταιρίας.

4. Επίσης, αποφάσισε το εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. της Εταιρίας κ. Απόστολος Χριστοφιλάκης να ενεργεί ως εκπρόσωπος και για λογαριασμό της Εταιρίας να εισπράττει από Ελληνικό Δημόσιο και τα Ν.Π.Δ.Δ., οποιοδήποτε ποσό οφείλεται στην Εταιρία από οποιαδήποτε αιτία δίνοντας αποδείξεις εξόφλησης και υπογράφοντας κάθε σχετικό έγγραφο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας συνεδρίασε συνολικά είκοσι (20) φορές κατά τη διάρκεια της χρήσης 2011.

Ακολούθως, παρατίθενται σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας:

**Μηνάς Δ. Εφραίμογλου** – Πρόεδρος, Γενικός Διευθυντής, Εκτελεστικό Μέλος: Είναι πτυχιούχος Οικονομικών Επιστημών της Α.Σ.Ο.Ε.Ε. με μεταπτυχιακές σπουδές στο London School of Economics στη Διοίκηση επιχειρήσεων (Business Administration).

**Μαρίνα Μ. Εφραίμογλου** – Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος: Είναι πτυχιούχος Οικονομολόγος του Πανεπιστημίου Αθηνών με μεταπτυχιακές σπουδές στο London School of Economics. Κατά το παρελθόν, διετέλεσε στέλεχος στην ΕΤΕΒΑ και στη Midland Bank, ενώ το 1993 ίδρυσε τη χρηματιστηριακή εταιρία TELESIS.

**Δημήτρης Μ. Εφραίμογλου** – Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος: Είναι Πτυχιούχος Πολιτικός Μηχανικός του Εθνικού Μετσόβιου Πολυτεχνείου (Ε.Μ.Π.) με μεταπτυχιακές σπουδές στο Πανεπιστήμιο του Manchester (Project Management - Διοίκηση Έργων).

**Χριστίνα Μ. Εφραίμογλου** – Αναπληρώτρια Διευθύνουσα Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος: Είναι Οικονομολόγος, πτυχιούχος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Πειραιώς (πρώην Α.Β.Σ.Π.) και του Πανεπιστημίου FORDHAM των ΗΠΑ (MBA). Έχει επίσης δίπλωμα Σχεδιάστριας Υφαντουργίας TEXTILE DESIGN.

**Δημήτρης Λ. Εφραίμογλου** – Μη Εκτελεστικό Μέλος: Είναι Μηχανικός Πληροφορικής. Αποφοίτησε το 1982 από την Ιόνιο Σχολή και το 1986 από το South-eastern College. Συνέχισε τις σπουδές του στο Πανεπιστήμιο της Βοστώνης απ' όπου έλαβε Μ.Α. in Computer Science το 1991. Είναι Μέλος Δ.Σ. στο Ίδρυμα Μείζονος Ελληνισμού.

**Απόστολος Β. Χριστοφιλάκης** – Εκτελεστικό Μέλος: Είναι Υπεύθυνος του Τομέα Πωλήσεων της Εταιρίας. Είναι τεχνικός με σπουδές στη Σχολή Κλωστικής Υφαντικής Πλεκτικής.

**Ιωάννης Δ. Ρήγος** – Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος: Είναι πτυχιούχος του Guildhall University του Λονδίνου (Higher National Diploma in Commercial Operation of Shipping and Bachelor in Business Studies). Είναι στέλεχος Ναυτιλιακής Επιχείρησης, η οποία διαχειρίζεται και εκμεταλλεύεται πλοία ξηρού φορτίου.

**Κωνσταντίνος Γ. Αρεταίος** – Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος: Είναι πτυχιούχος Οικονομολόγος του Πανεπιστημίου Αθηνών, με MBA στο City University Business School του Λονδίνου. Διατελεί Σύμβουλος Επιχειρήσεων σε θέματα marketing - πωλήσεων και ανάπτυξης.

**Αλέξιος Γ. Ζητρίδης** – Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος: Είναι Χημικός, πτυχιούχος του Πανεπιστημίου Αθηνών και Οικονομολόγος – Σύμβουλος Επιχειρήσεων με MBA από το Hull University of London.

Εκτός των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, για θέματα που σχετίζονται με τη λειτουργία της Εταιρίας, αρμόδια είναι τα Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη, των οποίων τα βιογραφικά παρατίθενται ως ακολούθως:

**Φίλιππος Βαρβέρης** – Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών: Είναι πτυχιούχος Οικονομολόγος με σπουδές στο τμήμα Οικονομικών Επιστημών του Αριστοτελείου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης.

**Μιχαήλ Τζορμπατζάκης** – Υπεύθυνος Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων: Είναι πτυχιούχος Χημικός με σπουδές στη Σχολή Θετικών Επιστημών του Πανεπιστημίου Πατρών.

**Κυριάκος Αποστολόπουλος** – Εσωτερικός Ελεγκτής: Είναι πτυχιούχος Λογιστικής.

### 3.15.2 Επιτροπή Ελέγχου

Η εν λόγω Επιτροπή συστάθηκε δυνάμει της απόφασης της από 14/7/2011 Τακτικής Γενικής Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας.

Η Επιτροπή Ελέγχου είναι Επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου και συγκροτείται με σκοπό την υποβοήθησή του στην εκπλήρωση των υποχρεώσεων του για την παρακολούθηση και αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας, με βάση τις διαπιστώσεις και παρατηρήσεις των εσωτερικών και εξωτερικών ελεγκτών καθώς και των ελέγχων των εποπτικών αρχών.

Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας. Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από δύο (2) τουλάχιστον Μη Εκτελεστικά Μέλη και ένα (1) Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, το οποίο προεδρεύει των συνεδριάσεων της και έχει επαρκείς γνώσεις και εμπειρία σε λογιστικής και ελεγκτικής φύσεως θέματα. Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα. Το ακριβές χρονοδιάγραμμα καθορίζεται από την ίδια την Επιτροπή.

Σύμφωνα με το άρθρο 37 του Ν. 3693/2008, κάθε εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Εταιρία («δημοσίου ενδιαφέροντος» σύμφωνα με το νόμο) οφείλει να έχει Ελεγκτική Επιτροπή απαρτιζόμενη από τρία (3) μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, δύο (2) τουλάχιστον Μη Εκτελεστικά Μέλη και ένα (1) Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος.

Η Ελεγκτική Επιτροπή της Εταιρίας απαρτίζεται από τα εξής μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου:

- **Ιωάννης Δ. Ρήγος** (Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος)
- **Κωνσταντίνος Γ. Αρεταίος** (Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος)
- **Αλέξιος Γ. Ζητρίδης** (Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος)

Οι αρμοδιότητες και υποχρεώσεις της Επιτροπής Ελέγχου συνίστανται:

**α)** στην παρακολούθηση της διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης,

**β)** στην παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, καθώς και στην παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας της μονάδας των εσωτερικών ελεγκτών της Εταιρίας,

**γ)** στην παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας, και

**δ)** στην επισκόπηση και παρακολούθηση θεμάτων συναφών με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και της ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή ή του ελεγκτικού γραφείου, ιδιαιτέρως όσον αφορά την παροχή στην Εταιρία άλλων υπηρεσιών από το νόμιμο ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο.

Αποστολή της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρίας είναι η διασφάλιση της αποτελεσματικότητας και της αποδοτικότητας των εταιρικών εργασιών, ο έλεγχος της αξιοπιστίας της παρεχόμενης προς το επενδυτικό κοινό και τους μετόχους της Εταιρίας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, η συμμόρφωση της Εταιρίας με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, η περιφρούρηση των επενδύσεων και των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας και ο εντοπισμός και η αντιμετώπιση των σημαντικότερων κινδύνων.

Η Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρίας κατά τη διάρκεια της χρήσης 2011 συνεδρίασε συνολικά τρεις (3) φορές.

### **3.15.3 Δηλώσεις Μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων καθώς και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών**

Τα μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων καθώς και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών της Εταιρίας, δήλωσαν τα εξής:

**1.** Εκτός από τις δραστηριότητες που συνδέονται με την ιδιότητά τους και τη θέση τους στην Εταιρία δεν ασκούν άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες σημαντικές για την Εταιρία.

**2.** Υφίστανται οικογενειακοί δεσμοί μεταξύ των Μελών των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων καθώς και των Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών της Εταιρίας, ως ακολούθως:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΒΑΘΜΟΣ ΣΥΓΓΕΝΕΙΑΣ
Μηνάς Δ. Εφραίμογλου	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, Γενικός Διευθυντής – Εκτελεστικό Μέλος	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 1<sup>ου</sup> βαθμού (πατέρας) εξ' αίματος με Δημήτριο Εφραίμογλου</li> <li>• 1<sup>ου</sup> βαθμού (πατέρας) εξ' αίματος με Μαρίνα Εφραίμογλου</li> <li>• 1<sup>ου</sup> βαθμού (πατέρας) εξ' αίματος με Χριστίνα Εφραίμογλου</li> <li>• 3<sup>ου</sup> βαθμού (θείος) εξ' αίματος με Δημήτριο Λ. Εφραίμογλου</li> </ul>
Μαρίνα Μ. Εφραίμογλου	Αντιπρόεδρος – Μη Εκτελεστικό Μέλος	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 1<sup>ου</sup> βαθμού (θυγατέρα) εξ' αίματος με Μηνά Δ. Εφραίμογλου</li> <li>• 2<sup>ου</sup> βαθμού (αδελφή) εξ' αίματος με Δημήτριο Μ. Εφραίμογλου</li> <li>• 2<sup>ου</sup> βαθμού (αδελφή) εξ' αίματος με Χριστίνα Μ. Εφραίμογλου</li> <li>• 4<sup>ου</sup> βαθμού (εξαδέλφη) εξ' αίματος με Δημήτριο Λ. Εφραίμογλου</li> </ul>

Δημήτριος Μ. Εφραίμογλου	Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 1<sup>ου</sup> βαθμού (υιός) εξ' αίματος με Μηνά Δ. Εφραίμογλου</li> <li>• 2<sup>ου</sup> βαθμού (αδελφός) εξ' αίματος με Μαρίνα Μ. Εφραίμογλου</li> <li>• 2<sup>ου</sup> βαθμού (αδελφός) εξ' αίματος με Χριστίνα Μ. Εφραίμογλου</li> <li>• 4<sup>ου</sup> βαθμού (εξάδελφος) εξ' αίματος με Δημήτριο Λ. Εφραίμογλου</li> </ul>
Χριστίνα Μ. Εφραίμογλου	Αναπληρώτρια Διευθύνουσα Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 1<sup>ου</sup> βαθμού (θυγατέρα) εξ' αίματος με Μηνά Δ. Εφραίμογλου</li> <li>• 2<sup>ου</sup> βαθμού (αδελφή) εξ' αίματος με Δημήτριο Μ. Εφραίμογλου</li> <li>• 2<sup>ου</sup> βαθμού (αδελφή) εξ' αίματος με Μαρίνα Μ. Εφραίμογλου</li> <li>• 4<sup>ου</sup> βαθμού (εξαδέλφη) εξ' αίματος με Δημήτριο Λ. Εφραίμογλου</li> </ul>
Δημήτριος Λ. Εφραίμογλου	Μη Εκτελεστικό Μέλος	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 3<sup>ου</sup> βαθμού (ανιψιός) εξ' αίματος με Μηνά Δ. Εφραίμογλου</li> <li>• 4<sup>ου</sup> βαθμού (εξάδελφος) εξ' αίματος με Δημήτριο Μ. Εφραίμογλου</li> <li>• 4<sup>ου</sup> βαθμού (εξάδελφος) εξ' αίματος με Μαρίνα Μ. Εφραίμογλου</li> <li>• 4<sup>ου</sup> βαθμού (εξάδελφος) εξ' αίματος με Χριστίνα Μ. Εφραίμογλου</li> </ul>

**3.** Δεν διατελούν σήμερα Μέλη Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών οργάνων ούτε είναι εταίροι σε άλλη Εταιρία ή νομικό πρόσωπο, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΔΙΟΙΚΗΣΗ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ (%)
Μηνάς Δ. Εφραίμογλου	ΚΑΡΕΝΤΑ Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.	-
Μαρίνα Μ. Εφραίμογλου	ΕΥΟΙΚΟΣ Α.Ε. (1)	Πρόεδρος Δ.Σ.	-
	SCOUTWAY (1)	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.	-
Δημήτριος Μ. Εφραίμογλου	ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΑ Α.Ε. (2)	Μέλος Δ.Σ.	-
Δημήτριος Λ. Εφραίμογλου	ΒΕΚ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.	50,00%
	LADIS Α.Ε.Ξ.Τ.Ο.Ε.	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.	100,00%
	ΑΡΔΗΤΤΟΣ Σ.Τ.Α. Α.Ε.	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.	-
	ΒΙΒΛΙΟΣΥΝΕΡΓΑΤΙΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Ε.	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.	-

**Σημείωση (1):** Η κα Μαρίνα Μ. Εφραίμογλου είναι Πρόεδρος Δ.Σ. στην εταιρία «ΕΥΟΙΚΟΣ Α.Ε.» και Αντιπρόεδρος Δ.Σ. στην εταιρία «SCOUTWAY» από το έτος 2008.

**Σημείωση (2):** Ο κ. Δημήτριος Μ. Εφραίμογλου είναι Μέλος Δ.Σ. στην εταιρία «ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΑ Α.Ε.» από το έτος 1998.

Δεν υπήρξαν Μέλη Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρία ή νομικό πρόσωπο, σε οποιαδήποτε στιγμή των πέντε τελευταίων ετών, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΔΙΟΙΚΗΣΗ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ (%)
Δημήτριος Λ. Εφραίμογλου	VIVODI TELECOMMUNICATIONS Α.Ε. (1) EURISKO Α.Ε.Δ.Ε.Π.Υ.Π.Ι. (1)	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. Αντιπρόεδρος Δ.Σ.	4,80% -

**Σημείωση (1):** Ο κ. Δημήτριος Λ. Εφραίμογλου ήταν Αντιπρόεδρος Δ.Σ. στην εταιρία «VIVODI TELECOMMUNICATIONS Α.Ε.» έως τις 15/10/2009 και Αντιπρόεδρος Δ.Σ. στην εταιρία «EURISKO Α.Ε.Δ.Ε.Π.Υ.Π.Ι. έως τις 11/1/2012».

4. Δεν έχει υπάρξει οποιαδήποτε καταδικαστική απόφαση ποινικού δικαστηρίου εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα τελευταία πέντε έτη.

5. Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών.

6. Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή/και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών, και δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους Διοικητικού, Διαχειριστικού ή Εποπτικού οργάνου της Εταιρίας ή να παρέμβουν στη διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων της Εταιρίας κατά τη διάρκεια των πέντε τελευταίων ετών.

7. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το αξίωμα τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους.

8. Η τοποθέτηση στο αξίωμά τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Εταιρίας ή συμφωνίας μεταξύ της Εταιρίας και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων.

### 3.15.4 Αμοιβές και Οφέλη

Οι συνολικές αμοιβές των μελών του Δ.Σ. και των Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών για τη χρήση 2011, στις οποίες περιλαμβάνονται μισθοί και λοιπές παροχές, παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί:

ΟΝΟΜΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΜΙΚΤΕΣ ΕΤΗΣΙΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ ΧΡΗΣΗΣ 2011	ΜΙΚΤΕΣ ΑΜΟΙΒΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΤΟ Δ.Σ. ΧΡΗΣΗΣ 2011	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ 31/12/2011	ΑΛΛΕΣ ΠΑΡΟΧΕΣ ΚΑΙ ΟΦΕΛΗ
<i>ποσά σε Ευρώ</i>					
Μηνάς Δ. Εφραίμογλου	Πρόεδρος, Γενικός Διευθυντής, Εκτελεστικό Μέλος	-	-	-	κινητό τηλέφωνο
Μαρίνα Μ. Εφραίμογλου	Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	-	-	κινητό τηλέφωνο
Δημήτριος Μ. Εφραίμογλου	Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος	-	42.000	-	κινητό τηλέφωνο

Χριστίνα Μ. Εφραίμογλου	Αναπληρώτρια Διευθύνουσα Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος	-	8.500	-	κινητό τηλέφωνο
Δημήτριος Λ. Εφραίμογλου	Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	-	-	-
Απόστολος Β. Χριστοφιλάκης	Εκτελεστικό Μέλος	-	-	-	κινητό τηλέφωνο
Ιωάννης Δ. Ρήγος	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος – Μέλος Επιτροπής Ελέγχου	-	-	-	-
Κωνσταντίνος Γ. Αρεταίος	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος – Μέλος Επιτροπής Ελέγχου	-	-	-	κινητό τηλέφωνο
Αλέξιος Γ. Ζητρίδης	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος – Μέλος Επιτροπής Ελέγχου	-	-	-	-
Φίλιππος Βαρβέρης	Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών	36.839,49	-	57.860,67	κινητό τηλέφωνο
Μιχαήλ Τζορμπατζάκης	Υπεύθυνος Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων	23.187,05	-	12.120,40	κινητό τηλέφωνο

**Πηγή:** Στοιχεία που προέρχονται από τη Διοίκηση της Εταιρίας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Επισημαίνεται ότι σε ορισμένα από τα ανωτέρω μέλη του Δ.Σ. και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη παρέχονται οφέλη σε είδος και συγκεκριμένα κινητά τηλέφωνα, το ύψος των οποίων ανήλθε συνολικά σε 3.060 Ευρώ για τη χρήση 2011.

Δεν υπάρχουν συμβάσεις παροχής υπηρεσιών που συνδέουν τα μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών ή Εποπτικών οργάνων και των Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών με την Εταιρία και οι οποίες προβλέπουν την παροχή οφελών κατά τη λήξη τους.

Πέραν των ανωτέρω αμοιβών, δεν υφίστανται άλλες αμοιβές και οφέλη για τα Μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων καθώς και για τα Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη της Εταιρίας.

### **3.15.5 Μετοχές της Εταιρίας που κατέχονται από μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και τα Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη**

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τον αριθμό των μετοχών που κατέχονται από μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών οργάνων και από τα Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη της Εταιρίας, κατά την 22/10/2012, σύμφωνα με τις σχετικές δηλώσεις τους:

ΟΝΟΜΑ	ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΑ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ (κοινών και προνομιούχων)	% ΕΠΙ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ
Μηνάς Δ. Εφραίμογλου	Πρόεδρος Δ.Σ., Γενικός Διευθυντής, Εκτελεστικό Μέλος	18.125 (κοινές μετοχές)	2,97%
Μαρίνα Μ. Εφραίμογλου	Αντιπρόεδρος Δ.Σ., Μη Εκτελεστικό Μέλος	17.000 (κοινές μετοχές)	2,79%

Δημήτριος Μ. Εφραίμογλου	Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος	119.000 (99.000 κοινές και 20.000 προνομιούχες μετοχές)	19,51%
Χριστίνα Μ. Εφραίμογλου	Αναπληρώτρια Διευθύνουσα Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος	62.500 (38.500 κοινές και 24.000 προνομιούχες μετοχές)	10,25%
Δημήτριος Λ. Εφραίμογλου	Μη Εκτελεστικό Μέλος	39.606 (12.789 κοινές και 26.817 προνομιούχες μετοχές)	6,49%
Αλέξιος Γ. Ζητρίδης	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος	1.810 (προνομιούχες μετοχές)	0,30%
Μιχαήλ Τζορμπατζάκης	Υπεύθυνος Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων	204 (89 κοινές και 115 προνομιούχες μετοχές)	0,033%

Διευκρινίζεται ότι τα μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και των Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών της Εταιρίας δεν συναλλάχθηκαν σε μετοχές ή οποιαδήποτε παράγωγα επί μετοχών της Εταιρίας κατά το τελευταίο έτος, εξαιρουμένου του κ. Μιχαήλ Τζορμπατζάκη που απέκτησε στις 3/10/2012, ογδόντα εννέα (89) κοινές μετοχές της Εταιρίας, με τιμή 2,65 Ευρώ ανά μετοχή.

