

ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.



ΕΓΓΡΑΦΟ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 4 ΤΟΥ Ν.3401/2005

ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ “ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.” (ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑ ΕΤΑΙΡΙΑ) ΛΟΓΩ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ “ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.» (ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗ) ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΚΥΡΙΑ ΑΓΟΡΑ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ

ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΤΩΝ ΕΚΤΑΚΤΩΝ ΓΕΝΙΚΩΝ ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΩΝ ΣΤΙΣ 8/1/2015 ΤΗΣ “ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.” ΚΑΙ ΣΤΙΣ 22/12/2014 ΤΗΣ “ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ.”

Το παρόν Έγγραφο έχει συνταχθεί σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 3401/2005 και περιέχει όλες τις πληροφορίες ισοδύναμες με εκείνες του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως ορίζονται στον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΚΑΤΑ ΤΗ ΣΥΝΕΔΡΙΑΣΗ ΤΟΥ ΤΗΣ 26.05.2015 ΕΝΗΜΕΡΩΘΗΚΕ ΓΙΑ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΓΓΡΑΦΟΥ

ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ



ΒΕΤΑ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ

Η ημερομηνία του Εγγράφου είναι η 26.05.2015

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ	4
2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	15
2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κρίση.....	15
2.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα.....	16
2.3 Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι.....	18
2.4 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη τιμή της μετοχής.....	19
3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	19
3.1 Υπεύθυνα Πρόσωπα.....	19
3.2 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές.....	21
3.2.1 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές- Λογιστές ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.....	21
3.2.2 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές- Λογιστές ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.....	23
3.3 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες.....	26
3.4 Γενικές Πληροφορίες Εκδότη.....	29
3.4.1 Ιστορικό και Ανάπτυξη του Εκδότη.....	29
3.4.2 Σημαντικά Γεγονότα στην Εξέλιξη των Δραστηριοτήτων του Εκδότη.....	29
3.4.3 Επενδύσεις Ομίλου.....	30
3.5 Ανασκόπηση της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας.....	33
3.5.1 Κυριότερες Δραστηριότητες.....	33
3.5.2 Κύριες Αγορές.....	34
3.6 Οργανωτική Διάρθρωση.....	35
3.6.1 Η Θέση της ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.....	35
3.6.2 Θυγατρικές της ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.....	35
3.7 Ενσώματα Πάγια.....	47
3.7.1 Επενδύσεις σε Ακίνητα.....	47
3.8 Εξέταση των Αποτελεσμάτων Εκμετάλλευσης & της Χρηματοοικονομικής Θέσης.....	38
3.8.1 Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης 2013-2014.....	38
3.8.2 Χρηματοοικονομική Κατάσταση 2013-2014.....	39
3.8.3 Ανάλυση Αναθεώρησης Οικονομικών Καταστάσεων 2013.....	41
3.9 Πηγές Κεφαλαίων.....	44
3.9.1 Ταμειακές Ροές Χρήσεων 2013-2014.....	44
3.9.2 Περιορισμοί στην Χρήση Κεφαλαίων.....	45
3.9.3 Χρηματοοικονομικοί Δείκτες.....	45
3.10 Έρευνα και Ανάπτυξη, Διπλώματα Ευρεσιτεχνίας & Άδειες Εκμετάλλευσης.....	46
3.11 Πληροφορίες για τις Τάσεις.....	46
3.12 Προβλέψεις ή Εκτιμήσεις Κερδών.....	47
3.13 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα & Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη.....	47
3.13.1 Δηλώσεις Διοικητικών, Διαχειριστικών, Εποπτικών & Ανωτέρων Διοικητικών Στελεχών.....	47
3.13.2 Συγκρούσεις Συμφερόντων.....	48
3.14 Αμοιβές και Οφέλη.....	49
3.14.1 Αμοιβές και Οφέλη.....	49
3.14.2 Παροχές Προσωπικού - Αποζημιώσεις.....	49
3.15 Τρόπος Λειτουργίας Διοικητικού Συμβουλίου.....	49
3.15.1 Βιογραφικά Διοικητικού Συμβουλίου.....	50
3.15.2 Συμβάσεις Παροχής Υπηρεσιών Μελών του ΔΣ.....	52
3.15.3 Εποπτικά και Διαχειριστικά Όργανα.....	52
3.15.4 Εταιρική Διακυβέρνηση.....	53
3.16 Εργαζόμενοι.....	53
3.16.1 Απασχολούμενο Προσωπικό.....	53
3.17 Κύριοι Μέτοχοι.....	53
3.17.1 Μετοχική Σύνθεση της ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.....	53
3.18 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη.....	54
3.19 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις του Εκδότη.....	56
3.19.1 Ιστορικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες 2013-2014.....	56
3.19.2 Προφίλ Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες.....	56

3.19.3 Πολιτική σε Θέματα Μερισμάτων.....	57
3.19.4 Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες.....	58
3.19.5 Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική η Εμπορική Θέση του Ομίλου.....	58
3.20 Πρόσθετες Πληροφορίες.....	58
3.20.1 Μετοχικό Κεφάλαιο.....	58
3.20.2 Εξέλιξη Μετοχικού Κεφαλαίου.....	59
3.20.3 Ίδρυτική Πράξη και Καταστατικό.....	59
3.21 Σημαντικές Συμβάσεις.....	64
3.21.1 Συμβάσεις στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων.....	64
3.21.2 Δανειακές Συμβάσεις.....	64
3.21.3 Ασφαλιστικές Συμβάσεις.....	65
3.22 Πληροφορίες από Τρίτους, Γνωμοδοτήσεις, Εμπειρογνομώνων και Δηλώσεις Συμφερόντων.....	65
3.23 Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού.....	65
3.24 Πληροφορίες για τις Συμμετοχές.....	66
3.25 Πληροφορίες για τον Όμιλο ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.....	66
3.25.1 Γενικές Πληροφορίες του Ομίλου ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.....	66
3.25.2 Αντικείμενο Δραστηριότητας του Ομίλου ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.....	67
3.25.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Ομίλου ΜΟΧΛΟΣ.....	67
3.25.4 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Ομίλου Μοχλός Α.Ε. 2013-2014.....	67
3.25.5 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών Ομίλου ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ 2013-2014.....	68
4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ.....	70
4.1 Δήλωση για το Κεφάλαιο Κίνησης.....	70
4.2 Ίδια Κεφάλαια και Χρέος.....	70
4.3 Συμφέροντα Προσώπων που Συμμετέχουν στην Έκδοση.....	72
4.4 Λόγοι της Συγχώνευσης.....	72
4.4.1 Οικονομική Άποψη Συγχώνευσης.....	72
4.4.2 Νομική Άποψη Συγχώνευσης.....	73
4.5 Πληροφορίες Σχετικά με τις Κινητές Αξίες.....	73
4.5.1 Κατηγορία Κινητών Αξιών.....	73
4.5.2 Δικαιώματα Μετόχων.....	74
4.5.3 Φορολογικές Κρατήσεις.....	77
4.6 Όροι Συγχώνευσης.....	78
4.6.1 Γενικά.....	78
4.6.2 Όροι της Συγχώνευσης.....	79
4.6.3 Ισολογισμός Μετασχηματισμού – Εκτίμηση Λογιστικής Αξίας.....	81
4.7 Καθορισμός της Σχέσης Ανταλλαγής των Μετοχών.....	81
4.7.1 Μεθοδολογία Αποτίμησης – Εύρος Σχέσης Αξιών.....	81
4.7.2 Αποτελέσματα Αποτιμήσεων.....	83
4.7.3 Εύρος Σχέσης Ανταλλαγής Μετοχών.....	84
4.7.4 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα.....	85
4.8 Εισαγωγή Διαπραγμάτευση και Διαδικασία.....	86
4.9 Κάτοχοι που Πουλούν Αξίες.....	86
4.10 Δαπάνες Συγχώνευσης.....	86
4.11 Μείωση Διασποράς.....	86
4.12 Συμπληρωματικές Πληροφορίες.....	87

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.1-Ε.7).

Το παρόν περιληπτικό σημείωμα περιέχει όλα τα στοιχεία τα οποία απαιτείται να συμπεριληφθούν ως περίληψη τόσο αναφορικά με τη διάθεση των εν λόγω κινητών αξιών όσο και με τον Εκδότη. Επειδή κάποια στοιχεία δεν απαιτείται να αναφερθούν, ενδέχεται να υπάρχουν κενά στη σχετική αρίθμηση κάποιων στοιχείων του πίνακα που ακολουθεί.