Επιπλέον, επισημαίνεται ότι δεν υφίσταται στο πρόσωπο των μελών των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων καθώς και των Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών της Εταιρίας οποιοσδήποτε συμβατικός περιορισμός, ο οποίος αφορά στη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των μετοχών της Εταιρίας που κατέχουν.

### 3.16 ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου διακρίνονται, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ν. 3016/2002, σε «Εκτελεστικά» Μέλη, επιφορτισμένα με την καθημερινή διοίκηση της Εταιρίας και σε «Μη Εκτελεστικά» μέλη, που απασχολούνται με την προαγωγή των εταιρικών ζητημάτων, μέσω της συμμετοχής τους στο Διοικητικό Συμβούλιο και στη δι' αυτού συλλογική λήψη αποφάσεων. Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο πρέπει ν' απαρτίζεται κατά το 1/3 από Μη Εκτελεστικά Μέλη, εκ των οποίων δύο (2) τουλάχιστον πρέπει να είναι Ανεξάρτητα. Τα Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά Μέλη ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Εκτελεστικά μέλη του παρόντος Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας είναι: ο κ. Μηνάς Δ. Εφραίμογλου (Πρόεδρος και Γενικός Διευθυντής), ο κ. Δημήτριος Μ. Εφραίμογλου (Διευθύνων Σύμβουλος), η κα Χριστίνα Μ. Εφραίμογλου (Αναπληρώτρια Διευθύνουσα Σύμβουλος) και ο κ. Απόστολος Β. Χριστοφιλάκης.

Μη Εκτελεστικά μέλη του παρόντος Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας είναι: η κα Μαρίνα Μ. Εφραίμογλου (Αντιπρόεδρος) και ο κ. Δημήτριος Λ. Εφραίμογλου.

Ανεξάρτητα, Μη εκτελεστικά μέλη του παρόντος Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας είναι: ο κ. Ιωάννης Δ. Ρήγος, ο κ. Κωνσταντίνος Γ. Αρεταίος και ο κ. Αλέξιος Γ. Ζητρίδης.

Η Εταιρία συμμορφώνεται απόλυτα με τις αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως αυτές οριοθετούνται από την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία και τις διεθνείς πρακτικές. Επίσης, η Εταιρία δηλώνει την υιοθέτηση του ευρέως αποδεκτού Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ) για τις εισηγμένες Εταιρείες, ο οποίος βρίσκεται διαθέσιμος στον ιστότοπο του ΣΕΒ: [http://www.sev.org.gr/Uploads/pdf/KED\\_TELIKO\\_JAN2011.pdf](http://www.sev.org.gr/Uploads/pdf/KED_TELIKO_JAN2011.pdf), με ορισμένες αποκλίσεις όπως αυτές αναφέρονται και αιτιολογούνται παρακάτω.

### **Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και Αιτιολογήσεις αυτών:**

#### **Μέρος Α΄- Το Διοικητικό Συμβούλιο και τα Μέλη του**

##### **I. Ρόλος και Αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου**

- Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει προβεί στη σύσταση ξεχωριστής Επιτροπής, η οποία προΐσταται στη διαδικασία υποβολής υποψηφιοτήτων για εκλογή στο Δ.Σ. και προετοιμάζει προτάσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο όσον αφορά τις αμοιβές των Εκτελεστικών Μελών και των Ανώτατων Στελεχών, δεδομένου ότι η πολιτική της Εταιρίας σε σχέση με τις αμοιβές αυτές είναι σταθερή και διαμορφωμένη.

##### **II. Ρόλος και απαιτούμενες Ιδιότητες του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου**

- Το Διοικητικό Συμβούλιο δε διορίζει ανεξάρτητο Αντιπρόεδρο προερχόμενο από τα Ανεξάρτητα Μέλη του.

##### **III. Καθήκοντα και συμπεριφορά των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου**

- Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει υιοθετήσει ως μέρος των εσωτερικών κανονισμών της Εταιρίας, πολιτικές διαχείρισης συγκρούσεων συμφερόντων ανάμεσα στα μέλη του και στην Εταιρία, καθώς οι εν λόγω πολιτικές δεν έχουν ακόμη διαμορφωθεί. Δεν υφίσταται υποχρέωση αναλυτικής γνωστοποίησης τυχόν επαγγελματικών δεσμεύσεων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (συμπεριλαμβανομένων και σημαντικών μη εκτελεστικών δεσμεύσεων σε εταιρίες και μη κερδοσκοπικά ιδρύματα) πριν από το διορισμό τους στο Διοικητικό Συμβούλιο.

##### **IV. Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου**

- Η μέγιστη θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δεν είναι τετραετής, αλλά μεγαλύτερη ώστε να μην υπάρχει η ανάγκη εκλογής νέου Διοικητικού Συμβουλίου σε συντομότερα χρονικά διαστήματα, γεγονός που έχει ως συνέπεια την επιβάρυνση με επιπλέον διατυπώσεις (νομιμοποίησης ενώπιον τρίτων κλπ.).

##### **V. Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου**

- Το Διοικητικό Συμβούλιο στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους δεν υιοθετεί ημερολόγιο συνεδριάσεων και 12μηνο πρόγραμμα δράσης, το οποίο δύναται να αναθεωρείται ανάλογα με τις ανάγκες της Εταιρίας, καθώς όλα τα μέλη αυτού είναι κάτοικοι νομού Αττικής, οπότε είναι ευχερής η σύγκληση και συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου, όταν το επιβάλλουν οι ανάγκες της Εταιρίας ή ο νόμος, χωρίς την ύπαρξη προκαθορισμένου προγράμματος δράσης.



- Δεν υφίσταται υποστήριξη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την άσκηση του έργου του από ικανό, εξειδικευμένο και έμπειρο εταιρικό γραμματέα, καθώς υφίσταται η τεχνολογική υποδομή για την πιστή καταγραφή και αποτύπωση των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Δεν υφίσταται υποχρέωση για διενέργεια συναντήσεων σε τακτική βάση μεταξύ του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου και των Μη Εκτελεστικών Μελών του χωρίς την παρουσία των Εκτελεστικών Μελών, προκειμένου να συζητά την επίδοση και τις αμοιβές των τελευταίων, καθώς όλα τα σχετικά θέματα συζητούνται παρουσία όλων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Δεν υφίστανται προγράμματα εισαγωγικής ενημέρωσης για τα νέα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, δεδομένου ότι προτείνονται προς εκλογή ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου πρόσωπα που διαθέτουν ικανή και αποδεδειγμένη εμπειρία και οργανωτικές – διοικητικές ικανότητες.
- Δεν υφίσταται πρόβλεψη για παροχή επαρκών πόρων προς τις επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους και για την πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων στο βαθμό που χρειάζονται, καθώς οι σχετικοί πόροι εγκρίνονται ανά περίπτωση από τη Διοίκηση της Εταιρίας, με βάση τις εκάστοτε εταιρικές ανάγκες.

## **VI. Αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου**

- Δεν υφίσταται θεσμοθετημένη διαδικασία με σκοπό την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών του, ούτε αξιολογείται η επίδοση του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου με διαδικασία στην οποία προΐσταται ο ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος ή άλλο Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, αφενός επειδή δεν υπάρχει ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος και αφετέρου επειδή η διαδικασία αυτή δε θεωρείται αναγκαία ενόψει της οργανωτικής δομής της Εταιρίας.

## **Μέρος Β΄ - Εσωτερικός Έλεγχος**

### **I. Εσωτερικός Έλεγχος- Επιτροπή Ελέγχου**

- Πλήρης εναρμόνιση με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης.

## **Μέρος Γ΄ - Αμοιβές**

### **I. Επίπεδο και διάρθρωση των Αμοιβών**

- Δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών, αποτελούμενη αποκλειστικά από Μη Εκτελεστικά Μέλη, Ανεξάρτητα στην πλειονότητά τους, η οποία έχει ως αντικείμενο τον καθορισμό των αμοιβών των Εκτελεστικών και Μη Εκτελεστικών Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και κατά συνέπεια δεν υπάρχουν ρυθμίσεις για τα καθήκοντα της εν λόγω Επιτροπής, την συχνότητα συνεδριάσεων της και για άλλα θέματα που αφορούν την λειτουργία της. Η σύσταση της εν λόγω Επιτροπής, ενόψει της δομής και λειτουργίας της Εταιρίας δεν έχει αξιολογηθεί ως αναγκαία μέχρι σήμερα.

**Μέρος Δ΄ - Σχέσεις με τους μετόχους****I. Επικοινωνία με τους μετόχους**

- Πλήρης εναρμόνιση με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης.

**II. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων**

- Πλήρης εναρμόνιση με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Ως ακολούθως παρατίθεται ανάλυση των καθηκόντων της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου και της Υπηρεσίας Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων της Εταιρίας:

**Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου**

Ο Εσωτερικός Έλεγχος της Εταιρίας διενεργείται από την Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου και πραγματοποιείται σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας.

Κατά την άσκηση του ελέγχου, η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου λαμβάνει γνώση όλων των αναγκαίων βιβλίων, εγγράφων, αρχείων, τραπεζικών λογαριασμών και χαρτοφυλακίων της Εταιρίας και ζητεί την απόλυτη και διαρκή συνεργασία της Διοίκησης, προκειμένου να της παρασχεθούν όλες οι αιτηθείσες πληροφορίες και στοιχεία με σκοπό την απόκτηση εκ μέρους της εύλογης διασφάλισης για την κατάρτιση μίας Έκθεσης η οποία θα είναι απαλλαγμένη από ουσιώδεις ανακρίβειες σχετικά με τις πληροφορίες και τα συμπεράσματα που περιέχονται σε αυτήν. Ο έλεγχος δεν περιλαμβάνει οποιαδήποτε αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν καθώς επίσης και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς αυτά αποτελούν αντικείμενο του ελέγχου εκ μέρους του νομίμου ελεγκτή της Εταιρίας.

Αντικείμενο του ελέγχου είναι η αξιολόγηση του γενικότερου επιπέδου και των διαδικασιών λειτουργίας του συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου. Σε κάθε ελεγχόμενη περίοδο επιλέγονται ορισμένες περιοχές - πεδία ελέγχου, ενώ σε σταθερή και μόνιμη βάση ελέγχονται και εξετάζονται αφενός μεν η λειτουργία και οργάνωση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και αφετέρου η λειτουργία της Υπηρεσίας Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων που λειτουργεί με βάση τις διατάξεις του Ν. 3016/2002.

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

Με το από 4/6/2012 Πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου, Εσωτερικός Ελεγκτής έχει ορισθεί ο κ. Κυριάκος Αποστολόπουλος, ο οποίος αποτελεί Ανώτατο Διευθυντικό Στέλεχος της Εταιρίας. Έως τις 4/6/2012, Εσωτερικός Ελεγκτής ήταν η κα Μελάνθη Ζαβιτσάνου, η οποία δεν αποτελεί Ανώτατο Διευθυντικό Στέλεχος για το χρονικό διάστημα απασχόλησής της στην Εταιρία.

**Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων**

Η Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων είναι αρμόδια για τη συμμόρφωση της Εταιρίας απέναντι στις απαιτήσεις της χρηματιστηριακής νομοθεσίας και ιδίως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χρηματιστηρίου Αθηνών, όπως αυτές ορίζονται στις οικείες διατάξεις (όπως στο άρθρο 5 της υπ' αριθμόν 5/204/2000 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς) και μεριμνά για την άμεση, ισότιμη και ορθή ενημέρωση των μετόχων, σχετικά με τα ακόλουθα θέματα:

- Διανομή μερισμάτων, πράξεων έκδοσης νέων μετοχών, διανομής, εγγραφής, παραίτησης και μετατροπής, χρονική περίοδο άσκησης των σχετικών δικαιωμάτων ή μεταβολών στα αρχικά χρονικά περιθώρια.
- Παροχή πληροφοριών αναφορικά με τις Τακτικές ή Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις και τις αποφάσεις τους.
- Ενημέρωση σχετικά με την απόκτηση από την Εταιρία ιδίων μετοχών και διάθεσή τους ή τυχόν ακύρωση αυτών.
- Μέριμνα ώστε στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων να διανέμεται στους παρισταμένους μετόχους η Ετήσια Οικονομική Έκθεση (άρθρο 4 Ν. 3556/2007).

Επιπλέον, η Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων έχει την ευθύνη παρακολούθησης των υποχρεώσεων της Εταιρίας προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χρηματιστήριο Αθηνών.

Ειδικότερα, η εν λόγω Υπηρεσία είναι αρμόδια για τα ακόλουθα:

- Τη συμμόρφωση της Εταιρίας με τις υποχρεώσεις γνωστοποίησης συναλλαγών προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χ.Α., σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.
- Την επικοινωνία της Εταιρίας με τις αρμόδιες αρχές, συμπεριλαμβανομένης της υποβολής στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, στο Χ.Α., στα μέσα μαζικής επικοινωνίας και σε κάθε άλλο αρμόδιο φορέα, του ενημερωτικού δελτίου, των περιοδικών και ετήσιων οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ορκωτών Ελεγκτών-Λογιστών.

Επιπρόσθετα, η Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων είναι αρμόδια για την τήρηση και ενημέρωση του μετοχολογίου της Εταιρίας κατόπιν επικοινωνίας με την «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (Ε.Χ.Α.Ε.), πρώην Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Κ.Α.Α.

Υπεύθυνος αυτής της Υπηρεσίας έχει ορισθεί ο κ. Μιχαήλ Τζορμπατζάκης, ο οποίος αποτελεί Ανώτατο στέλεχος της Εταιρίας.

**3.17 ΙΔΡΥΤΙΚΗ ΠΡΑΞΗ ΚΑΙ ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟ**

Η «ΕΡΙΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» με διακριτικό τίτλο «ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ» δημιουργήθηκε το έτος 1927 (ΦΕΚ υπ' αρ. 15.12.1975/2329) και ξεκίνησε τη δραστηριότητα της ως ομόρρυθμος εταιρία με την επωνυμία «Στύλογλου – Εφραίμογλου & ΣΙΑ Ο.Ε.» και αφού μετετράπη το 1933 σε ετερόρρυθμη εταιρία με την επωνυμία «Αθανάσογλου – Εφραίμογλου – Στύλογλου & ΣΙΑ Ε.Ε.», επανήλθε το 1950 στην αρχική εταιρική της σύνθεση ως «Στύλογλου – Εφραίμογλου & ΣΙΑ Ο.Ε.». Το 1975 μετετράπη σε Ανώνυμη Εταιρία.

Έδρα της Εταιρίας έχει ορισθεί ο Δήμος Ν. Ιωνίας, Αττικής, διεύθυνση: Αλ. Παναγούλη 64, Τ.Κ. 14234, τηλ.: 210 2799322.

Η Εταιρία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αρ. 13322/06/Β86/78 και λειτουργεί με την επωνυμία «ΕΡΓΟΤΡΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ». Για τις σχέσεις της με την αλλοδαπή, η Εταιρία χρησιμοποιεί την επωνυμία της στην Αγγλική “WOOL INDUSTRY TRIA S.A.” και το διακριτικό τίτλο “TRIA ALFA”.

Η διάρκεια της Εταιρίας έχει ορισθεί σε πενήντα (50) έτη, δηλαδή μέχρι το έτος 2025.

Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρίας είναι [www.triaalfa.gr](http://www.triaalfa.gr).

Η Εταιρία είναι Ελληνική Ανώνυμη Εταιρία και υπόκειται στις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 περί Ανωνύμων Εταιριών. Στο Καταστατικό της Εταιρίας δεν περιέχονται διατάξεις που παρεκκλίνουν των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα.

Βάσει του Άρθρου 2 του Καταστατικού της, ως ισχύει, σκοπός της Εταιρίας είναι:

**Α.** Η παραγωγή νημάτων και υφασμάτων εκ φυσικών ή συνθετικών ή τεχνητών ινών, καθώς και ενδυμάτων και στολών, ως επίσης και εμπορία επί τούτων.

**Β.** Οι εισαγωγές προϊόντων και πρώτων υλών, ημιετοίμων και ετοίμων προϊόντων για περαιτέρω επεξεργασία ή εμπορία αυτών.

**Γ.** Η συμμετοχή σε ευρύτατο φάσμα προμηθειών του Δημοσίου, άλλων Ν.Π.Δ.Δ. και ιδιωτών.

**Δ.** Η παραγωγή ή η συμμετοχή σε εταιρίες παραγωγής ενέργειας από ανανεώσιμες και μη πηγές.

**Ε.** Η ανάληψη, επίβλεψη και κατασκευή τεχνικών έργων περιλαμβανομένης και της κατασκευής φωτοβολταϊκών πάρκων.

**ΣΤ.** Η αξιοποίηση του εν Νέα Ιωνία ιδιόκτητου ακινήτου της, όπου και το βιομηχανοστάσιο της.

Ο σκοπός της Εταιρίας διευρύνθηκε με την από 30/3/2011 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, όπου αποφάσισε την τροποποίηση του άρθρου 2 του Καταστατικού της με την επέκταση του σκοπού της και προσετέθησαν στο σκοπό της Εταιρίας οι παράγραφοι Δ, Ε και ΣΤ.

### **Γενική Συνέλευση**

Σύμφωνα με το άρθρο 21 του Καταστατικού της Εταιρίας και τον Κ.Ν. 2190/20, η Γενική Συνέλευση είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρίας. Δικαιούται ν' αποφασίζει για κάθε εταιρική υπόθεση και να αποφαινεται για όλα τα ζητήματα που υποβάλλονται σε αυτή.

Βάσει του άρθρου 22 του Καταστατικού της Εταιρίας, η Γενική Συνέλευση είναι αποκλειστικά αρμόδια να αποφασίζει περί: **α)** τροποποιήσεων του Καταστατικού συμπεριλαμβανομένων και των αυξήσεων του μετοχικού κεφαλαίου, **β)** εκλογής μελών Δ.Σ. και ελεγκτών, **γ)** έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας, **δ)** διάθεσης των ετήσιων κερδών, **ε)** έκδοσης ομολογιακού δανείου με βάση τα άρθρα 3α, 3β, 3γ, του Κ.Ν. 2190/1920 και τις διατάξεις του Ν.Δ. 148/1967, όπως ισχύουν, **στ)** συγχώνευσης, παράτασης της διάρκειας ή διάλυσης της Εταιρίας, **ζ)** διορισμού

εκκαθαριστών και απαλλαγής του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών από κάθε ευθύνη, **η)** μεταβολής του αντικειμένου της επιχείρησης, και **θ)** αποζημίωσης των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Επιπλέον, σύμφωνα με το άρθρο 24 του Καταστατικού της Εταιρίας, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα στα θέματα της ημερησίας διάταξης όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Αν δεν επιτευχθεί η απαρτία αυτή, η Γενική Συνέλευση συνέρχεται πάλι σε είκοσι (20) ημέρες από την ημέρα της συνεδρίασης που ματαιώθηκε αφού προσκληθεί για το σκοπό αυτό πριν από δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες. Η επαναληπτική αυτή συνέλευση συνεδριάζει έγκυρα για τα θέματα της αρχικής ημερησίας διάταξης οποιοδήποτε και αν είναι το τμήμα του καταβεβλημένου κεφαλαίου που εκπροσωπείται σ' αυτή.