Παρότι ενδέχεται για ένα στοιχείο να απαιτείται να εισαχθεί στο περιληπτικό σημείωμα λόγω του είδους των κινητών αξιών και του Εκδότη, είναι πιθανόν να μην δύναται να χορηγηθεί πληροφόρηση σχετικά με το στοιχείο αυτό. Στην περίπτωση αυτή συμπεριλαμβάνεται μια συνοπτική περιγραφή στο περιληπτικό σημείωμα με την αναφορά «Δεν συντρέχει».

Ενότητα Α — Εισαγωγή και Προειδοποιήσεις	
A.1 Προειδοποιήσεις:	
<ul style="list-style-type: none"> • το παρόν περιληπτικό σημείωμα πρέπει να εκλαμβάνεται ότι αποτελεί εισαγωγή του Εγγράφου του Άρθρου 4 του Ν. 3401/2005, • ο επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε απόφασή του να επενδύσει σε κινητές αξίες στην μελέτη του Εγγράφου στο σύνολό του, • σε περίπτωση που προσφυγή σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Έγγραφο του Άρθρου 4 του ν.3401/2005 παραπεμφθεί σε δικαστήριο, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, βάσει της εθνικής νομοθεσίας των κρατών μελών, να υποχρεωθεί να αναλάβει τα έξοδα μετάφρασης του Εγγράφου πριν από την έναρξη της νομικής διαδικασίας, και • αστική ευθύνη αποδίδεται μόνο στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το Περιληπτικό Σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασής του, αλλά μόνον αν το Περιληπτικό Σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές, όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα μέρη του Εγγράφου, ή δεν παρέχει, όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα μέρη του Εγγράφου, κύριες πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν το ενδεχόμενο να επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες. 	
A.2	
Συναίνεση του εκδότη ή του προσώπου που είναι υπεύθυνο για τη σύνταξη του Εγγράφου όσον αφορά τη χρήση του Εγγράφου για μεταγενέστερη μεταπώληση ή τελική τοποθέτηση κινητών αξιών από χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές.	Δεν συντρέχει
Αναφορά της περιόδου προσφοράς εντός της οποίας μπορεί να γίνει μεταγενέστερη μεταπώληση ή τελική τοποθέτηση κινητών αξιών από χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές και στους οποίους παρέχεται συναίνεση για τη χρήση του Εγγράφου.	Δεν συντρέχει
Άλλοι σαφείς και αντικειμενικοί όροι που συνοδεύουν τη συναίνεση και είναι συναφείς για τη χρήση του Εγγράφου.	Δεν συντρέχει
Ανακοίνωση με έντονα χαρακτηριστικά με την οποία ενημερώνονται οι επενδυτές ότι πρόκειται να παρασχεθούν πληροφορίες για τους όρους και τις προϋποθέσεις της προσφοράς από οποιονδήποτε χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή κατά τη στιγμή πραγματοποίησης της εν λόγω προσφοράς από τον χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή.	Δεν συντρέχει

Ενότητα Β — Εκδότης και ενδεχόμενος εγγυητής	
Α) Η Εταιρεία	
B.1	<p>Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του Εκδότη: «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.» (εφεξής η «Εταιρεία, ο Εκδότης»).</p>
B.2	<p>Έδρα και νομική μορφή του εκδότη, νομοθεσία βάσει της οποίας ενεργεί ο εκδότης και χώρα σύστασης</p> <p>Η Εταιρεία «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.» συστήθηκε το 1965 ως Εταιρεία Περιορισμένης Ευθύνης με την επωνυμία "Τεχνική Εταιρεία Μελετών και Κατασκευών ΠΕΛΟΨ Ε.Π.Ε. - Κ. Γαλανόπουλος και Κ. Στέγγος" και έδρα της την Πάτρα. Το 1967 μετατράπηκε σε ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία "Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία ΠΕΛΟΨ". Το 1980 μετονομάστηκε σε "ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ".</p> <p>Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στο Δήμο Αλίμου Αττικής (Σολωμού 20, Άνω Καλαμάκι) και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών (Μ.Α.Ε.) με αριθμό ΓΕΜΗ 124004701000. Η διάρκεια της</p>