Συγκεκριμένα, όταν πρόκειται για αποφάσεις που αφορούν **α)** τη μεταβολή της εθνικότητας της Εταιρίας, **β)** τη μεταβολή της έδρας της Εταιρίας, **γ)** τη μεταβολή του σκοπού ή του αντικειμένου δραστηριότητας της Εταιρίας, **δ)** την επαύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων, **στ)** την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με εξαίρεση τις αυξήσεις του άρθρου 10 του Καταστατικού ή τις αυξήσεις που επιβάλλονται από διατάξεις νόμων, ή όσες πραγματοποιούνται με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός αν γίνεται σύμφωνα με την παρ. 6 του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920, **ε)** την έκδοση ομολογιακού δανείου κατά τις διατάξεις των άρθρων 3α και 3β του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει, **στ)** τη μεταβολή του τρόπου διάθεσης των κερδών, **ζ)** τη συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναδιάρθρωση της Εταιρίας, **η)** την παράταση ή μείωση της διάρκειας της Εταιρίας, **θ)** τη διάλυση της Εταιρίας, **ι)** κάθε άλλη περίπτωση, κατά την οποία ο νόμος ορίζει ότι για την λήψη ορισμένης απόφασης από τη Γενική Συνέλευση απαιτείται η απαρτία της παραγράφου αυτής, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα στα θέματα της ημερησίας διάταξης όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Αν δεν συντελεσθεί απαρτία, η Γενική Συνέλευση προσκαλείται και συνέρχεται εκ νέου, βρίσκεται δε σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα επί των θεμάτων της αρχικής ημερησίας διάταξης, όταν εκπροσωπείται σε αυτή το (1/2) τουλάχιστον του καταβεβλημένου εταιρικού κεφαλαίου. Μη συντελεσθείσας και της απαρτίας αυτής, η Συνέλευση, προσκαλούμενη εκ νέου, βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα επί των θεμάτων της αρχικής ημερησίας διάταξης, όταν εκπροσωπείται κατ' αυτή το (1/3) τουλάχιστον του καταβεβλημένου εταιρικού κεφαλαίου.

Σημειώνεται ότι το Καταστατικό της Εταιρίας δεν αποκλίνει από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920.

Για όσα θέματα δεν ρυθμίζει το Καταστατικό της Εταιρίας, ισχύουν οι διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει κάθε φορά.

Κατά την τελευταία τριετία δεν έχουν πραγματοποιηθεί τροποποιήσεις στο Καταστατικό της Εταιρίας.

Το Καταστατικό της Εταιρίας δεν έχει διατάξεις σχετικές με τη μεταβολή του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, οι οποίες είναι αυστηρότερες από την ισχύουσα νομοθεσία ή διατάξεις των οποίων η εφαρμογή ενδέχεται να καθυστερήσει, να αναβάλει ή να παρεμποδίσει αλλαγή στον έλεγχο της Εταιρίας.

Δεν υπάρχει κάποια διάταξη στο Καταστατικό της Εταιρίας όπως ισχύει, η οποία να καθορίζει το όριο ιδιοκτησίας πέραν του οποίου κάθε συμμετοχή πρέπει να γνωστοποιείται. Η Εταιρία ως προς αυτό το θέμα συμμορφώνεται πλήρως με τις διατάξεις του Ν. 3556/2007.

Δεν προβλέπονται στο Καταστατικό της Εταιρίας περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου που απορρέουν από τις κοινές μετοχές της.

Δεν υφίστανται όροι σε σχέση με τις ενέργειες που απαιτούνται για τη μεταβολή των δικαιωμάτων των μετόχων, διαφορετικοί από εκείνους που προβλέπουν οι διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύουν. Συγκεκριμένα, οι ενέργειες που απαιτούνται για την επαύξηση υποχρεώσεων των μετόχων της Εταιρίας, για την κατάργηση ή τον περιορισμό του δικαιώματος προτίμησης (ή προνομίου, εφόσον πρόκειται για μετοχές του άρθρου 3 του Κ.Ν. 2190/1920) και για τη μεταβολή του τρόπου διάθεσης των κερδών συμφωνούν με τις αντίστοιχες διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, ήτοι απαιτείται αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία της Γενικής Συνέλευσης που θα αποφασίσει επί των ανωτέρω θεμάτων.

Αναφορικά με τα δικαιώματα των μετόχων, βλ. κατωτέρω υποενότητα 4.7.1 «Δικαιώματα Μετόχων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 3.18 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

#### 3.18.1 Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο

Το καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας την 1/1/2012, ανερχόταν σε 1.726.300 Ευρώ, διαιρούμενο σε 365.000 κοινές μετά ψήφου και 245.000 προνομιούχες άνευ ψήφου ονομαστικές μετοχές, αξίας 2,83 Ευρώ η καθεμία. Από την 1/1/2012 έως και σήμερα δεν έχει επέλθει μεταβολή στο Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας.

Οι Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρίας (κατόχων κοινών και προνομιούχων μετοχών) της 10/9/2012, αποφάσισαν την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας έως του ποσού των 2.244.190 Ευρώ, με καταβολή μετρητών και έκδοση 793.000 νέων κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών (εφεξής οι «Νέες Μετοχές»), ονομαστικής αξίας 2,83 Ευρώ η καθεμία και τιμή διάθεσης ίση με την ονομαστική αξία κάθε μετοχής, ήτοι 2,83 Ευρώ η καθεμία, σε αναλογία δεκατρείς (13) νέες κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές για κάθε δέκα (10) παλαιές κοινές μετά ψήφου μετοχές ή προνομιούχες άνευ ψήφου μετοχές. Διευκρινίζεται ότι στην παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου δικαίωμα προτίμησης θα έχουν όλοι οι υφιστάμενοι μέτοχοι, κάτοχοι κοινών και προνομιούχων μετοχών.

Έτσι, το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας μετά την ολοκλήρωση και πλήρη κάλυψη της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου θα ορίζεται σε 3.970.490 Ευρώ και θα διαιρείται σε 1.158.000 κοινές μετά ψήφου μετοχές και 245.000 προνομιούχες άνευ ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας 2,83 Ευρώ η καθεμία.

Σημειώνεται ότι δεν υπάρχει απόφαση για Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας που να εκκρεμεί, πλην της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου.

#### 3.18.2 Εξέλιξη Μετοχικού Κεφαλαίου

Σημειώνεται ότι δεν έχει επέλθει καμία μεταβολή στο Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας κατά την περίοδο που καλύπτουν οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες, ήτοι από 1η Ιανουαρίου 2009 μέχρι τις Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρίας (κατόχων κοινών και προνομιούχων μετοχών) της 10ης Σεπτεμβρίου 2012 που αποφάσισαν την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με καταβολή μετρητών.

Συγκεκριμένα, με τις Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της 10/9/2012, αποφασίσθηκε η Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας κατά 2.244.190 Ευρώ, με την έκδοση 793.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, με τιμή έκδοσης 2,83 Ευρώ. Έτσι, το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου θα ορίζεται σε 3.970.490 Ευρώ και θα διαιρείται σε 1.158.000 κοινές μετά ψήφου μετοχές και 245.000 προνομιούχες άνευ ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας 2,83 Ευρώ η καθεμία.

Επισημαίνεται ότι σε περίπτωση μη πλήρους κάλυψης του ποσού της ως άνω Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου, το Μετοχικό Κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι του ποσού της κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13α του Κ.Ν. 2190/1920, το δε Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας θα οφείλει να προσαρμόσει με την απόφαση του την πιστοποίηση της καταβολής, σύμφωνα με το άρθρο 11 του Κ.Ν. 2190/1920, το άρθρο του Καταστατικού περί του Κεφαλαίου, έτσι ώστε να προσδιορίζεται το ποσό του Κεφαλαίου όπως αυτό προέκυψε μετά τη μερική κάλυψη.

Επιπλέον, σε περίπτωση ύπαρξης αδιάθετων μετοχών, παρά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης και προεγγραφής, εξουσιοδοτείται το Διοικητικό Συμβούλιο όπως, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 8 του Κ.Ν. 2190/1920, διαθέσει αυτές κατά ελεύθερη κρίση, άλλως το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας θα αυξηθεί κατά το ποσό της τελικής κάλυψης σύμφωνα με τα άρθρα 13α του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει (δυνατότητα μερικής κάλυψης).

### **3.19 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΤΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ Ή ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ**

Η Διοίκηση της Εταιρίας δηλώνει ότι δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική ή την εμπορική θέση της Εταιρίας που να επηρεάζει τα Ίδια Κεφάλαια, τις Δανειακές Υποχρεώσεις και τα Ταμιακά Διαθέσιμά της από την ημερομηνία σύνταξης των Δημοσιευμένων Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων Περιόδου 1/1 – 30/6/2012 έως και σήμερα, πλην των κάτωθι:

- Στις 10/9/2012 συνήλθαν οι Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων (κατόχων κοινών και προνομιούχων μετοχών της Εταιρίας), που αποφάσισαν την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, ύψους 2.244.190 Ευρώ, εφόσον καλυφθεί πλήρως, με καταβολή μετρητών και έκδοση κοινών ονομαστικών μετοχών με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων.
- Στις 10/10/2012, η Εταιρία εισέπραξε από το Ελληνικό Δημόσιο ποσό ύψους 949.000 Ευρώ (καθαρό ποσό μετά από παρακράτηση φόρου και κρατήσεις Δημοσίου: περίπου 880.000 Ευρώ). Από το ποσό αυτό το μεγαλύτερο τμήμα του, ήτοι 755.000 Ευρώ, χρησιμοποιήθηκε για τη μείωση του χρέους στην «EFG Eurobank Luxembourg», το οποίο σήμερα ανέρχεται σε 1.075.000 Ευρώ. Η υπολειπόμενη οφειλή (1.075.000 Ευρώ) θα εξοφληθεί από κεφάλαια που θα αντληθούν από την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου.

### **3.20 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΤΑΣΕΙΣ**

Οι σημαντικότερες τάσεις που αφορούν την Εταιρία από τη λήξη της περιόδου 30/6/2012 έως και σήμερα έχουν ως εξής:

Η πτωτική τάση του Κύκλου Εργασιών της Εταιρίας, όπως παρουσιάζεται στα αποτελέσματα της Οικονομικής Κατάστασης στις 30/6/2012, συνεχίζεται καθώς οι προς το εμπόριο πωλήσεις υφασμάτων της Εταιρίας βαίνουν μειωμένες, ως συνέπεια των ανταγωνιστικών εισαγωγών από χώρες πολύ χαμηλού εργατικού κόστους (π.χ. Κίνα, Ινδία, Ταϊλάνδη, Πακιστάν κλπ.) και της μεγάλης κάμψης της ζήτησης λόγω της οικονομικής κρίσης.

Επιπλέον, για την ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ, αλλά και για όλες τις εταιρίες του κλάδου της Εριοβιομηχανίας, των οποίων σημαντικό μέρος του Κύκλου Εργασιών τους είναι η επιτυχής συμμετοχή τους σε μειοδοτικούς διαγωνισμούς κρατικών προμηθειών για υφάσματα ή στολές, βασικό γεγονός αποτελεί ο δραματικός περιορισμός του όγκου τους. Επισημαίνεται ότι στις προμήθειες μειοδοτικών διαγωνισμών του Υπουργείου Ανάπτυξης, δεν υπάρχει απλά περιορισμός, αλλά σχεδόν μηδενισμός. Η Εταιρία κατά τα προηγούμενα έτη έχει καταθέσει ενσφράγιστες προσφορές σε διαγωνισμούς προμηθειών διαφόρων φορέων του Δημοσίου, αλλά η ολοκλήρωσή τους καθυστερεί, ενώ επιβαρύνεται συνεχώς με τραπεζικές προμήθειες για τις εγγυητικές επιστολές που έχει καταθέσει. Συμβαίνει δε, αιφνιδίως να αναγγέλλεται η ματαίωση διαγωνισμού, δύο και περισσότερα έτη μετά την έναρξή του. Εάν στα ανωτέρω, προστεθεί και η καθυστέρηση στην εξόφληση οφειλών του Δημοσίου για εμπορεύματα που έχει από καιρό παραλάβει, γίνεται κατανοητή και η αύξηση των δαπανών και η διόγκωση του δανεισμού της Εταιρίας.



Εκτός από τη συνεχή καθοδική πορεία του κλάδου της Εριοβιομηχανίας, τα αποτελέσματα της Εταιρίας, στη συνέχεια του τρέχοντος έτους, αναμένεται να είναι επηρεασμένα και από την Ελληνική οικονομική κρίση. Για την Ελλάδα, οι προοπτικές του δεύτερου εξαμήνου του έτους 2012, διαγράφονται δυσμενείς καθώς η κατάσταση της Ελληνικής οικονομίας και ειδικότερα η κατάσταση στην αγορά είναι κρίσιμη και παρουσιάζει σοβαρό πρόβλημα ρευστότητας.

Γεγονός που αναμένεται να επηρεάσει θετικά τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρίας, είναι η επέκταση της δραστηριότητάς της στον τομέα παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας (Α.Π.Ε.) και συγκεκριμένα στην εκμετάλλευση και κατασκευή φωτοβολταϊκών πάρκων.

Ειδικότερα, η Εταιρία στοχεύει να δραστηριοποιηθεί στον τομέα εκμετάλλευσης φωτοβολταϊκών πάρκων, μέσω της αγοράς φωτοβολταϊκών αδειών ώριμων προς κατασκευή και άμεση διασύνδεση. Μετά την ολοκλήρωση της κατασκευής των εν λόγω φωτοβολταϊκών πάρκων, η Εταιρία θα έχει τη δυνατότητα είσπραξης ετήσιων εσόδων λόγω της εγγυημένης τιμής (Feed-In Tariff) πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας στο Διαχειριστή Ελληνικού Συστήματος Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΔΕΣΜΗΕ) για διάστημα τουλάχιστον είκοσι (20) ετών. Επισημαίνεται ότι σε περίπτωση που η παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου καλυφθεί τουλάχιστον κατά ποσοστό 80%, τα κεφάλαια που θα αντληθούν (δηλαδή ποσό άνω των 720 χιλ. Ευρώ περίπου, όπως προκύπτει μετά την κατά προτεραιότητα εξόφληση των προς τράπεζα του εξωτερικού υποχρεώσεων της Εταιρίας, ύψους 1.075.000 Ευρώ – βλ. ενότητα 4.2 «Λόγοι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και Χρήση των Εσόδων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου) θα διατεθούν, σε συνδυασμό με ενδεχόμενο τραπεζικό δανεισμό, για την επένδυση της Εταιρίας σε φωτοβολταϊκά πάρκα, εντός έξι (6) μηνών από την ολοκλήρωση των διαδικασιών της παρούσας Αύξησης. Στη συγκεκριμένη περίπτωση, το χρονοδιάγραμμα υλοποίησης της επένδυσης δεν είναι δυνατό να καθορισθεί καθώς εξαρτάται από το ακριβές ποσοστό κάλυψης της Αύξησης, το οποίο σε συνδυασμό με ενδεχόμενο τραπεζικό δανεισμό θα προσδιορίσει το συνολικό μέγεθος της επένδυσης. Επιπλέον, σε περίπτωση που η παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου καλυφθεί κατά ποσοστό χαμηλότερο του 80% και εφόσον καταστεί εφικτό η Εταιρία να εξασφαλίσει τραπεζικό δανεισμό, τα κεφάλαια που θα αντληθούν θα διατεθούν για επένδυση σε φωτοβολταϊκά πάρκα, εντός έξι (6) μηνών από την ολοκλήρωση των διαδικασιών της παρούσας Αύξησης. Στη συγκεκριμένη περίπτωση, το χρονοδιάγραμμα υλοποίησης της επένδυσης δεν είναι δυνατό να καθορισθεί καθώς εξαρτάται από το ακριβές ποσοστό κάλυψης της Αύξησης, το οποίο σε συνδυασμό με το ύψος του τραπεζικού δανεισμού θα προσδιορίσει το συνολικό μέγεθος της επένδυσης. Εάν στην ως άνω περίπτωση (δηλαδή σε περίπτωση που η παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου καλυφθεί σε ποσοστό χαμηλότερο του 80%) δεν καταστεί εφικτό η Εταιρία να εξασφαλίσει τραπεζικό δανεισμό, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας θα εισηγηθεί νέα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, εντός έξι (6) μηνών από την ολοκλήρωση των διαδικασιών της παρούσας Αύξησης. Η επένδυση της Εταιρίας περιγράφεται περαιτέρω στην υποενότητα 3.7.2 «Τρέχουσες και Σκοπούμενες Επενδύσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Επιπλέον, η Εταιρία, εντός του έτους 2013, στοχεύει να επεκτείνει τη δραστηριότητά της και στον τομέα παροχής υπηρεσιών που αφορούν στην κατασκευή φωτοβολταϊκών πάρκων. Συγκεκριμένα, η Εταιρία έχει ως σκοπό να προσφέρει τις υπηρεσίες της στον τομέα του σχεδιασμού και της μελέτης φωτοβολταϊκών εγκαταστάσεων, στην επιλογή και την προμήθεια υλικών και συστημάτων, στη διαχείριση έργων κατασκευής φωτοβολταϊκών πάρκων, στην υποστήριξη συστημάτων – συντήρηση, στην παροχή τεχνικής βοήθειας κ.α. Η Εταιρία κατά την παρούσα χρονική στιγμή είναι σε διαδικασία αναζήτησης κατασκευαστικών εταιριών φωτοβολταϊκών πάρκων, με τις οποίες ενδεχομένως σε πρώτο στάδιο να συνεργασθεί για την παροχή των ως άνω υπηρεσιών. Στόχο της Εταιρίας αποτελεί η εξ' ολοκλήρου ανάληψη υπηρεσιών κατασκευής φωτοβολταϊκών πάρκων, εφόσον κρίνει ότι έχει την

απαιτούμενη εμπειρία μετά των ολοκλήρωση των πρώτων έργων. Σημειώνεται ότι το στελεχιακό δυναμικό της Εταιρίας περιλαμβάνει έμπειρους πολιτικούς μηχανικούς.

Τέλος, η Εταιρία θα συνεχίσει την εμπορική της δραστηριότητα στον τομέα των πωλήσεων υφασμάτων και σκοπεύει παράλληλα να ανακάμψει ως παραγωγός (η Εταιρία ανέστειλε την παραγωγική της δραστηριότητα το 2008 και λειτουργεί έχοντας μόνο εμπορική δραστηριότητα) –έστω με περιοδική λειτουργία– εάν και όταν οι πωλήσεις των προϊόντων της μέσω των Κρατικών προμηθειών ή του ελεύθερου εμπορίου, έχουν όγκο που να υποστηρίζει παραγωγική λειτουργία σε ανταγωνιστικό κόστος.

Συνεπώς, μέσω των νέων δραστηριοτήτων και της σκοπούμενης επένδυσης της Εταιρίας και εφόσον ο Κύκλος Εργασιών της ανέλθει σε 2 εκατ. Ευρώ, θα επιτευχθεί η άρση του λόγου παραμονής των μετοχών της στην Κατηγορία «Προς Διαγραφή» του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Επιπλέον, βάσει των ανωτέρω, με την από 1/11/2012 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α., η Εταιρία έλαβε προθεσμία δεκαοκτώ (18) μηνών, ήτοι έως τις 2/5/2014, οπότε και θα εξετασθεί εάν έχει αρθεί ή όχι ο λόγος διαγραφής των μετοχών της Εταιρίας από το Χ.Α. (πλήρωση κριτηρίου «χαμηλών εσόδων»).

Επισημαίνεται ότι με την ως άνω απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. (1/11/2012) και κατά την ημερομηνία έγκρισης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, οι μετοχές της Εταιρίας τελούν υπό αναστολή διαπραγμάτευσης. Μετά την έγκριση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρία θα καταθέσει αίτημα στις αρμόδιες αρχές του Χρηματιστηρίου Αθηνών για την άρση αναστολής διαπραγμάτευσης των μετοχών της. Η Εταιρία, δε δύναται να παράσχει διαβεβαίωση για θετική έκβαση του αιτήματος για επαναδιαπραγμάτευση. Σε κάθε περίπτωση, πριν την έναρξη των διαδικασιών της παρούσας Αύξησης, θα υπάρξει σχετική ανακοίνωση προς το επενδυτικό κοινό.

Πέραν των ανωτέρω, σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρίας δεν υπάρχει κάποια γνωστή τάση, αβεβαιότητα, αίτημα, δέσμευση ή γεγονός που ευλόγως αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τις προοπτικές της Εταιρίας τουλάχιστον για την τρέχουσα χρήση 2012. Παράγοντες που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τις προοπτικές της Εταιρίας, θετικά ή αρνητικά, αναλύονται στην ενότητα 2 «Παράγοντες Κινδύνου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### **3.21 ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ**

Η λειτουργία της Εκδότριας διέπεται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 «Περί Ανωνύμων Εταιριών» του 1920, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν καθώς και από τις διατάξεις του π.δ. 86/1979 (ΦΕΚ Α'17), όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 120 Ν. 2533/1997 (ΦΕΚ Α'228) και Ν. 3884/2010.

Επίσης, διέπεται από τις υποχρεώσεις των εισηγμένων Εταιριών που προβλέπονται στον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών όπως ισχύει, τις αποφάσεις του Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, τον Ν. 3016/2002, τον Ν. 3340/2005, τον Ν. 3556/2007, όπως εκάστοτε ισχύουν και εν γένει την εμπορική νομοθεσία.

Πέραν των ανωτέρω, η Εταιρία δεν υπάγεται σε άλλο ειδικότερο θεσμικό πλαίσιο.

**3.22 ΔΙΚΑΣΤΙΚΕΣ, ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΙΤΗΤΙΚΕΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ**

Δεν υπήρξαν κατά την περίοδο των δώδεκα (12) μηνών που προηγούνται της έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, διοικητικές, δικαστικές ή διαιτητικές διαδικασίες, περιλαμβανομένων διαδικασιών που εκκρεμούν ή που ενδέχεται να κινηθούν εναντίον της Εταιρίας και έχουν περιέλθει σε γνώση της, οι οποίες να είχαν προσφάτως (κατά την προαναφερόμενη περίοδο), ή να μπορούν να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση, στην κερδοφορία ή στη λειτουργία της.

**3.23 ΕΓΓΡΑΦΑ ΜΕΣΩ ΠΑΡΑΠΟΜΠΗΣ**

Οι Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της ΕΡΓΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ για τη χρήση 2009, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125, μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου, είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρίας, Αλ. Παναγούλη 64, Ν. Ιωνία, Τ.Κ. 14234, και στην ηλεκτρονική διεύθυνση [www.triaalfa.gr](http://www.triaalfa.gr).

Οι Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της ΕΡΓΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ για τη χρήση 2010, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125, μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου, είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρίας, Αλ. Παναγούλη 64, Ν. Ιωνία, Τ.Κ. 14234, και στην ηλεκτρονική διεύθυνση [www.triaalfa.gr](http://www.triaalfa.gr).

Οι Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της ΕΡΓΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ για τη χρήση 2011, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Χρήστο Βελέντζα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125, μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου, είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρίας, Αλ. Παναγούλη 64, Ν. Ιωνία, Τ.Κ. 14234, και στην ηλεκτρονική διεύθυνση [www.triaalfa.gr](http://www.triaalfa.gr).

Οι Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της ΕΡΓΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ για την περίοδο 1/1–30/6/2012, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125, μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Επισκόπησης, είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρίας, Αλ. Παναγούλη 64, Ν. Ιωνία, Τ.Κ. 14234, και στην ηλεκτρονική διεύθυνση [www.triaalfa.gr](http://www.triaalfa.gr).

Άλλες πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρίας, πλην των ανωτέρω πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στη συγκεκριμένη διεύθυνση (<http://www.triaalfa.gr>), δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 3.24 ΕΓΓΡΑΦΑ ΣΤΗ ΔΙΑΘΕΣΗ ΤΟΥ ΚΟΙΝΟΥ

Κατά τη διάρκεια ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ήτοι δώδεκα (12) μήνες από τη δημοσίευσή του, τα ακόλουθα έγγραφα θα βρίσκονται στη διάθεσή του επενδυτικού κοινού, στα γραφεία της Εταιρίας, Αλ. Παναγούλη 64, Ν. Ιωνία, Τ.Κ. 14234.

- Το Καταστατικό της Εταιρίας.
- Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας (ημερομηνία συνεδρίασης: 16/7/2012) προς τις Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της 10/9/2012, η οποία συντάχθηκε σύμφωνα με τα άρθρα 9 του Ν. 3016/2002 και 4.1.4.1.1. και 4.1.4.1.2. του Κανονισμού του Χ.Α.
- Τα Πρακτικά των Έκτακτων Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων (κατόχων κοινών και προνομιούχων μετοχών) της Εταιρίας της 10/9/2012 που αποφάσισαν την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου.
- Το Πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας (ημερομηνία συνεδρίασης: 11/9/2012) που ορίζει τη διαδικασία άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης και των δικαιωμάτων προεγγραφής, σε περίπτωση επαναδιαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρίας.
- Το Πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας (ημερομηνία συνεδρίασης: 9/11/2012) που ορίζει τη διαδικασία άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης και των δικαιωμάτων προεγγραφής, σε περίπτωση αναστολής διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρίας.

#### 4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

##### 4.1 ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

##### 4.1.1 Δήλωση για την Επάρκεια Κεφαλαίου Κίνησης

Αναφορικά με την επάρκεια Κεφαλαίου Κίνησης της Εκδότριας, η Διοίκηση της Εταιρίας δηλώνει ότι, κατά την άποψή της, το Κεφάλαιο Κίνησης της, επαρκεί για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες, για τη χρηματοδότηση των τρεχουσών δραστηριοτήτων της.

##### 4.1.2 Κεφαλαιακή Διάρθρωση και Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζονται η Κεφαλαιακή Διάρθρωση και το Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος της Εταιρίας την 30/6/2012, δεδομένου ότι δεν έχει υπάρξει σημαντική μεταβολή στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρίας από την ημερομηνία αυτή μέχρι και τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Η Κεφαλαιακή Διάρθρωση της Εταιρίας, σύμφωνα με τα στοιχεία των δημοσιευμένων Οικονομικών Καταστάσεων την 30/6/2012, αναλύεται ως ακολούθως:

<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΧΡΕΟΣ</b> <i>ποσά σε Ευρώ</i>	<b>30/6/2012</b>
<b><u>Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις</u></b>	
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια με Εγγυήσεις	0,00
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια με Εξασφαλίσεις (1)	834.230,72
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια άνευ Εγγυήσεων και Εξασφαλίσεων	1.681.767,87
<b>A. Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Τραπεζικών Υποχρεώσεων</b>	<b>2.515.998,59</b>
<b><u>Μακροπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις</u></b>	
Μακροπρόθεσμα Δάνεια με Εγγυήσεις	0,00
Μακροπρόθεσμα Δάνεια με Εξασφαλίσεις	0,00
Μακροπρόθεσμα Δάνεια άνευ Εγγυήσεων και Εξασφαλίσεων	0,00
<b>B. Σύνολο Μακροπρόθεσμων Τραπεζικών Υποχρεώσεων</b>	<b>0,00</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων (A+B)</b>	<b>2.515.998,59</b>
<b><u>Ίδια Κεφάλαια</u></b>	
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.726.300,00
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο	48.414,85
Λοιπά Αποθεματικά	1.008.346,54
Αποτελέσματα/ Ζημίες εις Νέο	- 2.146.239,13
<b>Γ. Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>636.822,26</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Δανειακών Υποχρεώσεων (A+B+Γ)</b>	<b>3.152.820,85</b>

**Σημείωση (1):** Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. και Γενικός Διευθυντής της Εταιρίας κ. Μηνάς Δ. Εφραίμογλου έχει παράσχει προσωπικές εξασφαλίσεις για τη χορήγηση Βραχυπρόθεσμου Τραπεζικού Δανεισμού στην Εταιρία.

**Πηγή:** Στοιχεία από τη Διοίκηση της Εταιρίας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή.

Όπως παρουσιάζεται στον ανωτέρω πίνακα, τα συνολικά Ίδια Κεφάλαια και οι συνολικές Δανειακές Υποχρεώσεις της Εταιρίας ανέρχονταν την 30/6/2012 σε 3.152.820,85 Ευρώ. Ποσό 2.515.998,59 Ευρώ αφορά αποκλειστικά σε Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις. Όπως φαίνεται στον ανωτέρω πίνακα, ένα μέρος των Βραχυπρόθεσμων Δανείων (834.230,72 Ευρώ) έχει δοθεί με

Εξασφαλίσεις ενώ το μεγαλύτερο μέρος (1.681.767,87 Ευρώ) αποτελούν Δάνεια άνευ Εγγυήσεων και Εξασφαλίσεων.

Σημειώνεται ότι τα συνολικά Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας την 30/6/2012 ανήλθαν σε 636.822,26 Ευρώ.

<b>ΚΑΘΑΡΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΧΡΕΟΣ</b> <i>ποσά σε Ευρώ</i>	<b>30/6/2012</b>
Ταμείο και Καταθέσεις Όψεως	19.774,69
Εμπορεύσιμα Χρεόγραφα	0,00
<b>A. Ρευστότητα</b>	<b>19.774,69</b>
<b>B. Βραχυπρόθεσμες Χρηματοοικονομικές Απαιτήσεις</b>	<b>1.700.555,89</b>
Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις	2.515.998,59
Βραχυπρόθεσμο Μέρος Μακροπρόθεσμων Τραπεζικών Υποχρεώσεων	0,00
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	0,00
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις	158.938,41
<b>Γ. Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων</b>	<b>2.674.937,00</b>
<b>Δ. Καθαρό Βραχυπρόθεσμο Χρέος (Γ-Β-Α)</b>	<b>954.606,42</b>
Μακροπρόθεσμο Δάνεια	0,00
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0,00
<b>Ε. Καθαρό Μακροπρόθεσμο Χρέος</b>	<b>0,00</b>
<b>ΣΤ. Καθαρό Συνολικό Χρηματοοικονομικό Χρέος (Δ+Ε)</b>	<b>954.606,42</b>

*Πηγή: Στοιχεία από τη Διοίκηση της Εταιρίας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή.*

Όπως παρουσιάζεται στον ανωτέρω πίνακα, την 30/6/2012 το σύνολο των Βραχυπρόθεσμων Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων υπολειπόταν της Ρευστότητας και των Βραχυπρόθεσμων Χρηματοοικονομικών Απαιτήσεων της Εταιρίας κατά 954.606,42 Ευρώ. Συνεπώς, δεδομένου του μηδενικού Μακροπρόθεσμου Χρηματοοικονομικού Χρέους, το Καθαρό Συνολικό Χρηματοοικονομικό Χρέος της Εταιρίας κατά την 30/6/2012 ανερχόταν σε 954.606,42 Ευρώ.

Σημειώνεται ότι με ημερομηνία 30/6/2012, ενδεχόμενες Βραχυπρόθεσμες Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις αποτελούν οι Εγγυητικές επιστολές που έχει εκχωρήσει η Εταιρία ως εξασφάλιση καλής εκτέλεσης συμβάσεων έργου και οι Εγγυητικές επιστολές εξασφάλισης συμμετοχής σε διαγωνισμούς.

Οι χορηγηθείσες Τραπεζικές Εγγυητικές Επιστολές συμμετοχής σε διαγωνισμούς και οι Εγγυητικές Επιστολές καλής εκτέλεσης της Εταιρίας στις 30/6/2012, ανέρχονταν στο ποσό των 289.618,38 Ευρώ και παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ</b> <i>ποσά σε Ευρώ</i>	<b>30/6/2011</b>	<b>30/6/2012</b>
Εγγυητικές Επιστολές Καλής Εκτέλεσης	261.733,38	141.733,38
Εγγυητικές Επιστολές Συμμετοχής σε Διαγωνισμούς	325.915,00	147.885,00
<b>Σύνολο</b>	<b>587.648,38</b>	<b>289.618,38</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 1/1 – 30/6/2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αλέξανδρο Σφυρή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14861) της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΟΛ α.ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές», διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125.*

Επισημαίνεται ότι από την 30/6/2012 έως και σήμερα έχει επέλθει μεταβολή στην Κεφαλαιακή Διάθρωση και στο Συνολικό Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος της Εταιρίας, που απεικονίζονται στους ανωτέρω πίνακες, καθώς η Εταιρία προέβη σε μείωση κατά 755.000 Ευρώ των Βραχυπρόθεσμων Τραπεζικών Υποχρεώσεων της μετά την είσπραξη από το Ελληνικό Δημόσιο, στις 10/10/2012, συνολικού ποσού ύψους 949.000 Ευρώ (καθαρό ποσό μετά από παρακράτηση φόρου και κρατήσεις Δημοσίου: περίπου 880.000 Ευρώ).

#### 4.2 ΛΟΓΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΧΡΗΣΗ ΤΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

Σύμφωνα με την από 16/7/2012 Έκθεση του Δ.Σ. της Εταιρίας προς τις Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της 10/9/2012 (κατόχων κοινών και προνομιούχων μετοχών), η οποία συντάχθηκε σύμφωνα με τα άρθρα 9 του Ν. 3016/2002 και 4.1.4.1.1. και 4.1.4.1.2. του Κανονισμού του Χ.Α. για την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας «*Τα συνολικά κεφάλαια που θα συγκεντρωθούν από την προτεινόμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, θα διατεθούν κυρίως για την ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρίας και συγκεκριμένα για την αποπληρωμή υφιστάμενων βραχυπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων της καθώς επίσης και για την επέκταση της δραστηριότητας της στον τομέα των Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας (παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από φωτοβολταϊκά πάρκα).*»

Συγκεκριμένα, τα αντληθέντα κεφάλαια της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου θα διατεθούν ως εξής:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΧΡΗΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	
ΣΚΟΠΟΣ	ποσά σε Ευρώ
Αποπληρωμή Βραχυπρόθεσμων Τραπεζικών Υποχρεώσεων	1.075.000
Επένδυση σε Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας (Φωτοβολταϊκά Πάρκα)	1.119.190
Δαπάνες Έκδοσης	περίπου 50.000
<b>Σύνολο</b>	<b>2.244.190</b>

Πιο αναλυτικά, το ποσό της Αύξησης 2.194.190 Ευρώ, αφού αφαιρεθούν οι δαπάνες έκδοσης της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου, ύψους περίπου 50.000 Ευρώ, θα διατεθεί ως εξής:

**Α.** Ποσό 1.075.000 Ευρώ θα διατεθεί για την αποπληρωμή Βραχυπρόθεσμων Τραπεζικών Υποχρεώσεων της Εταιρίας σε Τράπεζα του εξωτερικού («EFG Eurobank Luxembourg»), με σκοπό να απαλλαγεί η Εταιρία από τον συναλλαγματικό κίνδυνο που θα προέκυπτε σε περίπτωση εξόδου της Ελλάδας από την Ευρωζώνη. Επισημαίνεται ότι η Εταιρία εισέπραξε στις 10/10/2012 από το Ελληνικό Δημόσιο ποσό ύψους 949.000 Ευρώ (καθαρό ποσό μετά από παρακράτηση φόρου και κρατήσεις Δημοσίου: περίπου 880.000 Ευρώ). Από το ποσό αυτό το μεγαλύτερο τμήμα του, ήτοι 755.000 Ευρώ, χρησιμοποιήθηκε για τη μείωση του χρέους στην «EFG Eurobank Luxembourg», το οποίο σήμερα ανέρχεται σε 1.075.000 Ευρώ. Συνεπώς, η υπολειπόμενη οφειλή, ύψους 1.075.000 Ευρώ, θα εξοφληθεί από κεφάλαια που θα αντληθούν από την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου. Η συγκεκριμένη εξόφληση θα πραγματοποιηθεί εντός τριών (3) μηνών από την ολοκλήρωση των διαδικασιών την παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου.

**Β.** Ποσό 1.119.190 Ευρώ θα διατεθεί για τη χρηματοδότηση επένδυσης που σκοπεύει να υλοποιήσει η Εταιρία στον τομέα παραγωγής ενέργειας από Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας και συγκεκριμένα από την εκμετάλλευση φωτοβολταϊκών πάρκων. Ειδικότερα, η επένδυση της Εταιρίας αφορά στην αγορά αδειών φωτοβολταϊκών πάρκων και στην κατασκευή τους. Η επένδυση της Εταιρίας

περιγράφεται περαιτέρω στην υποενότητα 3.7.2 «Τρέχουσες και Σκοπούμενες Επενδύσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Επισημαίνεται ότι, σε περίπτωση μη πλήρους κάλυψης της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, η Εταιρία καταρχήν θα εξοφλήσει τις υφιστάμενες Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις της στην «EFG Eurobank Luxembourg» και εφόσον περισσέψουν κεφάλαια θα τα διαθέσει για την επένδυση σε φωτοβολταϊκά πάρκα.

Η Διοίκηση της Εκδότριας, δεσμεύεται ότι θα τηρήσει τις νόμιμες διαδικασίες για οποιαδήποτε τροποποίηση του προορισμού των νέων κεφαλαίων, καθώς και ότι, για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, τους μετόχους, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χρηματιστήριο Αθηνών, σύμφωνα με τις διατάξεις της χρηματιστηριακής νομοθεσίας.

Η Διοίκηση της Εκδότριας, δεσμεύεται να ενημερώνει το Χρηματιστήριο Αθηνών και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με το άρθρο 4.1.2 και 4.1.3.9. του Κανονισμού του Χ.Α. καθώς και τις αποφάσεις 25/17.07.2008 του Χ.Α. και 7/448/11.10.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν, σχετικά με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων, γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής σελίδας του Χ.Α., της Εταιρίας και του Ημερησίου Δελτίου Τιμών (Η.Δ.Τ.) του Χ.Α.

Επιπλέον, η Διοίκηση της Εκδότριας δεσμεύεται ότι θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών που σχετίζονται με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3340/2005 και της απόφασης 3/347/12.07.2005 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν.

#### **4.3 ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

Οι Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρίας (κατόχων κοινών και προνομιούχων μετοχών) της 10/9/2012, αποφάσισαν την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας έως του ποσού των 2.244.190 Ευρώ, με καταβολή μετρητών και έκδοση 793.000 νέων κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών (εφεξής οι «Νέες Μετοχές»), ονομαστικής αξίας 2,83 Ευρώ η καθεμία και τιμή διάθεσης ίση με την ονομαστική αξία κάθε μετοχής, ήτοι 2,83 Ευρώ η καθεμία, σε αναλογία δεκατρείς (13) νέες κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές για κάθε δέκα (10) παλαιές κοινές μετά ψήφου μετοχές ή προνομιούχες άνευ ψήφου μετοχές. Διευκρινίζεται ότι στην παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου δικαίωμα προτίμησης θα έχουν όλοι οι υφιστάμενοι μέτοχοι, κάτοχοι κοινών και προνομιούχων μετοχών.

Σε περίπτωση μη πλήρους κάλυψης του ποσού της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου, το Μετοχικό Κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι του ποσού της κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13α του Κ.Ν. 2190/1920, το δε Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας θα οφείλει να προσαρμόσει με την απόφαση του την πιστοποίηση της καταβολής, σύμφωνα με το άρθρο 11 του Κ.Ν. 2190/1920, το άρθρο του Καταστατικού περί του Κεφαλαίου, έτσι ώστε να προσδιορίζεται το ποσό του κεφαλαίου όπως αυτό προέκυψε μετά τη μερική κάλυψη.

Επισημαίνεται ότι κατά την ημερομηνία έγκρισης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, οι μετοχές της Εταιρίας τελούν υπό αναστολή διαπραγμάτευσης. Μετά την έγκριση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρία θα καταθέσει αίτημα στις αρμόδιες αρχές του Χρηματιστηρίου Αθηνών για την άρση αναστολής διαπραγμάτευσης των μετοχών της. Η Εταιρία, δε δύναται να παράσχει διαβεβαίωση για θετική έκβαση του αιτήματος



για επαναδιαπραγμάτευση. Σε κάθε περίπτωση, πριν την έναρξη των διαδικασιών της παρούσας Αύξησης, θα υπάρξει σχετική ανακοίνωση προς το επενδυτικό κοινό. Ως εκ τούτου, στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιγράφονται και οι δύο (2) διαδικασίες άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης και προεγγραφής (βλ. ενότητα 4.5 «Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης και Προεγγραφής»), ήτοι η διαδικασία που πρέπει να ακολουθηθεί από τους μετόχους της Εταιρίας σε περίπτωση που, κατά την έναρξη των διαδικασιών της παρούσας Αύξησης, οι μετοχές της Εταιρίας έχουν λάβει άδεια επαναδιαπραγμάτευσης από το Δ.Σ. του Χ.Α. και η διαδικασία που πρέπει να ακολουθηθεί σε περίπτωση που, κατά την έναρξη των διαδικασιών της παρούσας Αύξησης, οι μετοχές της Εταιρίας τελούν σε αναστολή διαπραγμάτευσης.