		Εταιρείας έχει οριστεί σε 57 έτη, δηλαδή μέχρι την 22/12/2037.																																								
B.3	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 των κυριότερων αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται ο εκδότης	<p>Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στους τομείς των κατασκευών, ανάπτυξης γης, ξενοδοχειακών επιχειρήσεων, εκμετάλλευσης μαρίνων, βιομηχανίας και αερομεταφορές.</p> <p>Ποιο συγκεκριμένα, και κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Εγγράφου, η Εταιρεία μέσω των δέκα (10) θυγατρικών της (εφεξής ο «Όμιλος») δραστηριοποιείται:</p> <p>§ Στον κλάδο των κατασκευών είτε απευθείας η ίδια, είτε συμμετέχοντας στις εταιρείες του Ομίλου ΜΟΧΛΟΣ (εξωτερικό) και ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ , η οποία συμμετοχή εξασφαλίζει την πρόσβαση της Εταιρείας στα μεγάλα τεχνικά έργα αλλά και στα μικρότερα μέσω της εταιρείας του Ομίλου ΤΟΞΟΤΗΣ.</p> <p>§ Στον κλάδο των κατασκευών real estate του τομέα των επενδύσεων ακινήτων, μέσω της συμμετοχής της στην εταιρεία ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΑΝΑΠΤΥΞΕΙΣ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ στην Ελλάδα, EUROROM CONSTRUCTII SRL και LAMDA OLYMPIC SRL στη Ρουμανία.</p> <p>§ Στον κλάδο του τουρισμού μέσω της συμμετοχής της στις εταιρείες ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ, ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΓΚΟΛΦ και ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΑΡΙΝΑ.</p> <p>§ Στη διαχείριση, εκμετάλλευση και έμμεσα στην κατασκευή μαρίνων μέσω της ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ.</p> <p>§ Στη γεωργική & κτηνοτροφική εκμετάλλευση εκτάσεων και στη βιομηχανική παραγωγή και εμπορεία πάσης φύσεως γεωργικών & κτηνοτροφικών προϊόντων καθώς και στην εξαγωγή αυτών στην αλλοδαπή μέσω της εταιρείας ΚΤΗΜΑ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ.</p>																																								
B.4	Περιγραφή των σημαντικότερων πρόσφατων τάσεων που επηρεάζουν τον εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται.	<p>Για τον κατασκευαστικό κλάδο ο Όμιλος έχει ανεκτέλεστο υπόλοιπο στα έργα υπό εκτέλεση ύψους €50,87 εκ το οποίο θα εκτελεστεί εντός του 2015.</p> <p>Ο Όμιλος έχει μειοδοτήσει στο έργο της ΕΡΓΑ ΟΣΕ Α.Ε., "Κατασκευή έργων υποδομής της νέας διπλής σιδηροδρομικής γραμμής από Χ.Θ. 113+000 - Χ.Θ. 123+500 στο τμήμα Ψαθόπυργος - περιοχή Ρίου", προϋπολογισμού μελέτης €175.500.000 , με έκπτωση 36,78% επί του προϋπολογισμού μελέτης. Η εκτέλεση του έργου δεν αναμένεται να ξεκινήσει πριν το Φθινόπωρο του 2015 και επομένως ο τζίρος από τον κατασκευαστικό κλάδο θα είναι μειωμένος.</p> <p>Για τον τουριστικό κλάδο, η Εταιρεία εκτιμά ότι η ανοδική τάση του θα συνεχιστεί αφού, τα μηνύματα όσον αφορά την νέα τουριστική περίοδο και τη πληρότητα των ξενοδοχείων του συγκροτήματος ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ είναι θετικά. Συγκεκριμένα το 2014 ο κύκλος εργασιών από το τουριστικό κλάδο (Ξενοδοχεία & Μαρίνες) σημείωσε αύξηση κατά 13,92%. Εκτός απρόοπτου αναμένεται η συνέχιση της αυξητικής τάσης και για το 2015. Η πληρότητες τη τελευταία διετία ανήλθαν, για το 2014 σε 73,54% έναντι 68,98% το 2013, σημειώνοντας αύξηση 6,61%. Για το έτος 2015 και με βάση τα κλεισμένα και εγγυημένα συμβόλαια κρατήσεων καθώς και την εμπειρία των τελευταίων ετών αναμένεται περαιτέρω αύξηση.