Αναλυτικότερα, ως προς τη διάθεση των Νέων Μετοχών, ισχύουν τα εξής:

### **1) (Α.) Επαναδιαπραγμάτευση των Μετοχών της Εταιρίας**

Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος θα ορισθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας εντός του προβλεπόμενου από το νόμο χρονικού διαστήματος και θα ανακοινωθεί έγκαιρα στους μετόχους σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χ.Α.

Δικαίωμα προτίμησης στην Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου θα έχουν: **(α)** όλοι οι κάτοχοι υφιστάμενων κοινών και προνομιούχων μετοχών της Εταιρίας, οι οποίοι κατ' άρθρο 5 παρ. 2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, θα είναι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Συστήματος Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) κατά τη δεύτερη εργάσιμη (record date) που έπεται της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, όπως αυτή θα καθοριστεί και ανακοινωθεί από το Δ.Σ. της Εταιρίας και **(β)** όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χ.Α.

Επισημαίνεται ότι η Τιμή Διάθεσης δύναται να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής των υφιστάμενων μετοχών της Εταιρίας κατά τον χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, όπως προβλέπει το άρθρο 5.3.1.2. του Κανονισμού του Χ.Α.

### **(Β.) Αναστολή Διαπραγμάτευσης των Μετοχών της Εταιρίας**

Δικαίωμα προτίμησης στην παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου θα έχουν: **(α)** οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Συστήματος Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) της «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (εφεξής η «Ε.Χ.Α.Ε.»), ως δικαιούχοι των υφιστάμενων κοινών και προνομιούχων μετοχών της Εταιρίας, κατά την ημερομηνία προσδιορισμού που θα έχει αποφασισθεί από το Δ.Σ. της Εταιρίας, η οποία θα ανακοινωθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών (Η.Δ.Τ.) του Χ.Α. και **(β)** όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο αγοραπωλησίας τους (βλ. ενότητα 4.6 «Προβλεπόμενο Χρονοδιάγραμμα Ολοκλήρωσης Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

**2)** Σε κάθε περίπτωση, η προθεσμία άσκησης του δικαιώματος προτίμησης έχει ορισθεί σε δεκαπέντε (15) ημέρες και η ακριβής έναρξη και λήξη της περιόδου άσκησης του δικαιώματος αυτού θα καθοριστεί και θα ανακοινωθεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην ισχύουσα ελληνική εταιρική και χρηματιστηριακή νομοθεσία.

**3)** Οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης θα έχουν δικαίωμα προεγγραφής για τυχόν αδιάθετες μετοχές εφόσον έχουν ασκήσει πλήρως το δικαίωμα προτίμησης τους. Κάθε δικαιούχος προς άσκηση δικαιώματος προεγγραφής, δύναται να ασκήσει το δικαίωμα προεγγραφής του για την απόκτηση

στην Τιμή Διάθεσης μέχρι του συνόλου των εκατόν σαράντα χιλιάδων (140.000) Νέων Μετοχών (βλ. υποενότητες 4.5.1.3 και 4.5.2.2 «Δικαίωμα Προεγγραφής» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

4) Σε περίπτωση ύπαρξης αδιάθετων μετοχών, παρά την άσκηση ως ανωτέρω των δικαιωμάτων προτίμησης και των δικαιωμάτων προεγγραφής, εξουσιοδοτείται το Διοικητικό Συμβούλιο όπως, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 8 του Κ.Ν. 2190/1920, διαθέσει αυτές κατά ελεύθερη κρίση, άλλως το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας θα αυξηθεί κατά το ποσό της τελικής κάλυψης σύμφωνα με τα άρθρα 13α του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει (δυνατότητα μερικής κάλυψης).

Συνοπτικά οι όροι της ανωτέρω Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

<b>ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>610.000</b>
Αριθμός Υφισταμένων Κοινών Μετοχών	365.000
Αριθμός Υφισταμένων Προνομιούχων Μετοχών	245.000
<b>Με Καταβολή Μετρητών και Δικαίωμα Προτίμησης υπέρ Παλαιών Μετόχων Κατόχων Κοινών και Προνομιούχων Μετοχών</b>	<b>έως 793.000</b>
<i>Με αναλογία δεκατρείς (13) νέες Κοινές Μετοχές για κάθε δέκα (10) παλαιές Κοινές ή Προνομιούχες Μετοχές</i>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</b>	<b>έως 1.158.000</b>
ΣΥΝΟΛΟ ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	245.000
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</b>	<b>έως 1.403.000</b>
Ονομαστική Αξία Μετοχής	2,83 Ευρώ
<b>ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ</b>	<b>2,83 Ευρώ</b>
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</b>	<b>έως 2.244.190 Ευρώ</b>
Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.	ένα (1) τεμάχιο

Σε περίπτωση επαναδιαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρίας, η προσαρμογή της τιμής των μετοχών συνεπεία της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, θα γίνει σύμφωνα με την παράγραφο 2.6.3 του Κανονισμού του Χ.Α., σε συνδυασμό με την απόφαση 26 του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Α. όπως ισχύει.

Η παραπάνω Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου και η σχετική τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρίας έχουν εγκριθεί με την από Κ2-7396/26.10.2012 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας, Μεταφορών, Υποδομών και Δικτύων, η οποία καταχωρήθηκε στο Μητρώο Α.Ε. και Ε.Π.Ε. την 26/10/2012. Αναμένεται η έκδοση του σχετικού ΦΕΚ.

Η Διοίκηση της Εταιρίας δηλώνει ότι τήρησε όλες τις νόμιμες διαδικασίες ως προς τη σύγκληση και τη διεξαγωγή των Έκτακτων Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της Εταιρίας (κατόχων κοινών και προνομιούχων μετοχών) της 10/9/2012, οι οποίες αποφάσισαν την παρούσα Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου και δεσμεύεται ότι θα τηρεί τις νόμιμες διαδικασίες αναφορικά με την Αύξηση αυτή.

Η Διοίκηση της Εταιρίας δηλώνει ότι δεν υπάρχουν συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην παρούσα έκδοση, τα οποία επηρεάζουν σημαντικά την παρούσα έκδοση.

#### 4.4 ΔΗΛΩΣΗ ΒΑΣΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Επισημαίνεται ότι οι εκ των Βασικών Μετόχων της Εταιρίας: κ. Δημήτριος Μ. Εφραΐμογλου, κα Αγάπη συζ. Μ. Εφραΐμογλου και κα Χριστίνα Μ. Εφραΐμογλου, με ποσοστό 36,64% επί του συνόλου των κοινών και προνομιούχων μετοχών της Εταιρίας, έχουν δηλώσει την πρόθεσή τους να διατηρήσουν το ποσοστό συμμετοχής τους και να συμμετάσχουν στην παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου.

Συγκεκριμένα, οι ανωτέρω Βασικοί Μέτοχοι της Εταιρίας δηλώνουν τα ακόλουθα:

**A)** την πρόθεσή τους να ασκήσουν το προβλεπόμενο εκ του Νόμου και του Καταστατικού της Εταιρίας δικαίωμα προτίμησης και να συμμετάσχουν στην προτεινόμενη Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου που αποφασίσθηκε από τις Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρίας (κατόχων κοινών και προνομιούχων μετοχών) της 10/9/2012, να καταβάλλουν και να καλύψουν το ποσοστό της Αύξησης που αναλογεί στο ποσοστό συμμετοχής τους στο Μετοχικό Κεφάλαιο, και

**B)** την πρόθεσή τους να διατηρήσουν κατ' ελάχιστον το ποσοστό που κατέχουν στο Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας **i)** έως την ολοκλήρωση της Αύξησης και την εισαγωγή των Νέων Μετοχών και **ii)** για χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών.

Με εξαίρεση τους ως άνω Βασικούς Μετόχους Εταιρίας, δεν είναι επί του παρόντος γνωστό εάν λοιποί Βασικοί Μέτοχοι (που κατέχουν τουλάχιστον 5% του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας) ή μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών ή Εποπτικών της Οργάνων προτίθενται να εγγραφούν στην παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου ή εάν οποιοδήποτε πρόσωπο προτίθεται να εγγραφεί για περισσότερο από το 5% των προσφερόμενων Νέων Μετοχών.

Επιπλέον, σημειώνεται ότι οι εκ των Βασικών Μετόχων, που έχουν δηλώσει ανωτέρω ότι θα ασκήσουν το δικαίωμα προτίμησης τους και θα συμμετάσχουν στην Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, κατά την παρούσα χρονική στιγμή, δεν είναι γνωστό εάν προτίθενται να ασκήσουν το δικαίωμα προεγγραφής που κατέχουν, με εξαίρεση τον κ. Δημήτριο Μ. Εφραΐμογλου που έχει εκδηλώσει την επιθυμία του να αποκτήσει πρόσθετες, πέραν των αναλογουσών σε αυτόν, μετοχές που τυχόν μείνουν αδιάθετες και να ασκήσει το δικαίωμα προεγγραφής που κατέχει, χωρίς όμως να γνωρίζει το ύψος της προεγγραφής του, το οποίο θα προσδιορίσει κατά την περίοδο διενέργειας της παρούσας Αύξησης, συνεκτιμώντας τις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες.

#### 4.5 ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΗΣ

Κατά την ημερομηνία έγκρισης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, οι μετοχές της Εταιρίας τελούν υπό αναστολή διαπραγμάτευσης. Μετά την έγκριση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρία θα καταθέσει αίτημα στις αρμόδιες αρχές του Χρηματιστηρίου Αθηνών για την άρση αναστολής διαπραγμάτευσης των μετοχών της. Η Εταιρία, δε δύναται να παράσχει διαβεβαίωση για θετική έκβαση του αιτήματος για επαναδιαπραγμάτευση. Σε κάθε περίπτωση, πριν την έναρξη των διαδικασιών της παρούσας Αύξησης, θα υπάρξει σχετική ανακοίνωση προς το επενδυτικό κοινό. Ως εκ τούτου, στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιγράφονται και οι δύο (2) διαδικασίες άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης και προεγγραφής, ήτοι η διαδικασία που πρέπει να ακολουθηθεί από τους μετόχους της Εταιρίας σε περίπτωση που, κατά την έναρξη των διαδικασιών της παρούσας Αύξησης, οι μετοχές της Εταιρίας έχουν λάβει άδεια επαναδιαπραγμάτευσης από το Δ.Σ. του Χ.Α. και η διαδικασία που

πρέπει να ακολουθηθεί σε περίπτωση που, κατά την έναρξη των διαδικασιών της παρούσας Αύξησης, οι μετοχές της Εταιρίας τελούν σε αναστολή διαπραγμάτευσης.

#### **4.5.1 Επαναδιαπραγμάτευση των Μετοχών της Εταιρίας**

##### **4.5.1.1 Αποκοπή Δικαιώματος**

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

##### **4.5.1.2 Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης**

Με τις από 10/9/2012 αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της Εταιρίας (κατόχων κοινών και προνομιούχων μετοχών) και σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 8 του Κ.Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της Εταιρίας, για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης επί των κοινών και προνομιούχων μετοχών, έχει ορισθεί προθεσμία δεκαπέντε (15) ημερών.

Η προθεσμία για την καταβολή του ποσού της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου δε θα υπερβαίνει τους τέσσερις (4) μήνες, δυνάμενη να παραταθεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου κατά ένα (1) ακόμα μήνα, αρχόμενη από την ημερομηνία καθορισμού της τιμής διάθεσης από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Το σύνολο των νέων κοινών μετοχών θα διατεθεί με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετοχών, κατόχων κοινών και προνομιούχων μετοχών της Εταιρίας. Δικαίωμα προτίμησης στην παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου θα έχουν: (α) όλοι οι κάτοχοι υφιστάμενων κοινών και προνομιούχων μετοχών της Εταιρίας, οι οποίοι κατ' άρθρο 5 παρ. 2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, θα είναι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Συστήματος Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) κατά τη δεύτερη εργάσιμη (record date) που έπεται της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, όπως αυτή θα καθοριστεί και ανακοινωθεί από το Δ.Σ. της Εταιρίας και (β) όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χ.Α.

Κλάσματα μετοχών δε θα εκδοθούν, προς τούτο και η σύσταση προς τους κ.κ. μετόχους όπως συγκεντρώσουν μέσω του Χ.Α. αριθμό μετοχών ή και δικαιωμάτων προτίμησης που κατά την εξάσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης να παράγουν ακέραιο αριθμό Νέων Μετοχών.

Προκειμένου να υπολογισθεί πόσες Νέες Μετοχές μπορεί να αγοράσει ο κάτοχος δικαιωμάτων προτίμησης, πρέπει να πολλαπλασιάζεται ο αριθμός των δικαιωμάτων προτίμησης με το κλάσμα 13/10 και να αγνοείται το δεκαδικό μέρος του πολλαπλασιασμού, διότι κλάσματα μετοχών δε θα εκδοθούν. Π.χ. ο κάτοχος 20 δικαιωμάτων προτίμησης μπορεί να ασκήσει  $20 \times 13/10 = 26$ , ήτοι 26 Νέες Μετοχές, συνεπώς πρέπει να καταβάλει  $2,83 \text{ Ευρώ} \times 26 \text{ μετοχές} = 73,58 \text{ Ευρώ}$ .

Ο μέγιστος αριθμός Νέων Μετοχών που μπορεί να εγγραφεί ένας κάτοχος δικαιωμάτων προτίμησης είναι άμεση συνάρτηση του αριθμού των δικαιωμάτων προτίμησης που κατέχει. Κατά συνέπεια, στο προαναφερθέν παράδειγμα, ο επενδυτής που κατέχει και ασκεί 20 δικαιώματα προτίμησης μπορεί να αποκτήσει 26 Νέες Μετοχές και εάν ενδιαφέρεται για επιπλέον πρέπει να αγοράσει επιπλέον δικαιώματα ή να ασκήσει το δικαίωμα προεγγραφής.

Τα δικαιώματα προτίμησης θα διαπραγματεύονται στο Χ.Α. κατά τις ημερομηνίες που θα ανακοινωθούν στον Τύπο.

Η έναρξη άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα πραγματοποιηθεί κατά τα προβλεπόμενα από τον Κανονισμό του Χ.Α. μέσα σε οκτώ (8) εργάσιμες ημέρες από την ημερομηνία αποκοπής. Η ακριβής ημερομηνία έναρξης και λήξης της περιόδου άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα προσδιορισθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, θα δημοσιευθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α., στις ιστοσελίδες του Χ.Α. και της Εταιρίας. Τα δικαιώματα προτίμησης είναι μεταβιβάσιμα και θα διαπραγματεύονται στο Χ.Α. από την ημερομηνία έναρξης της περιόδου άσκησης μέχρι και τέσσερις (4) εργάσιμες ημέρες πριν από τη λήξη άσκησης τους.

Τα δικαιώματα προτίμησης θα ασκηθούν κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα καταστήματα της «EUROBANK», απευθείας από τους μετόχους (στην περίπτωση που δεν επιθυμούν να τα ασκήσουν μέσω των χειριστών τους), είτε μέσω των χειριστών των λογαριασμών χρεογράφων των μετόχων (Χρηματιστηριακή Εταιρία ή Θεματοφυλακή Τράπεζας).

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 μέσω της «EUROBANK», οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης θα τα ασκούν, με την προσκόμιση της σχετικής βεβαίωσης Δέσμευσης Δικαιωμάτων της «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (Ε.Χ.Α.Ε.) και την ταυτόχρονη καταβολή του αντιτίμου των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στο ασκούμενο δικαίωμα προτίμησης.

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

- α)** Να προσκομίσουν την αστυνομική τους ταυτότητα, την εκτύπωση των στοιχείων Σ.Α.Τ καθώς και τη σχετική Βεβαίωση Δέσμευσης Δικαιωμάτων για άσκηση δικαιώματος προτίμησης, την οποία θα πρέπει να αναζητήσουν από το χειριστή του λογαριασμού τους (ή από την Ε.Χ.Α.Ε., αν οι μετοχές τους βρίσκονται στον Ειδικό Λογαριασμό του Σ.Α.Τ.).
- β)** Να δηλώσουν κατά την άσκηση των δικαιωμάτων τους τον αριθμό μερίδας επενδυτή Σ.Α.Τ., τον αριθμό λογαριασμού αξιών στο Σ.Α.Τ. και τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών τους στον οποίο επιθυμούν να καταχωρηθούν οι μετοχές τους.
- γ)** Να καταβάλλουν, σε ειδικό τραπεζικό λογαριασμό που θα ανοιχθεί για την παρούσα Αύξηση, τη συνολική αξία των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στα ασκούμενα δικαιώματα προτίμησης.

Η καταβολή θα γίνεται είτε με κατάθεση μετρητών (πίστωση) στον ειδικό τραπεζικό λογαριασμό που θα έχει ανοιχθεί ειδικά για την αύξηση αυτή είτε με χρέωση λογαριασμού καταθέσεων που τυχόν τηρεί ο μέτοχος στην «EUROBANK» κατά ποσό ίσο με τη συνολική τιμή διάθεσης των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στο ασκούμενο δικαίωμα προτίμησης και εν συνεχεία ισόποση πίστωση του ανωτέρω ειδικού λογαριασμού της Αύξησης.

Εάν διαπιστωθούν περισσότερες της μίας εγγραφές των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων με βάση τα στοιχεία Σ.Α.Τ. ή/ και τα δημογραφικά στοιχεία του εγγραφόμενου, το σύνολο των εγγραφών αυτών θα αντιμετωπίζεται ως ενιαία εγγραφή.

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 δε θα ασκηθούν μέχρι τη λήξη της περιόδου άσκησης τους αποσβένονται και παύουν να ισχύουν (άνευ οποιασδήποτε αποζημίωσης).

Οι επενδυτές που ασκούν δικαιώματα προτίμησης δεν επιβαρύνονται με κόστη εκκαθάρισης και πίστωσης των Νέων Μετοχών τους και με οποιοδήποτε άλλο κόστος. Για την αγορά δικαιωμάτων προτίμησης ο αγοραστής επιβαρύνεται με τα προβλεπόμενα έξοδα που έχει συμφωνήσει με την Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. ή Τράπεζα που συνεργάζεται καθώς και με τις χρεώσεις (μεταβιβαστικά) που ισχύουν από την Ε.Χ.Α.Ε.

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

Η κατανομή των Νέων Μετοχών στους επενδυτές δεν εξαρτάται από ποια Τράπεζα/ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. υποβλήθηκαν οι αιτήσεις εγγραφής.

#### **4.5.1.3 Δικαίωμα Προεγγραφής**

Δικαίωμα προεγγραφής έχουν οι δικαιούχοι μέτοχοι και τα πρόσωπα που θα αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά τη διαπραγματεύσή τους στο Χ.Α. εφόσον θα ασκήσουν πλήρως το δικαίωμα προτίμησής τους. Κάθε δικαιούχος προς άσκηση δικαιώματος προεγγραφής, δύναται να ασκήσει το δικαίωμα προεγγραφής του για την απόκτηση στην Τιμή Διάθεσης μέχρι του συνόλου των εκατόν σαράντα χιλιάδων (140.000) Νέων Μετοχών.

Οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης, μετά την πλήρη άσκησή τους, θα μπορούν να ασκήσουν το δικαίωμα προεγγραφής επί τυχόν αδιάθετων Νέων Μετοχών, με την υπογραφή έγγραφης δήλωσης στα καταστήματα της «EUROBANK» όπου θα αναφέρονται ο αριθμός και η αξία των Νέων Μετοχών που επιθυμούν να αποκτήσουν. Η άσκηση του δικαιώματος προεγγραφής θα πραγματοποιείται είτε με κατάθεση μετρητών, είτε με δέσμευση λογαριασμού καταθέσεων που ο μέτοχος τηρεί ή θα ανοίξει στην «EUROBANK», κατά ποσό ίσο με την αξία των Νέων Μετοχών για τις οποίες ασκεί το δικαίωμα προεγγραφής. Η «EUROBANK» 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 διάθεσής των Νέων Μετοχών που θα διατεθούν τελικώς στον προεγγραφέντα και εν συνεχεία στην πίστωση του ειδικού λογαριασμού της Αύξηςης.

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 στην «EUROBANK», είτε μέσω των χειριστών των λογαριασμών χρεογράφων των κατόχων δικαιώματος προεγγραφής (Χρηματιστηριακή Εταιρία ή Θεματοφυλακή Τράπεζας) είτε απευθείας στα καταστήματα της (για τους κατόχους δικαιώματος που δεν επιθυμούν να τα ασκήσουν μέσω των χειριστών τους).

Οι δικαιούχοι μέτοχοι που επιθυμούν να ασκήσουν το δικαίωμα προεγγραφής τους μέσω των χειριστών τους θα υποβάλουν τη σχετική αίτηση μέσω των χειριστών τους. Οι χειριστές θα πρέπει να εξουσιοδοτηθούν από τους δικαιούχους μετόχους και να προβούν σε αντίστοιχες με τις παρακάτω ενέργειες για την προσήκουσα άσκηση του δικαιώματος προεγγραφής των πελατών τους.

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

Οι αιτήσαντες το δικαίωμα προεγγραφής θα ικανοποιηθούν 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) και μέχρι την πλήρη εξάντληση της ζήτησης.

Τα καταβληθέντα ποσά που δε θα χρησιμοποιηθούν για την απόκτηση αδιάθετων Νέων Μετοχών θα επιστραφούν άτοκα στους ασκήσαντες το δικαίωμα προεγγραφής.

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

Οι εκ των Βασικών Μετόχων που έχουν δηλώσει ότι θα ασκήσουν το δικαίωμα προτίμησής τους και θα συμμετάσχουν στην Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου (βλ. ενότητα 4.4 «Δήλωση Βασικών Μετόχων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου), κατά την παρούσα χρονική στιγμή, δεν είναι γνωστό εάν προτίθενται να ασκήσουν το δικαίωμα προεγγραφής που κατέχουν, με εξαίρεση τον κ. Δημήτριο Μ. Εφραίμογλου που έχει εκδηλώσει την επιθυμία του να αποκτήσει πρόσθετες, πέραν των αναλογουσών σε αυτόν, μετοχές που τυχόν μείνουν αδιάθετες και να ασκήσει το δικαίωμα προεγγραφής που κατέχει, χωρίς όμως να γνωρίζει το ύψος της προεγγραφής του, το οποίο θα προσδιορίσει κατά την περίοδο διενέργειας της παρούσας Αύξησης, συνεκτιμώντας τις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες.

Η Εταιρία θα εκδώσει ανακοίνωση για την κάλυψη της Αύξησης και τη διάθεση τυχόν αδιάθετων μετοχών μέσω του Ηλεκτρονικού Δελτίου Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Σημειώνεται ότι μετά την πιστοποίηση της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου από το Δ.Σ. της Εταιρίας και τη σχετική καταχώρηση στο αρμόδιο Υπουργείο δεν είναι δυνατή η ανάκλησή της για οποιοδήποτε λόγο.

#### **4.5.1.4 Κάλυψη/ Δυνατότητα Υπαναχώρησης**

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 3401/2005 κάθε νέο σημαντικό στοιχείο, ουσιώδους ανακρίβειας ή ουσιώδους σφάλμα σχετικά με τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, που μπορεί να επηρεάσει την αξιολόγηση των κινητών αξιών και ανακύπτει ή διαπιστώνεται κατά το χρόνο που μεσολαβεί από την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου έως την έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α. αναφέρεται σε συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου. Επενδυτές οι οποίοι έχουν ήδη συμφωνήσει να αγοράσουν τις κινητές αξίες ή έχουν εγγραφεί για την αγορά κινητών αξιών πριν από τη δημοσίευση του συμπληρώματος, μπορούν να υπαναχωρήσουν από την αγορά ή την εγγραφή το αργότερο εντός τριών (3) εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος.

#### 4.5.2 Αναστολή Διαπραγμάτευσης των Μετοχών της Εταιρίας

##### 4.5.2.1 Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης

Με τις από 10/9/2012 αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της Εταιρίας (κατόχων κοινών και προνομιούχων μετοχών) και σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 8 του Κ.Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της Εταιρίας, για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης επί των κοινών και προνομιούχων μετοχών, έχει ορισθεί προθεσμία δεκαπέντε (15) ημερών.

Η προθεσμία για την καταβολή του ποσού της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου δε θα υπερβαίνει τους τέσσερις (4) μήνες, δυνάμενη να παραταθεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου κατά ένα (1) ακόμα μήνα, αρχόμενη από την ημερομηνία καθορισμού της τιμής διάθεσης από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Το σύνολο των νέων κοινών μετοχών θα διατεθεί με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετοχών, κατόχων κοινών και προνομιούχων μετοχών της Εταιρίας. Δικαίωμα προτίμησης στην παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου θα έχουν: **(α)** οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Συστήματος Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) της «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (εφεξής η «Ε.Χ.Α.Ε.»), ως δικαιούχοι των υφιστάμενων κοινών και προνομιούχων μετοχών της Εταιρίας, κατά την ημερομηνία προσδιορισμού που θα έχει αποφασισθεί από το Δ.Σ. της Εταιρίας, η οποία θα ανακοινωθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών (Η.Δ.Τ.) του Χ.Α. και **(β)** όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο αγοραπωλησίας τους (βλ. ενότητα 4.6 «Προβλεπόμενο Χρονοδιάγραμμα Ολοκλήρωσης Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Η έναρξη και η λήξη της περιόδου ενάσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα ορισθεί από το Δ.Σ. της Εταιρίας 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.

Προκειμένου να υπολογισθεί πόσες Νέες Μετοχές μπορεί να αγοράσει ο κάτοχος δικαιωμάτων προτίμησης, πρέπει να πολλαπλασιάζεται ο αριθμός των δικαιωμάτων προτίμησης με το κλάσμα 13/10 και να αγνοείται το δεκαδικό μέρος του πολλαπλασιασμού, διότι κλάσματα μετοχών δεν θα εκδοθούν. Π.χ. ο κάτοχος 20 δικαιωμάτων προτίμησης μπορεί να ασκήσει  $20 \times 13/10 = 26$ , ήτοι 26 Νέες Μετοχές, συνεπώς πρέπει να καταβάλει  $2,83 \text{ Ευρώ} \times 26 \text{ μετοχές} = 73,58 \text{ Ευρώ}$ .

Ο μέγιστος αριθμός Νέων Μετοχών που μπορεί να εγγραφεί ένας κάτοχος δικαιωμάτων προτίμησης είναι άμεση συνάρτηση του αριθμού των δικαιωμάτων προτίμησης που κατέχει. Κατά συνέπεια, στο προαναφερθέν παράδειγμα, ο επενδυτής που κατέχει και ασκεί 20 δικαιώματα προτίμησης μπορεί να αποκτήσει 26 Νέες Μετοχές και εάν ενδιαφέρεται για επιπλέον πρέπει να ασκήσει το δικαίωμα προεγγραφής που κατέχει.

Τα δικαιώματα προτίμησης είναι μεταβιβάσιμα. Ο μέτοχος που επιθυμεί να μεταβιβάσει τα δικαιώματα προτίμησης του και όποιο νομικό ή φυσικό πρόσωπο επιθυμεί να αποκτήσει δικαιώματα προτίμησης, είναι υποχρεωμένοι να γνωστοποιήσουν την πρόθεσή τους, εγγράφως με επιστολή, στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας κατά τις ημερομηνίες που θα αποφασίσει το Δ.Σ. της Εταιρίας και οι οποίες θα ανακοινωθούν στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών (Η.Δ.Τ.) του Χ.Α. (βλ. ενότητα 4.6 «Προβλεπόμενο Χρονοδιάγραμμα Ολοκλήρωσης Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).



Ειδικότερα, ο μέτοχος που επιθυμεί να μεταβιβάσει όλα ή μέρος των δικαιωμάτων προτίμησής του, δύναται να τα διαθέσει ελεύθερα, σε οποιοδήποτε νομικό ή φυσικό πρόσωπο και σε οποιαδήποτε τιμή. Δηλαδή, ο μέτοχος που επιθυμεί να μεταβιβάσει δικαιώματά προτίμησής του, θα δηλώσει εγγράφως με επιστολή του, η οποία θα απευθύνεται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, τον αριθμό των δικαιωμάτων που προτίθεται να μεταβιβάσει και την τιμή με την οποία τα προσφέρει.

Όποιο νομικό ή φυσικό πρόσωπο ενδιαφέρεται να αποκτήσει δικαιώματα προτίμησης, θα επικοινωνήσει με την Εταιρία και εφόσον ενημερωθεί για τα δικαιώματα προτίμησης που διατίθενται προς μεταβίβαση, θα δηλώσει εγγράφως με επιστολή του, η οποία θα απευθύνεται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, τον αριθμό δικαιωμάτων που επιθυμεί στην τιμή που διατίθενται.

Εάν το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας λάβει επιστολές πρόθεσης απόκτησης μεγαλύτερου αριθμού δικαιωμάτων από τα προσφερόμενα στις τιμές που διατίθενται, τότε θα κατανείμει τα προσφερόμενα δικαιώματα κατά σειρά προτεραιότητας, δηλαδή σύμφωνα με την ημερομηνία και την ώρα που οι ως άνω επιστολές έχουν κατατεθεί στην Εταιρία (βλ. ενότητα 4.6 «Προβλεπόμενο Χρονοδιάγραμμα Ολοκλήρωσης Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Το τίμημα για τα δικαιώματα που θα διατεθούν κατά την προαναφερόμενη διαδικασία θα καταβάλλεται κατά την ημερομηνία που θα αποφασίσει το Δ.Σ. της Εταιρίας και η οποία θα ανακοινωθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών (Η.Δ.Τ.) του Χ.Α. (βλ. ενότητα 4.6 «Προβλεπόμενο Χρονοδιάγραμμα Ολοκλήρωσης Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Για τη διαδικασία της μεταβίβασης θα συνταχθεί Ιδιωτικό Συμφωνητικό. Σημειώνεται ότι για τη μεταβίβαση των δικαιωμάτων προτίμησης θα εφαρμόζονται οι εκάστοτε ισχύουσες φορολογικές διατάξεις.

Τα δικαιώματα προτίμησης θα ασκηθούν κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της Εταιρίας (Αλ. Παναγούλη 64, Ν. Ιωνία, Τ.Κ. 14234, τηλ.: 210 2799322) από τον ίδιο το μέτοχο ή από νόμιμο εκπρόσωπό του, διορισμένο με συμβολαιογραφικό πληρεξούσιο ή εξουσιοδότηση θεωρημένη ως προς το γνήσιο της υπογραφής από την Αρμόδια Αρχή. Μέτοχοι που διαμένουν εκτός Αθηνών έχουν τη δυνατότητα, κατόπιν επικοινωνίας με την Εταιρία, να αποστείλουν έγγραφη δήλωση συνοδευόμενη από αντίγραφο της αστυνομικής τους ταυτότητας καθώς και την απόδειξη καταβολής του ισόποσου της συμμετοχής τους στην παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, όπως περιγράφεται κατωτέρω. Επισημαίνεται ότι, σε αυτή την περίπτωση, η αποστολή των προαναφερόμενων εγγράφων και η ημερομηνία παράδοσης τους θα πραγματοποιηθεί με ευθύνη των εν λόγω μετόχων και η πρωτότυπη έγγραφη δήλωση θα φέρει το γνήσιο της υπογραφής από την Αρμόδια Αρχή.

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

**α)** Να συμπληρώσουν έγγραφη δήλωση για την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησής τους, να δηλώσουν τον αριθμό φορολογικού τους μητρώου και να προσκομίσουν την αστυνομική τους ταυτότητα.

**β)** Να δηλώσουν κατά την άσκηση των δικαιωμάτων τους τον αριθμό μερίδας επενδυτή Σ.Α.Τ., τον αριθμό λογαριασμού αξιών στο Σ.Α.Τ. και τον χειριστή του εν λόγω λογαριασμού αξιών.

γ) Να καταβάλλουν, σε ειδικό τραπεζικό λογαριασμό που θα ανοιχθεί για την παρούσα Αύξηση στην Τράπεζα «EUROBANK», τη συνολική αξία των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στα ασκούμενα δικαιώματα προτίμησης.

Η καταβολή θα γίνεται είτε με κατάθεση μετρητών (πίστωση) στον ειδικό τραπεζικό λογαριασμό που θα έχει ανοιχθεί ειδικά για την αύξηση αυτή στην Τράπεζα «EUROBANK» είτε με χρέωση λογαριασμού καταθέσεων που τυχόν τηρεί ο μέτοχος στην «EUROBANK» κατά ποσό ίσο με τη συνολική τιμή διάθεσης των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στο ασκούμενο δικαίωμα προτίμησης και εν συνεχεία ισόποση πίστωση του ανωτέρω ειδικού λογαριασμού της Αύξησης.

Μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησής τους, οι εγγραφόμενοι θα λαμβάνουν από την Εταιρία αντίγραφο της έγγραφης δήλωσης για την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησής τους και από την Τράπεζα «EUROBANK» σχετική απόδειξη καταβολής του τιμήματος των Νέων Μετοχών, η οποία δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο και δεν είναι διαπραγματεύσιμη.

Τα δικαιώματα προτίμησης, τα οποία δε θα ασκηθούν μέχρι τη λήξη της περιόδου άσκησης τους αποσβένονται και παύουν να ισχύουν (άνευ οποιασδήποτε αποζημίωσης).

Οι επενδυτές που ασκούν δικαιώματα προτίμησης δεν επιβαρύνονται με κόστη εκκαθάρισης και με οποιοδήποτε άλλο κόστος.

Επισημαίνεται ότι, υπό καθεστώς αναστολής διαπραγμάτευσης, η Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου θα πραγματοποιηθεί εξωχρηματιστηριακά και οι Νέες Μετοχές, που θα προκύψουν από την ως άνω Αύξηση, θα αποδοθούν στους δικαιούχους σε άυλη μορφή με πίστωση στη Μεριίδα και το Λογαριασμό Αξιών στο Σ.Α.Τ., που έχει δηλωθεί από τους δικαιούχους, μετά την έγκριση εισαγωγής τους και θα τελούν υπό αναστολή διαπραγμάτευσης.

Επιπλέον, με δεδομένο ότι οι μετοχές της Εταιρίας βρίσκονται σε αναστολή διαπραγμάτευσης, οι μέτοχοι δύνανται στο μεταξύ να ασκούν τα εκ της μετοχικής ιδιότητας απορρέοντα δικαιώματα, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος ψήφου, προσκομίζοντας τη σχετική απόδειξη καταβολής του τιμήματος αγοράς των ως άνω Νέων Μετοχών.

#### **4.5.2.2 Δικαίωμα Προεγγραφής**

Δικαίωμα προεγγραφής έχουν οι δικαιούχοι μέτοχοι εφόσον ασκήσουν πλήρως το δικαίωμα προτίμησής τους. Κάθε δικαιούχος προς άσκηση δικαιώματος προεγγραφής, δύναται να ασκήσει το δικαίωμα προεγγραφής του για την απόκτηση στην Τιμή Διάθεσης μέχρι του συνόλου των εκατόν σαράντα χιλιάδων (140.000) Νέων Μετοχών.

Οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης, μετά την πλήρη άσκησή τους, θα μπορούν να ασκήσουν το δικαίωμα προεγγραφής επί τυχόν αδιάθετων Νέων Μετοχών, με την υπογραφή έγγραφης δήλωσης για την άσκηση των δικαιωμάτων προεγγραφής που κατέχουν στα γραφεία της Εταιρίας, όπου θα αναφέρονται ο αριθμός και η αξία των Νέων Μετοχών που επιθυμούν να αποκτήσουν.

Επιπλέον, η άσκηση του δικαιώματος προεγγραφής θα πραγματοποιείται είτε με κατάθεση μετρητών (πίστωση) στον ειδικό τραπεζικό λογαριασμό που θα έχει ανοιχθεί ειδικά για την παρούσα Αύξηση στην Τράπεζα «EUROBANK», είτε με δέσμευση λογαριασμού καταθέσεων που ο μέτοχος τηρεί ή θα ανοίξει στην «EUROBANK», κατά ποσό ίσο με την αξία των Νέων Μετοχών για τις οποίες ασκεί το δικαίωμα προεγγραφής του. Η «EUROBANK» κατά την ημέρα που θα λάβει ενημέρωση από

την Εταιρία για την ολική ή μερική ικανοποίηση του ασκηθέντος δικαιώματος προεγγραφής του μετόχου, θα προβεί στη χρέωση του λογαριασμού αυτού κατά ποσό ίσο με τη συνολική τιμή διάθεσής των Νέων Μετοχών που θα διατεθούν τελικώς στον προεγγραφέντα και εν συνεχεία στην πίστωση του ειδικού λογαριασμού της Αύξηςης.

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 στα γραφεία της Εταιρίας (Αλ. Παναγούλη 64, Ν. Ιωνία, Τ.Κ. 14234, τηλ.: 210 2799322), από τον ίδιο το μέτοχο ή από νόμιμο εκπρόσωπό του, διορισμένο με συμβολαιογραφικό πληρεξούσιο ή εξουσιοδότηση θεωρημένη ως προς το γνήσιο της υπογραφής από την Αρμόδια Αρχή. Μέτοχοι που διαμένουν εκτός Αθηνών έχουν τη δυνατότητα, κατόπιν επικοινωνίας με την Εταιρία, να αποστείλουν έγγραφη δήλωση συνοδευόμενη από αντίγραφο της αστυνομικής τους ταυτότητας καθώς και την απόδειξη καταβολής του ισόποσου της συμμετοχής τους στην παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, όπως περιγράφεται ανωτέρω. Επισημαίνεται ότι, σε αυτή την περίπτωση, η αποστολή των προαναφερόμενων εγγράφων και η ημερομηνία παράδοσης τους θα πραγματοποιηθεί με ευθύνη των εν λόγω μετόχων και η πρωτότυπη έγγραφη δήλωση θα φέρει το γνήσιο της υπογραφής από την Αρμόδια Αρχή.

Μετά την άσκηση των δικαιωμάτων τους προεγγραφής, οι ασκούντες τέτοια δικαιώματα θα λαμβάνουν από την Εταιρία αντίγραφο της έγγραφης δήλωσης για την άσκηση των δικαιωμάτων προεγγραφής που κατέχουν και από την Τράπεζα «EUROBANK» σχετική απόδειξη καταβολής του τιμήματος των Νέων Μετοχών, η οποία δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο και δεν είναι διαπραγματεύσιμη.

Οι αιτήσαντες το δικαίωμα προεγγραφής θα ικανοποιηθούν 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) και μέχρι την πλήρη εξάντληση της ζήτησης.

Τα καταβληθέντα ποσά που δε θα χρησιμοποιηθούν για την απόκτηση αδιάθετων Νέων Μετοχών θα επιστραφούν άτοκα στους ασκήσαντες το δικαίωμα προεγγραφής.

Η Εταιρία θα εκδώσει ανακοίνωση για την κάλυψη της Αύξηςης και τη διάθεση τυχόν αδιάθετων μετοχών μέσω του Ηλεκτρονικού Δελτίου Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Σημειώνεται ότι μετά την πιστοποίηση της παρούσας Αύξηςης Μετοχικού Κεφαλαίου από το Δ.Σ. της Εταιρίας και τη σχετική καταχώρηση στο αρμόδιο Υπουργείο δεν είναι δυνατή η ανάκλησή της για οποιοδήποτε λόγο.