</p> <p>Δεν υπάρχουν γνωστές τάσεις, αβεβαιότητες, αιτήματα, δεσμεύσεις ή γεγονότα που ευλόγως που μπορεί να αναμένεται ότι θα επηρεάσουν σημαντικά τις προοπτικές του Ομίλου, τουλάχιστον για την τρέχουσα χρήση.</p>																																								
B.5	Εάν ο εκδότης είναι μέλος ομίλου, περιγραφή του ομίλου και της θέσης που κατέχει σε αυτόν ο εκδότης.	Η Εταιρεία «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.» δεν είναι μέλος άλλου ομίλου.																																								
B.6	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. Διευκρινίζεται εάν οι κύριοι μέτοχοι του εκδότη κατέχουν	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="5">ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΣΤΙΣ 31.03.2015</th> </tr> <tr> <th>Μέτοχος</th> <th>Αριθμός Μετοχών</th> <th>%</th> <th>Δικ. Ψήφου</th> <th>%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Στέγγος Κων/νος</td> <td>11.913.524</td> <td>35,97%</td> <td>11.913.524</td> <td>35,97%</td> </tr> <tr> <td>Στέγγος Γεώργιος</td> <td>4.083.914</td> <td>12,33%</td> <td>4.083.914</td> <td>12,33%</td> </tr> <tr> <td>Στέγγος Ανδρέας</td> <td>2.084.855</td> <td>6,29%</td> <td>2.084.855</td> <td>6,29%</td> </tr> <tr> <td>Στέγγου Μαριάννα</td> <td>1.801.694</td> <td>5,44%</td> <td>1.801.694</td> <td>5,44%</td> </tr> <tr> <td>Λοιποί Μέτοχοι <5%</td> <td>13.241.013</td> <td>39,97%</td> <td>13.241.013</td> <td>39,97%</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο</td> <td>33.125.000</td> <td>100%</td> <td>33.125.000</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Πηγή: Μετοχολόγιο Εταιρείας της 31.03.2015 διαρθρωμένο βάσει του Ν.3556/07 (συμπεριλαμβάνονται μεταβολές < του 3%.)</p>	ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΣΤΙΣ 31.03.2015					Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	%	Δικ. Ψήφου	%	Στέγγος Κων/νος	11.913.524	35,97%	11.913.524	35,97%	Στέγγος Γεώργιος	4.083.914	12,33%	4.083.914	12,33%	Στέγγος Ανδρέας	2.084.855	6,29%	2.084.855	6,29%	Στέγγου Μαριάννα	1.801.694	5,44%	1.801.694	5,44%	Λοιποί Μέτοχοι <5%	13.241.013	39,97%	13.241.013	39,97%	Σύνολο	33.125.000	100%	33.125.000	100%
ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΣΤΙΣ 31.03.2015																																										
Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	%	Δικ. Ψήφου	%																																						
Στέγγος Κων/νος	11.913.524	35,97%	11.913.524	35,97%																																						
Στέγγος Γεώργιος	4.083.914	12,33%	4.083.914	12,33%																																						
Στέγγος Ανδρέας	2.084.855	6,29%	2.084.855	6,29%																																						
Στέγγου Μαριάννα	1.801.694	5,44%	1.801.694	5,44%																																						
Λοιποί Μέτοχοι <5%	13.241.013	39,97%	13.241.013	39,97%																																						
Σύνολο	33.125.000	100%	33.125.000	100%																																						

	<p>διαφορετικά δικαιώματα ψήφου, εφόσον υπάρχουν. 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 κύριοι μέτοχοι δεν κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου. Σημειώνεται ότι, ο κος Ανδρέας Στέγγος, ελέγχει άμεσα 1.427.105 μετοχές και δικαιώματα ψήφου και έμμεσα 657.750 μετοχές και δικαιώματα ψήφου ήτοι συνολικά 2.084.855 μετοχές και δικαιώματα ψήφου.</p> <p>Κανείς εκ των μετόχων της Εταιρείας δεν ασκεί τον άμεσο ή έμμεσο έλεγχο της Εταιρείας. Πέραν των μετόχων που παρουσιάζονται στον παραπάνω πίνακα, δεν υπάρχει άλλος μέτοχος που να γνωρίζει η Εταιρία με ποσοστό συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο ίσο ή μεγαλύτερο του 5%.</p>																																																						
<p>B.7</p>	<p>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 πληρείται η απαίτηση περί συγκρίσιμων πληροφοριών από την κατάσταση οικονομικής θέσης.</p> <p>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</p>	<p>Οι ακόλουθες επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν εξαχθεί α) για τη χρήση 2013 από τις ελεγμένες επαναδιατυπωμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2013 βάσει Δ.Π.Χ.Α, και για β) για τη χρήση 2014 από τις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2014 βάσει Δ.Π.Χ.Α.</p> <p>Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία της κατάστασης του συνολικού εισοδήματος του Ομίλου για τις χρήσεις 2013 και 2014:</p> <table border="1" data-bbox="544 779 1369 1554"> <thead> <tr> <th colspan="3">Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εσόδων Ομίλου</th> </tr> <tr> <th></th> <th>2014</th> <th>ΑΝΑΘΕΩΡΗΜΕΝΟ 2013*</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ποσά σε €</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Κύκλος Εργασιών</td> <td>70.296.869</td> <td>42.837.715</td> </tr> <tr> <td>Μικτά Κέρδη</td> <td>289.403</td> <td>(9.765.773)</td> </tr> <tr> <td>% επί του κύκλου εργασιών</td> <td>0,41%</td> <td>-22,80%</td> </tr> <tr> <td>Ζημιές από δραστηριότητες</td> <td>(10.221.810)</td> <td>(24.903.286)</td> </tr> <tr> <td>% επί του κύκλου εργασιών</td> <td>-14,54%</td> <td>-58,13%</td> </tr> <tr> <td>Ζημιές προ φόρων</td> <td>(9.291.364)</td> <td>(29.127.420)</td> </tr> <tr> <td>% επί του κύκλου εργασιών</td> <td>-13,22%</td> <td>-67,99%</td> </tr> <tr> <td>Ζημιές μετά από φόρους</td> <td>(10.221.810)</td> <td>(24.903.286)</td> </tr> <tr> <td>% επί του κύκλου εργασιών</td> <td>-14,54%</td> <td>-58,13%</td> </tr> <tr> <td>Ζημιές μετά από φόρους αναλογούντα σε:</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Ιδιοκτήτες μητρικής</td> <td>(6.462.825)</td> <td>(16.974.522)</td> </tr> <tr> <td>Δικαιώματα μειοψηφίας</td> <td>(3.758.985)</td> <td>(7.928.764)</td> </tr> <tr> <td>EBITDA</td> <td>9.694.062</td> <td>(6.893.554)</td> </tr> <tr> <td>% επί του κύκλου εργασιών</td> <td>13,79%</td> <td>-16,09%</td> </tr> <tr> <td>Κέρδη μετά από φόρους να μετοχή- βασικά €</td> <td>(0,1951)</td> <td>(0,5124)</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις. Πηγή: Οι Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2013-2014 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία, βάσει των Δ.Π.Χ.Α, και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από της δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014. Τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014.</i></p> <p>Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία της οικονομικής θέσης του Ομίλου για τις χρήσεις 2013 και 2014:</p>	Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εσόδων Ομίλου				2014	ΑΝΑΘΕΩΡΗΜΕΝΟ 2013*	Ποσά σε €			Κύκλος Εργασιών	70.296.869	42.837.715	Μικτά Κέρδη	289.403	(9.765.773)	% επί του κύκλου εργασιών	0,41%	-22,80%	Ζημιές από δραστηριότητες	(10.221.810)	(24.903.286)	% επί του κύκλου εργασιών	-14,54%	-58,13%	Ζημιές προ φόρων	(9.291.364)	(29.127.420)	% επί του κύκλου εργασιών	-13,22%	-67,99%	Ζημιές μετά από φόρους	(10.221.810)	(24.903.286)	% επί του κύκλου εργασιών	-14,54%	-58,13%	Ζημιές μετά από φόρους αναλογούντα σε:			Ιδιοκτήτες μητρικής	(6.462.825)	(16.974.522)	Δικαιώματα μειοψηφίας	(3.758.985)	(7.928.764)	EBITDA	9.694.062	(6.893.554)	% επί του κύκλου εργασιών	13,79%	-16,09%	Κέρδη μετά από φόρους να μετοχή- βασικά €	(0,1951)	(0,5124)
Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εσόδων Ομίλου																																																								
	2014	ΑΝΑΘΕΩΡΗΜΕΝΟ 2013*																																																						
Ποσά σε €																																																								
Κύκλος Εργασιών	70.296.869	42.837.715																																																						
Μικτά Κέρδη	289.403	(9.765.773)																																																						
% επί του κύκλου εργασιών	0,41%	-22,80%																																																						
Ζημιές από δραστηριότητες	(10.221.810)	(24.903.286)																																																						
% επί του κύκλου εργασιών	-14,54%	-58,13%																																																						
Ζημιές προ φόρων	(9.291.364)	(29.127.420)																																																						
% επί του κύκλου εργασιών	-13,22%	-67,99%																																																						
Ζημιές μετά από φόρους	(10.221.810)	(24.903.286)																																																						
% επί του κύκλου εργασιών	-14,54%	-58,13%																																																						
Ζημιές μετά από φόρους αναλογούντα σε:																																																								
Ιδιοκτήτες μητρικής	(6.462.825)	(16.974.522)																																																						
Δικαιώματα μειοψηφίας	(3.758.985)	(7.928.764)																																																						
EBITDA	9.694.062	(6.893.554)																																																						
% επί του κύκλου εργασιών	13,79%	-16,09%																																																						
Κέρδη μετά από φόρους να μετοχή- βασικά €	(0,1951)	(0,5124)																																																						