#### 4.5.2.3 Κάλυψη/ Δυνατότητα Υπαναχώρησης

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 3401/2005 κάθε νέο σημαντικό στοιχείο, ουσιώδους ανακρίβεια ή ουσιώδεις σφάλμα σχετικά με τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, που μπορεί να επηρεάσει την αξιολόγηση των κινητών αξιών και ανακύπτει ή διαπιστώνεται κατά το χρόνο που μεσολαβεί από την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου έως την έγκριση εισαγωγής των Νέων Μετοχών που θα τελούν υπό αναστολή διαπραγμάτευσης, αναφέρεται σε συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου. Επενδυτές οι οποίοι έχουν ήδη συμφωνήσει να αγοράσουν τις κινητές αξίες ή έχουν εγγραφεί για την αγορά κινητών αξιών πριν από τη δημοσίευση του συμπληρώματος, μπορούν να υπαναχωρήσουν από την αγορά ή την εγγραφή το αργότερο εντός τριών (3) εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος.

#### 4.6 ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΟ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα ολοκλήρωσης της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου, κατά περίπτωση, είναι ως ακολούθως:

##### A.) Επαναδιαπραγμάτευση των Μετοχών της Εταιρίας

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
T	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
T+3	Έγκριση από το Δ.Σ. του Χ.Α. για την επαναδιαπραγμάτευση των μετοχών της Εταιρίας
T+6	Έγκριση από το Δ.Σ. του Χ.Α. για την αποκοπή και έναρξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης
T+7	Δημοσίευση στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. της ανακοίνωσης για την αποκοπή του δικαιώματος και για την έναρξη και λήξη διαπραγμάτευσης και άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης
T+7	Δημοσίευση της ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου
T+8	Δημοσίευση Ενημερωτικού Δελτίου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Εταιρίας, της Ε.Κ. και του Χ.Α.)
T+8	Αποκοπή των δικαιωμάτων προτίμησης
T+10	Ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων στην Αύξηση (record date)
T+13	Πίστωση από την Ε.Χ.Α.Ε. των δικαιωμάτων προτίμησης στους λογαριασμούς των δικαιούχων στο Σ.Α.Τ.
T+13	Έναρξη περιόδου διαπραγμάτευσης και άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης και προεγγραφής
T+23	Λήξη περιόδου διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης
T+27	Λήξη περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης
T+30	Ανακοίνωση για την κάλυψη της Αύξησης και τη διάθεση τυχόν αδιάθετων μετοχών – Απόφαση από το Δ.Σ. της Εταιρίας για την πιστοποίηση της Α.Μ.Κ.
T+36	Έγκριση εισαγωγής των Νέων Μετοχών από το Δ.Σ. του Χ.Α.
T+42	Έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου

**Β.) Αναστολή Διαπραγμάτευσης των Μετοχών της Εταιρίας**

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
T	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
T+1	Δημοσίευση της ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου
T+1	Λήψη απόφασης από το Δ.Σ. της Εταιρίας για την άσκηση και μεταβίβαση των δικαιωμάτων προτίμησης
T+2	Δημοσίευση στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. της απόφασης του Δ.Σ.
T+2	Δημοσίευση Ενημερωτικού Δελτίου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Εταιρίας, της Ε.Κ. και του Χ.Α.)
T+8	Έναρξη περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης και προεγγραφής
T+8	Έναρξη περιόδου αγοραπωλησίας των δικαιωμάτων προτίμησης*
T+18	Λήξη περιόδου αγοραπωλησίας των δικαιωμάτων προτίμησης*
T+22	Λήξη περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης
T+25	Ανακοίνωση για την κάλυψη της Αύξησης και τη διάθεση τυχόν αδιάθετων μετοχών – Απόφαση από το Δ.Σ. της Εταιρίας για την πιστοποίηση της Α.Μ.Κ.
T+31	Έγκριση εισαγωγής των Νέων Μετοχών (από το Δ.Σ. του Χ.Α.), που θα τελούν υπό αναστολή διαπραγμάτευσης, στην κατηγορία «Προς Διαγραφή» του Χ.Α.
T+37	Εισαγωγή των Νέων Μετοχών, που θα τελούν υπό αναστολή διαπραγμάτευσης, στην κατηγορία «Προς Διαγραφή» του Χ.Α.

\* Η ως άνω περίοδος περιλαμβάνει την έναρξη και τη λήξη της διαδικασίας αγοραπωλησίας των δικαιωμάτων προτίμησης, την κατανομή των προσφερόμενων δικαιωμάτων στους ενδιαφερόμενους καθώς και την καταβολή του τιμήματος απόκτησης των εν λόγω δικαιωμάτων προτίμησης. Οι ακριβείς ημερομηνίες, που εμπίπτουν μέσα στην προαναφερόμενη περίοδο, θα αποφασισθούν από το Δ.Σ. της Εταιρίας και θα ανακοινωθούν στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών (Η.Δ.Τ.) του Χ.Α.

Σημειώνεται ότι καθένα από τα ανωτέρω χρονοδιαγράμματα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση, όπως προβλέπεται.

Μετά την πιστοποίηση της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου από το Δ.Σ. της Εκδότριας και τη σχετική καταχώρηση στο Μητρώο Αωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας, Μεταφορών, Υποδομών και Δικτύων, δεν είναι δυνατή η ανάκληση της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου για οποιοδήποτε λόγο.

#### 4.7 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Οι Νέες Μετοχές που θα προκύψουν από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου θα είναι κοινές, ονομαστικές, άυλες, μετά ψήφου και θα αποτελέσουν αντικείμενο εισαγωγής στην κατηγορία «Προς Διαγραφή» του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Η διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών προϋποθέτει την άρση αναστολής διαπραγμάτευσης του συνόλου των μετοχών της Εταιρίας.

Σύμφωνα με τα άρθρα 6 και 7 του Καταστατικού της, η Εταιρία έχει εκδώσει κοινές, μετά ψήφου και προνομιούχες, άνευ ψήφου ονομαστικές μετοχές

Επισημαίνεται ότι οι μετοχές της Εταιρίας έχουν ενταχθεί από τις 7/10/2001, με την από 6/10/2011 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α., στην Κατηγορία «Προς Διαγραφή» του Χρηματιστηρίου Αθηνών, κατ' εφαρμογή των κριτηρίων της παρ. 3β του άρθρου 2.6.12 του ισχύοντος Κανονισμού του Χ.Α., καθώς τα ετήσια έσοδα της Εταιρίας ανέρχονται σε ποσό μικρότερο των 2 εκατ. Ευρώ. Με την από 1/11/2012 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α., η Εταιρία έλαβε προθεσμία δεκαοκτώ (18) μηνών, ήτοι έως τις 2/5/2014, οπότε και θα εξετασθεί εάν έχει αρθεί ή όχι ο λόγος διαγραφής των μετοχών της Εταιρίας από το Χ.Α. (πλήρωση κριτηρίου «χαμηλών εσόδων»).

Επιπροσθέτως, σημειώνεται ότι με την ως άνω απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. (1/11/2012) και κατά την ημερομηνία έγκρισης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, οι μετοχές της Εταιρίας τελούν υπό αναστολή διαπραγμάτευσης. Μετά την έγκριση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρία θα καταθέσει αίτημα στις αρμόδιες αρχές του Χρηματιστηρίου Αθηνών για την άρση αναστολής διαπραγμάτευσης των μετοχών της. Η Εταιρία, δε δύναται να παράσχει διαβεβαίωση για θετική έκβαση του αιτήματος για επαναδιαπραγμάτευση. Σε κάθε περίπτωση, πριν την έναρξη των διαδικασιών της παρούσας Αύξησης, θα υπάρξει σχετική ανακοίνωση προς το επενδυτικό κοινό.

Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number) των κοινών μετοχών είναι GRS059063008 και των προνομιούχων μετοχών της Εταιρίας είναι GRS059064006. Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι η «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (Ε.Χ.Α.Ε. – πρώην Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Κ.Α.Α.), Λεωφ. Αθηνών 110, 104 42, Αθήνα.

Το πρόσωπο που είναι επιφορτισμένο με την τήρηση των αρχείων των μετοχών της Εταιρίας είναι ο κ. Μιχαήλ Τζορμπατζάκης, Υπεύθυνος Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων, Αλ. Παναγούλη 64, Ν. Ιωνία, Τ.Κ. 14234, τηλ.: 210 2799322.

Οι μετοχές της Εταιρίας διαπραγματεύονται σε Ευρώ.

Οι μετοχές της Εταιρίας είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμες και δεν υπάρχουν συμφωνίες μετόχων που να περιορίζουν την ελεύθερη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας. Επισημαίνεται ότι κατά την ημερομηνία έγκρισης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, οι μετοχές της Εταιρίας τελούν σε αναστολή διαπραγμάτευσης.

Οι μετοχές της Εταιρίας, διαπραγματεύονται με μονάδα διαπραγμάτευσης το ένα (1) τεμάχιο.

Η νομική κατάσταση των μετοχών της Εταιρίας είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκεινται. Ειδικότερα, οι μετοχές της Εταιρίας είναι πλήρως αποπληρωμένες και ελεύθερα μεταβιβάσιμες.

Οι μετοχές της Εταιρίας δεν έχουν ρήτρα εξαγοράς ούτε και ρήτρα μετατροπής.

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

Δεν υφίστανται δικαιώματα αγοράς μετοχών από τους εργαζομένους της Εταιρίας.

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και οι μετοχές της Εταιρίας είναι πλήρως αποπληρωμένες.

#### **4.7.1 Δικαιώματα Μετόχων**

##### **Γενικά**

Η Εταιρία έχει εκδώσει κοινές, μετά ψήφου και προνομιούχες, άνευ ψήφου ονομαστικές μετοχές. Κάθε μετοχή της Εταιρίας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρίας.

Η κατοχή του τίτλου της μετοχής συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή από τον κύριο αυτής των όρων του Καταστατικού της Εταιρίας και των νόμιμων αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων, έστω και αν δεν έλαβαν μέρος σε αυτές οι μέτοχοι.

Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν. Οι μέτοχοι συμμετέχουν στη Διοίκηση και τα Κέρδη της Εταιρίας σύμφωνα με το Νόμο και τις διατάξεις του Καταστατικού. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από κάθε μετοχή ακολουθούν αυτή σε οποιονδήποτε καθολικό ή ειδικό διάδοχο του μετόχου. Οι μέτοχοι ενασκούν τα δικαιώματα τους σε σχέση με τη Διοίκηση της Εταιρίας μόνο μέσω των Γενικών Συνελεύσεων.

Το Καταστατικό της Εταιρίας περιέχει ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων. Τα δικαιώματα αυτά αφορούν τις προνομιούχες μετοχές, οι οποίες είναι μη μετατρέψιμες σε κοινές και άνευ ψήφου. Οι προνομιούχες μη μετατρέψιμες σε κοινές άνευ ψήφου μετοχές απολαμβάνουν των κάτωθι προνομίων:

- α.** προνομιακή απόληψη προ των κοινών μετά ψήφου μετοχών του κατά νόμου πρώτου μερίσματος,
- β.** προνομιακή απόδοση του κεφαλαίου του αντιστοιχούντος στις προνομιούχες άνευ ψήφου μετοχές, και
- γ.** καταβολή τόκου 6% ετησίως επί της ονομαστικής τους αξίας σε περίπτωση ανυπαρξίας ή μη επάρκειας κερδών προς καταβολή του πρώτου μερίσματος.

Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που συνδέονται με τις μετοχές της Εταιρίας είναι αυτά που καθορίζονται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 σε συνδυασμό με τις διατάξεις του Ν. 3371/05.

##### **Δικαίωμα Μερίσματος**

Το ελάχιστο μέρισμα που διατίθεται ετησίως στους μετόχους της Εταιρίας δεν μπορεί να είναι μικρότερο του 35% των Προ Φόρων Κερδών της, αφαιρούμενων των εταιρικών βαρών, του Τακτικού Αποθεματικού και του Αναλογούντος Φόρου, ή το 6% επί του Καταβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, όποιο ποσό είναι μεγαλύτερο.

Η Εταιρία δύναται να μοιράσει προσωρινό μέρισμα με απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου εφόσον είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες προηγουμένως έχει δημοσιεύσει σχετική λογιστική κατάσταση. Το προσωρινό μέρισμα δεν μπορεί να υπερβεί το 50% των Καθαρών Κερδών της λογιστικής κατάστασης.

Το μέρισμα κάθε μετοχής πληρώνεται στον κομιστή της εντός δύο (2) μηνών από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Ο τόπος και ο τρόπος καταβολής ανακοινώνεται με δημοσιεύσεις στον τύπο.

Τα μερίσματα που δεν έχουν ζητηθεί για μια πενταετία από τότε που κατέστησαν απαιτητά, παραγράφονται υπέρ του Δημοσίου.

### **Δικαιώματα Ψήφου**

Η Εταιρία έχει εκδώσει κοινές, μετά ψήφου και προνομιούχες, άνευ ψήφου ονομαστικές μετοχές.

Κάθε κοινή μετοχή παρέχει το δικαίωμα μίας (1) ψήφου. Συγκύριοι κοινής μετοχής για να έχουν το δικαίωμα ψήφου πρέπει να υποδείξουν στην Εταιρία εγγράφως ένα κοινό εκπρόσωπο για τη μετοχή αυτή, ο οποίος θα τους εκπροσωπήσει στη Γενική Συνέλευση.

Οι μέτοχοι ασκούν τα σχετικά με τη Διοίκηση της Εταιρίας δικαιώματά τους μόνο με τη συμμετοχή τους στη Γενική Συνέλευση, έξω δε από αυτή, μόνο στις περιπτώσεις που ορίζει ο Νόμος.

Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετέχει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω πληρεξουσίου. Σε ότι αφορά τη διαδικασία κατάθεσης των μετοχών προκειμένου να συμμετέχει ο μέτοχος στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρίας, εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας και Εκκαθάρισης του Συστήματος Άυλων Τίτλων που διαχειρίζεται η «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (Ε.Χ.Α.Ε.), όπως εκάστοτε ισχύει.

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

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

### **Δικαιώματα Προτίμησης**

Οι μέτοχοι έχουν δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας που δεν γίνεται με εισφορά σε είδος ή έκδοσης ομολογιών με δικαίωμα μετατροπής σε μετοχές. Έχουν δικαίωμα προτίμησης σε ολόκληρο το νέο κεφάλαιο, ή το ομολογιακό δάνειο υπέρ των κατά την εποχή της έκδοσης μετοχών, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο Μετοχικό Κεφάλαιο.

Με τους περιορισμούς των παραγράφων 6 και 7 του άρθρου 13 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύουν, η Γενική Συνέλευση μπορεί με απόφασή της να περιορίσει ή και να καταργήσει το δικαίωμα προτίμησης.



### Δικαίωμα στο Προϊόν της Εκκαθάρισης

Σε περίπτωση εκκαθάρισης της Εταιρίας, το Διοικητικό Συμβούλιο εκτελεί χρέη εκκαθαριστή μέχρι να εκλεγούν εκκαθαριστές από τη Γενική Συνέλευση. Οι εκκαθαριστές που ορίζει η Γενική Συνέλευση μπορούν να είναι δύο (2) μέχρι τέσσερις (4), μέτοχοι ή όχι. Ο διορισμός των εκκαθαριστών συνεπάγεται αυτοδίκαια την παύση της εξουσίας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι εκκαθαριστές πρέπει να περατώσουν χωρίς καθυστέρηση, τις εκκρεμείς υποθέσεις της Εταιρίας, να μετατρέψουν σε χρήμα την εταιρική περιουσία, να εξοφλήσουν τα χρέη της και να εισπράξουν τις απαιτήσεις αυτής. Μπορούν δε να ενεργήσουν και νέες πράξεις, εφόσον με αυτές εξυπηρετούνται η εκκαθάριση και το συμφέρον της Εταιρίας. Μετά το πέρας της εκκαθάρισης, οι εκκαθαριστές αποδίδουν τις εισφορές των μετόχων και διανέμουν το υπόλοιπο προϊόν της εκκαθάρισης της εταιρικής περιουσίας στους μετόχους, κατά το λόγο της συμμετοχής τους στο καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο.

### Δικαιώματα Μειοψηφίας

Μέτοχοι που εκπροσωπούν το 5% (1/20) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, μεταξύ άλλων:

- Έχουν δικαίωμα να ζητήσουν από το Πρωτοδικείο της Έδρας της Εταιρίας, τον έλεγχο της Εταιρίας, σύμφωνα με τα άρθρα 40, 40ε του Κ.Ν. 2190/1920.
- Μπορούν να ζητήσουν τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει τη Συνέλευση αυτή εντός τριάντα (30) ημερών από την κατάθεση της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Στην αίτηση, οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αναφέρουν τα θέματα για τα οποία καλείται να αποφασίσει η Γενική Συνέλευση.
- Μπορούν να ζητήσουν την αναβολή λήψης απόφασης από Τακτική ή Έκτακτη Γενική Συνέλευση για μία φορά και να οριστεί νέα Γενική Συνέλευση εντός τριάντα (30) ημερών από την ημερομηνία της αναβολής.
- Μπορούν με αίτησή τους πέντε (5) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση να ζητήσουν από το Διοικητικό Συμβούλιο: **α)** να ανακοινώσει στη Γενική Συνέλευση τα ποσά που καταβλήθηκαν κατά την τελευταία διετία στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή τα διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας και **β)** να παρέχει τις αιτούμενες πληροφορίες που ζητούνται προκειμένου να εκτιμηθούν τα θέματα της ημερήσιας διάταξης.

Κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει, δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση, τις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις, τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών της Εταιρίας.

### 4.7.2 Φορολογία Μερισμάτων

Σύμφωνα με το άρθρο 54 του Κ.Φ.Ε., όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 3943/2011 και ισχύει:

**Α)** στα διανεμόμενα κέρδη που καταβάλλονται σε φυσικά ή νομικά πρόσωπα με τη μορφή, μεταξύ άλλων, μερισμάτων και προμερισμάτων, εντός του 2011, ανεξάρτητα αν η καταβολή τους γίνεται σε μετρητά ή μετοχές, ενεργείται παρακράτηση με συντελεστή 21%. Ο φόρος αυτός παρακρατείται από την ανώνυμη εταιρία και με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση των δικαιούχων των εν λόγω μερισμάτων, με την επιφύλαξη ότι για τα φυσικά πρόσωπα που

φορολογούνται για τα συνολικά εισοδήματά τους (συνυπολογιζομένων των εισπραχθέντων μερισμάτων με τα λοιπά εισοδήματα) με συντελεστή κατώτερο του συντελεστή παρακράτησης, η ως άνω παρακράτηση δεν εξαντλεί τη φορολογική υποχρέωση του εν λόγω δικαιούχου, αλλά τα εν λόγω μερίσματα φορολογούνται με τις γενικές διατάξεις και επιστρέφεται τυχόν πιστωτικό υπόλοιπο φόρου. Τα ως άνω εφαρμόζονται ανάλογα και για κέρδη παρελθουσών χρήσεων που διανέμονται ή κεφαλαιοποιούνται εντός του 2011, και

**Β)** στα διανεμόμενα κέρδη που καταβάλλονται σε φυσικά ή νομικά πρόσωπα με τη μορφή, μεταξύ άλλων, μερισμάτων και προμερισμάτων, που εγκρίνονται από γενικές συνελεύσεις από την 1/1/2012 και μετά, ανεξάρτητα αν η καταβολή τους γίνεται σε μετρητά ή μετοχές, ενεργείται παρακράτηση με συντελεστή 25%. Ο φόρος αυτός παρακρατείται από την ανώνυμη εταιρία και με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση των δικαιούχων των εν λόγω μερισμάτων, με την επιφύλαξη ότι για τα φυσικά πρόσωπα που φορολογούνται για τα συνολικά εισοδήματά τους (συνυπολογιζομένων των εισπραχθέντων μερισμάτων με τα λοιπά εισοδήματα) η ως άνω παρακράτηση δεν εξαντλεί τη φορολογική υποχρέωση του εν λόγω δικαιούχου, αλλά τα εν λόγω μερίσματα φορολογούνται με τις γενικές διατάξεις και επιστρέφεται τυχόν πιστωτικό υπόλοιπο φόρου. Τα ως άνω εφαρμόζονται ανάλογα και για κέρδη παρελθουσών χρήσεων που διανέμονται ή κεφαλαιοποιούνται από 1/1/2012.