Επιλεγμένα Στοιχεία Ισολογισμών		
Ποσά σε €	2014	ΑΝΑΘΕΩΡΗΜΕΝΟ
		2013*
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Σύνολο Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό	447.966.995	450.876.630
Σύνολο Κυκλοφορούν Ενεργητικό	62.226.058	60.323.682
Σύνολο Ενεργητικού	510.193.053	511.200.313
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής	253.893.160	249.282.542
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	66.769.048	73.156.756
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	320.662.208	322.439.298
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	124.041.600	118.306.975
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	65.489.245	70.454.040
Σύνολο Υποχρεώσεων	189.530.845	188.761.015
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	510.193.053	511.200.313

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Οι Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2013-2014 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία, βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από της δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014. Τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014.*

Χρήσεις 2013-2014

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου στη χρήση 2014 ανήλθε σε €70.297 χιλ έναντι €42.838 χιλ στη χρήση 2013, σημειώνοντας αύξηση κατά 64,10% και οφείλεται στην εντατικοποίηση των εργασιών για την ολοκλήρωση των παλαιών και νέων συμβάσεων στις προβλεπόμενες προθεσμίες.

Ανάλυση του κύκλου εργασιών παρατίθεται στον κάτωθι πίνακα:

ΟΜΙΛΟΣ						
Ποσά σε €	2014		2013		2013-2014 Αύξηση/ Μείωση ανά Κλάδο (€)	2013-2014 Δ %
	Κύκλος Εργασιών	%	Κύκλος Εργασιών	%		
Κατασκευαστικός	48.104.235	68,43%	23.149.640	54,04%	24.954.595	107,80%
Ξενοδοχειακός / Τουριστικός	17.935.437	25,51%	16.266.446	37,97%	1.668.991	10,26%
Λειτουργία Καζίνο	1.771.621	2,52%	1.237.807	2,89%	533.814	43,13%
Διαχείριση Μαρινών	1.074.900	1,53%	738.597	1,72%	336.303	45,53%
Πωλήσεις Οινοπνευματωδών αγαθών	1.321.635	1,88%	1.347.070	3,14%	-25.435	-1,89%
Λοιπά	89.041	0,13%	98.155	0,23%	-9.114	-9,29%
Σύνολο	70.296.869	100,00%	42.837.715	100,00%	27.459.154	64,10%

Πηγή: Εταιρία

Αναλυτικά ο κύκλος εργασιών του κατασκευαστικού κλάδου ανήλθε το 2014 σε €48.104 χιλ. έναντι €23.150 χιλ. το 2013, σημειώνοντας αύξηση κατά 107,80%. Ο κύκλος εργασιών από τον τουριστικό κλάδο (ξενοδοχεία- καζίνο μαρινές) ανήλθε το 2014 σε €20.782 χιλ. έναντι €18.243 χιλ. το 2013 σημειώνοντας αύξηση κατά 13,92%. Ο κύκλος εργασιών του κλάδου των οινοπνευματωδών ποτών ανήλθε το 2014 σε

€1.322 χιλ. έναντι €1.347 χιλ. το 2013 σημειώνοντας μείωση κατά -1,89%.

Το μικτό κέρδος του Ομίλου διαμορφώθηκε κατά τη χρήση 2014 σε €289 χιλ από ζημιές €9.766 χιλ, το 2013.

Το περιθώριο μικτού κέρδους διαμορφώθηκε σε 0,41% και -22,80%, αντίστοιχα. Η βελτίωση στο περιθώριο μικτού κέρδους τη χρήση 2014 οφείλεται κυρίως στον κατασκευαστικό κλάδο που ανήλθε σε 20,70% έναντι 7,32% το 2013 και στην εντατικοποίηση της εκτέλεσης των έργων και ως εκ τούτου στο τελικό έσοδο που καταγράφηκε. Σημειώνουμε, ότι συνήθως το κόστος των κατασκευαστικών έργων είναι αυξημένο στο αρχικό στάδιο και τείνει μειούμενο προοδευτικά στην εξέλιξη.