Όταν ημεδαπή ανώνυμη εταιρία προβαίνει σε διανομή κερδών και στα έσοδά της περιλαμβάνονται έσοδα από τη συμμετοχή της σε άλλη ημεδαπή ανώνυμη εταιρία ή εταιρία περιορισμένης ευθύνης ή συνεταιρισμό ή αλλοδαπή κερδοσκοπική επιχείρηση οποιουδήποτε τύπου, από το φόρο που υποχρεούται να αποδώσει αφαιρείται το μέρος του φόρου που έχει ήδη παρακρατηθεί σε βάρος της και αναλογεί στα διανεμόμενα από την ίδια κέρδη τα οποία προέρχονται από τις πιο πάνω συμμετοχές.

Ως χρόνος απόκτησης του εισοδήματος από τα μερίσματα λογίζεται η ημερομηνία της απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρίας, που εγκρίνει τον ισολογισμό.

#### **4.7.3 Φορολογία Πώλησης Μετοχών**

##### **Α) Πώληση μετοχών που έχουν αποκτηθεί μέχρι 31/12/2011**

Σύμφωνα με το άρθρο 38 παρ. 3 και 4 του Ν. 2238/1994 και το άρθρο 9 παρ. 2 του Ν. 2579/1998 (όπως ισχύουν μετά την αντικατάστασή τους από τις διατάξεις του άρθρου 16 του Ν. 3943/2011) προβλέπονται τα εξής:

Για πωλήσεις μετοχών που διενεργούνται από 1η Απριλίου 2011, επιβάλλεται φόρος με συντελεστή δύο τοις χιλίοις (2%). Ο φόρος αυτός υπολογίζεται επί της αξίας πώλησης των μετοχών και βαρύνει τον πωλητή, φυσικό ή νομικό πρόσωπο, ενώσεις προσώπων ή ομάδες περιουσίας, χωρίς να εξετάζεται η ιθαγένεια και ο τόπος που διαμένουν ή κατοικούν ή έχουν την έδρα τους και ανεξάρτητα αν έχουν απαλλαγή από οποιονδήποτε φόρο ή τέλος από διατάξεις άλλων νόμων. Ο εν λόγω φόρος επιβάλλεται τόσο σε χρηματιστηριακές όσο και σε εξωχρηματιστηριακές πωλήσεις μετοχών, καθώς και επί συναλλαγών που πραγματοποιούνται μέσω πολυμερούς μηχανισμού διαπραγματεύσεων. Η «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (Ε.Χ.Α.Ε.) κατά το διακανονισμό των συναλλαγών που διενεργούνται στο Χρηματιστήριο χρεώνει σε ημερήσια βάση με τον πιο πάνω φόρο τις Ανώνυμες Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και τα πιστωτικά ιδρύματα τα οποία παρέχουν υπηρεσίες θεματοφυλακής, για λογαριασμό των πωλητών για όλες τις συναλλαγές πώλησης μετοχών που διακανονίστηκαν από τις πιο πάνω εταιρείες και ιδρύματα.

Τα κέρδη από την πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α. σε τιμή ανώτερη της τιμής απόκτησης τους απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος όταν ο πωλητής δεν υποχρεούται να τηρεί καθόλου βιβλία ή τηρεί βιβλία Α' ή Β' κατηγορίας του Κ.Β.Σ. Εάν ο πωλητής των ανωτέρω μετοχών τηρεί βιβλία Γ' κατηγορίας του Κ.Β.Σ. η επιβολή του φόρου εισοδήματος αναβάλλεται εφόσον ο πωλητής εμφανίζει τα κέρδη αυτά σε λογαριασμό ειδικού αποθεματικού με προσορισμό τον συμψηφισμό τυχόν ζημιών που θα προκύψουν στο μέλλον από την πώληση μετοχών εισηγμένων ή όχι στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Σε περίπτωση μεταγενέστερης διανομής ή διάλυσης της επιχείρησης του πωλητή, τα κέρδη από την πώληση των μετοχών υποβάλλονται στον φόρο εισοδήματος που κατ'εκείνο τον χρόνο ισχύει σύμφωνα με τις γενικές διατάξεις. Αν σε μια διαχειριστική περίοδο προκύψει ζημία από πώληση μετοχών, το τυχόν υπόλοιπο της ζημίας, που απομένει μετά το συμψηφισμό με τα εμφανιζόμενα στο ειδικό αποθεματικό κέρδη ή ολόκληρο το ποσό της ζημίας, αν δεν υφίσταται ειδικός λογαριασμός αποθεματικού, μεταφέρεται σε ειδικό λογαριασμό και δεν εκπίπτει από τα ακαθάριστα έσοδα της επιχείρησης. Το ποσό αυτό συμψηφίζεται με κέρδη που τυχόν θα προκύψουν στο μέλλον από πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Τα ανωτέρω εφαρμόζονται για μετοχές οι οποίες έχουν αποκτηθεί μέχρι και την 31η Δεκεμβρίου 2011, ανεξαρτήτως του χρόνου πώλησής τους. Για μετοχές που αποκτώνται από 1η Ιανουαρίου 2012 και μετά έχουν εφαρμογή αποκλειστικά οι διατάξεις των παραγράφων 3 και 4 του άρθρου 38 του Κ.Φ.Ε.

#### **β) Πώληση μετοχών που έχουν αποκτηθεί από 01/01/2012 και μετά**

Σύμφωνα με τις διατάξεις παραγράφων 3 και 4 του άρθρου 38 του Κ.Φ.Ε., (όπως ισχύουν μετά την αντικατάστασή τους από τις διατάξεις του άρθρου 16 του Ν. 3943/2011) τα κέρδη τα οποία αποκτούν φυσικά πρόσωπα ή επιχειρήσεις που τηρούν βιβλία Β' κατηγορίας του Κ. Β. Σ. από την πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α., σε τιμή ανώτερη της τιμής απόκτησης τους, φορολογούνται με τις γενικές διατάξεις, όταν οι μετοχές αυτές αποκτώνται με οποιονδήποτε τρόπο από 1η Ιανουαρίου 2012 και μετά. Για τον υπολογισμό του κέρδους που υπόκειται σε φορολογία λαμβάνεται η πραγματική τιμή πώλησης των μετοχών στο Χ.Α., όπως αυτή αναγράφεται στο πινακίδιο που εκδίδει η Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ή το πιστωτικό ίδρυμα που μεσολαβεί. Όταν η πώληση των μετοχών πραγματοποιείται εξωχρηματιστηριακά ή μέσω πολυμερούς μηχανισμού διαπραγματεύσεων, ως τιμή πώλησης λαμβάνεται αυτή που δηλώνεται στην «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (Ε.Χ.Α.Ε.) για το διακανονισμό της συναλλαγής, και αν δεν δηλωθεί η τιμή κλεισίματος της μετοχής κατά την ημέρα της συναλλαγής. Για τον προσδιορισμό του κέρδους που υπόκειται σε φορολογία, λαμβάνεται υπόψη η τυχόν ζημία που προκύπτει μέσα στο ίδιο έτος από την ίδια αιτία. Αν από το συμψηφισμό προκύπτει ζημία, έχουν εφαρμογή οι διατάξεις της παραγράφου 3 του άρθρου 4.

Για την εφαρμογή των ανωτέρω, οι Ανώνυμες Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ή τα πιστωτικά ιδρύματα, που χειρίζονται τις μετοχές των πελατών τους σύμφωνα με τον Κανονισμό του Συστήματος Άυλων Τίτλων, χορηγούν, μέχρι την τελευταία εργάσιμη ημέρα του Ιανουαρίου, στους δικαιούχους πελάτες τους κατάσταση κερδών ή ζημιών που προέκυψαν κατά το προηγούμενο έτος από τις πωλήσεις μετοχών κάθε εταιρίας διακεκριμένα και συνολικά, στην οποία αναγράφονται τα στοιχεία του δικαιούχου, καθώς και ο αριθμός φορολογικού μητρώου.

Τα κέρδη από την πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α. σε τιμή ανώτερη της τιμής απόκτησής τους, που αποκτούν επιχειρήσεις οποιασδήποτε μορφής με βιβλία Γ' κατηγορίας του Κ.Β.Σ. φορολογούνται με τις γενικές διατάξεις, όταν οι μετοχές αυτές αποκτώνται με οποιονδήποτε τρόπο από 1η Ιανουαρίου 2012 και μετά. Για τον προσδιορισμό του κέρδους που υπόκειται σε φορολογία,

λαμβάνεται υπόψη η τυχόν ζημία που προκύπτει εντός του ίδιου έτους από την ίδια αιτία. Αν από το συμψηφισμό προκύπτει ζημία, έχουν εφαρμογή οι διατάξεις της παραγράφου 3 του άρθρου 4 του Ν. 2238/1994.

Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών καθορίζονται τα δικαιολογητικά που συνυποβάλλονται με τη δήλωση φορολογίας εισοδήματος των δικαιούχων, καθώς και κάθε άλλο σχετικό θέμα.

Τα ανωτέρω εφαρμόζονται για μετοχές οι οποίες αποκτώνται από την 1η Ιανουαρίου 2012 και μετά, ανεξαρτήτως του χρόνου πώλησής τους.

## 4.8 ΜΕΙΩΣΗ ΔΙΑΣΠΟΡΑΣ – ΑΡΑΙΩΣΗ (DILUTION)

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας πριν την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 22/10/2012, καθώς και η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, έχοντας λάβει υπόψη την παραδοχή ότι όλοι οι υφιστάμενοι μέτοχοι θα ασκήσουν εξ' ολοκλήρου τα δικαιώματα προτίμησής τους. Επισημαίνεται, ότι ως Λοιποί Μέτοχοι νοούνται οι επενδυτές, που κατά την 22/10/2012, κατείχαν (συνολικά σε κοινές μετά ψήφου και προνομιούχες άνευ ψήφου ονομαστικές μετοχές) ποσοστό μικρότερο του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

**ΠΑΡΑΔΟΧΗ 1: Ολική Κάλυψη Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου**

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ	ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ – ΟΛΙΚΗ ΚΑΛΥΨΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ					
	Αριθμός Κοινών Μετοχών Μετά Δικαιωμάτων Ψήφου (N. 3556/2007)	Ποσοστό επί του Συνόλου των Κοινών Μετοχών	Αριθμός Προνομιούχων Μετοχών Άνευ Δικαιωμάτων Ψήφου (N. 3556/2007)	Ποσοστό επί του Συνόλου των Προνομιούχων Μετοχών	Σύνολο Κοινών και Προνομιούχων Μετοχών	Ποσοστό επί του Συνόλου των Κοινών και Προνομιούχων Μετοχών
Δημήτριος Μ. Εφραϊμογλου	99.000	27,12%	20.000	8,16%	119.000	19,51%
Αθανάσιος/ Ανδρομάχη/ Άννα Χατζηαντωνόγλου (1)	26.192	7,18%	39.759	16,23%	65.951	10,81%
Χριστίνα Μ. Εφραϊμογλου	38.500	10,55%	24.000	9,80%	62.500	10,25%
Αγάπη συζ. Μ. Εφραϊμογλου	42.000	11,51%	0	0,00%	42.000	6,89%
Δημήτριος Λ. Εφραϊμογλου	12.789	3,50%	26.817	10,95%	39.606	6,49%
Λοιποί Μέτοχοι με ποσοστό <5%	146.519	40,14%	134.424	54,87%	280.943	46,06%
<b>Σύνολο</b>	<b>365.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>245.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>610.000</b>	<b>100,00%</b>

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ	ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ – ΟΛΙΚΗ ΚΑΛΥΨΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ					
	Αριθμός Κοινών Μετοχών Μετά Δικαιωμάτων Ψήφου (N. 3556/2007)	Ποσοστό επί του Συνόλου των Κοινών Μετοχών	Αριθμός Προνομιούχων Μετοχών Άνευ Δικαιωμάτων Ψήφου (N. 3556/2007)	Ποσοστό επί του Συνόλου των Προνομιούχων Μετοχών	Σύνολο Κοινών και Προνομιούχων Μετοχών	Ποσοστό επί του Συνόλου των Κοινών και Προνομιούχων Μετοχών
Δημήτριος Μ. Εφραϊμογλου	253.700	21,91%	20.000	8,16%	273.700	19,51%
Αθανάσιος/ Ανδρομάχη/ Άννα Χατζηαντωνόγλου (1)	111.928	9,67%	39.759	16,23%	151.687	10,81%
Χριστίνα Μ. Εφραϊμογλου	119.750	10,34%	24.000	9,80%	143.750	10,25%
Αγάπη συζ. Μ. Εφραϊμογλου	96.600	8,34%	0	0,00%	96.600	6,89%
Δημήτριος Λ. Εφραϊμογλου	64.277	5,55%	26.817	10,95%	91.094	6,49%
Λοιποί Μέτοχοι με ποσοστό <5%	511.745	44,19%	134.424	54,87%	646.169	46,06%
<b>Σύνολο</b>	<b>1.158.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>245.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.403.000</b>	<b>100,00%</b>

*Σημείωση (1): Κοινή Επενδυτική Μεριδα.*

Σε περίπτωση που μόνο οι εκ των Βασικών Μετόχων: κ. Δημήτριος Μ. Εφραίμογλου, κα Χριστίνα Μ. Εφραίμογλου και κα Αγάπη συζ. Μ. Εφραίμογλου ασκήσουν τα δικαιώματα προτίμησής τους (βλ. ενότητα 4.4 «Δήλωση Βασικών Μετόχων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου), η μετοχική σύνθεση των κοινών μετά ψήφου και προνομιούχων άνευ ψήφου ονομαστικών μετοχών, μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Αύξησης, θα έχει ως εξής:

**ΠΑΡΑΔΟΧΗ ΙΙ: Μερική Κάλυψη Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου**

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ – ΜΕΡΙΚΗ ΚΑΛΥΨΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ						
ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ						
ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ	Αριθμός Κοινών Μετοχών Μετά Δικαιωμάτων Ψήφου (N. 3556/2007)	Ποσοστό επί του Συνόλου των Κοινών Μετοχών	Αριθμός Προνομιούχων Μετοχών Άνευ Δικαιωμάτων Ψήφου (N. 3556/2007)	Ποσοστό επί του Συνόλου των Προνομιούχων Μετοχών	Σύνολο Κοινών και Προνομιούχων Μετοχών	Ποσοστό επί του Συνόλου των Κοινών και Προνομιούχων Μετοχών
Δημήτριος Μ. Εφραίμογλου	99.000	27,12%	20.000	8,16%	119.000	19,51%
Αθανάσιος/ Ανδρομάχη/ Άννα Χατζηαντωνόγλου (1)	26.192	7,18%	39.759	16,23%	65.951	10,81%
Χριστίνα Μ. Εφραίμογλου	38.500	10,55%	24.000	9,80%	62.500	10,25%
Αγάπη συζ. Μ. Εφραίμογλου	42.000	11,51%	0	0,00%	42.000	6,89%
Δημήτριος Λ. Εφραίμογλου	12.789	3,50%	26.817	10,95%	39.606	6,49%
Λοιποί Μέτοχοι με ποσοστό <5%	146.519	40,14%	134.424	54,87%	280.943	46,06%
<b>Σύνολο</b>	<b>365.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>245.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>610.000</b>	<b>100,00%</b>

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ – ΜΕΡΙΚΗ ΚΑΛΥΨΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ						
ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ						
ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ	Αριθμός Κοινών Μετοχών Μετά Δικαιωμάτων Ψήφου (N. 3556/2007)	Ποσοστό επί του Συνόλου των Κοινών Μετοχών	Αριθμός Προνομιούχων Μετοχών Άνευ Δικαιωμάτων Ψήφου (N. 3556/2007)	Ποσοστό επί του Συνόλου των Προνομιούχων Μετοχών	Σύνολο Κοινών και Προνομιούχων Μετοχών	Ποσοστό επί του Συνόλου των Κοινών και Προνομιούχων Μετοχών
Δημήτριος Μ. Εφραίμογλου	253.700	38,70%	20.000	8,16%	273.700	30,39%
Αθανάσιος/ Ανδρομάχη/ Άννα Χατζηαντωνόγλου (1)	26.192	4,00%	39.759	16,23%	65.951	7,32%
Χριστίνα Μ. Εφραίμογλου	119.750	18,27%	24.000	9,80%	143.750	15,96%
Αγάπη συζ. Μ. Εφραίμογλου	96.600	14,74%	0	0,00%	96.600	10,73%
Δημήτριος Λ. Εφραίμογλου	12.789	1,95%	26.817	10,95%	39.606	4,40%
Λοιποί Μέτοχοι με ποσοστό <5%	146.519	22,35%	134.424	54,87%	280.943	31,20%
<b>Σύνολο</b>	<b>655.550</b>	<b>100,00%</b>	<b>245.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>900.550</b>	<b>100,00%</b>

*Σημείωση (1): Κοινή Επενδυτική Μεριδα.*

Τα παραπάνω σενάρια είναι υποθετικά και βασίζονται σε παραδοχές που κρίνονται μεν λογικές (βάσει των δηλώσεων της ενότητας 4.4 «Δήλωση Βασικών Μετόχων» του παρόντος Ενημερωτικού

Δελτίου), ωστόσο είναι πιθανόν να μην απεικονίζουν την πραγματικότητα. Για οποιαδήποτε αλλαγή, θα υπάρξει σχετική ενημέρωση του επενδυτικού κοινού, όπως προβλέπεται.

Επισημαίνεται ότι οι μέτοχοι της οικογένειας Εφραίμογλου: κ. Δημήτριος Μ. Εφραίμογλου, κα Χριστίνα Μ. Εφραίμογλου, κα Αγάπη συζ. Μ. Εφραίμογλου, κ. Δημήτριος Λ. Εφραίμογλου, κ. Μηνάς Δ. Εφραίμογλου, κα Μαρίνα Μ. Εφραίμογλου, κα Ναταλία Μ. Εφραίμογλου και κα Μυρτώ Μ. Εφραίμογλου δηλώνουν ότι δεν ενεργούν συντονισμένα, στο πλαίσιο εφαρμογής του Ν. 3461/2006, είτε μεταξύ τους ή με άλλο Μέτοχο της Εταιρίας και δεν έχουν καταρτίσει ρητή ή σιωπηρή, προφορική ή γραπτή συμφωνία με σκοπό την απόκτηση του ελέγχου της Εταιρίας.

#### 4.9 ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΚΔΟΣΗΣ

Οι συνολικές δαπάνες έκδοσης (Φόρος Συγκέντρωσης Κεφαλαίου, πόρος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εισφορά Επιτροπής Ανταγωνισμού, δικαιώματα εγγραφής Χ.Α. και Ε.Χ.Α.Ε., ανακοινώσεις στον Τύπο κλπ.) εκτιμώνται ότι θα ανέλθουν περίπου σε 50 χιλ. Ευρώ.

Στον ακόλουθο πίνακα αναλύονται ανά είδος οι εκτιμώμενες δαπάνες έκδοσης:

<b>ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΚΔΟΣΗΣ</b>	<b>ποσά σε Ευρώ</b>
Φόρος Συγκέντρωσης Κεφαλαίου	22.441,90
Πόρος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (πάγιο και μεταβλητό τέλος)	10.240,00
Επιτροπή Ανταγωνισμού	2.244,19
Δικαιώματα Εγγραφής Χ.Α.	1.122,095
Δικαιώματα Ε.Χ.Α.Ε.	6.732,57
Λοιπά (δίκτυο καταστημάτων Τράπεζας, ανακοινώσεις στον Τύπο κλπ.)	10.000,00
<b>Σύνολο Εκτιμώμενων Δαπανών</b>	<b>52.780,76</b>

**Σημείωση:** Τα ανωτέρω ποσά έχουν υπολογισθεί έχοντας λάβει υπόψη την παραδοχή ότι η παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου θα καλυφθεί πλήρως.