Οι ζημιές από δραστηριότητες βελτιώθηκαν το 2014 και ανήλθαν σε €10.222 χιλ από ζημιές €24.903 χιλ το 2013, σημειώνοντας βελτίωση κατά 58,95%.

Όσον αφορά τους επιλεγμένους λογαριασμούς της κατάστασης οικονομικής θέσης των χρήσεων 2013-2014 σημειώνονται τα ακόλουθα:

Το μη κυκλοφορούν ενεργητικό μειώθηκε σε €447.967 χιλ. την 31.12.2014 από €450.877 χιλ. την 31.12.2013. Η μείωση κατά €2.910 χιλ, οφείλεται κυρίως στις «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις» του Ομίλου. Συγκεκριμένα, η Διοίκηση της Εταιρίας προχώρησε σε απομείωση και αναθεώρηση των απαιτήσεων της από κατασκευαστικά συμβόλαια καθώς εκτίμησε ότι αρκετά από αυτά τα κονδύλια ενδεχομένως να μην είναι ανακτήσιμα.

Το κυκλοφορούν ενεργητικό διαμορφώθηκε σε €62.226 χιλ. την 31.12.2014 έναντι €60.324 χιλ. την 31.12.2013. Η αύξηση κατά €1.902 χιλ οφείλεται κυρίως στην αύξηση των απαιτήσεων από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.

Τα ίδια κεφάλαια μειώθηκαν σε €320.662 χιλ. την 31.12.2014 από €322.439 χιλ. την 31.12.2013. Η μείωση κατά €1.777 χιλ. οφείλεται κυρίως στη μείωση των μη ελεγχόμενων συμμετοχών.

Οι συνολικές υποχρεώσεις του Ομίλου αυξήθηκαν σε €189.531 χιλ. την 31.12.2014 από €188.761 χιλ. την 31.12.2013 σημειώνοντας αύξηση κατά €770 χιλ, κυρίως λόγω της αύξησης των φορολογικών υποχρεώσεων και των επιχορηγήσεων που έλαβε ο Όμιλος για την ολοκλήρωση του ξενοδοχειακού συγκροτήματος στο ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ.

Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου βελτιώθηκαν στις χρήσεις 2013-2014, ως αποτέλεσμα των θετικών αποτελεσμάτων του Ομίλου στην χρήση 2014, όπως διαφαίνεται από την αύξηση του EBITDA κατά €16.588 χιλ. Αναλυτικά, οι κινήσεις της κατάστασης ταμειακών ροών του Ομίλου στις χρήσεις 2013-2014, παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών		
Ποσά σε €	Για τη περίοδο που έληξε	
	2014	ΑΝΑΘΕΩΡΗΜΕΝΟ 2013*
Ταμειακές εισροές/(εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	4.312.961	1.721.408
Ταμειακές εισροές/(εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	(654.935)	(1.054.318)
Ταμειακές εισροές/(εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(2.377.850)	(1.175.809)
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα	1.280.177	(508.718)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην έναρξη της χρήσης	5.343.531	5.852.249
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στη λήξη της χρήσης	6.623.707	5.343.531

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
 Πηγή: Οι Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2013-2014 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία, βάσει των Δ.Π.Χ.Α, και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από της δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014. Τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014.

		<p>* Η Ανάλυση της αναθεώρησης των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2013 αφορούν την προσαρμογή στον Δ.Π.Χ.Α. 11, καθώς και την ανακατάταξη βραχυπροθέσμων και μακροπροθέσμων δανείων βάσει του Δ.Λ.Π. 8</p> <p>Η επενδυτική δραστηριότητα του Ομίλου, κατά την εξεταζόμενη τριετία 2013-2014, απεικονίζεται στις ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες, οι οποίες ανήλθαν στα ποσά των €655 χιλ. το 2014, έναντι εκρών €1.054 χιλ. το 2013. Οι εκροές το 2014 οφείλονται κατά κύριο λόγο σε επενδύσεις της Εταιρείας, σε πάγια στοιχεία ύψους €5.168 χιλ και σε εισροές ύψους €3.151 χιλ από κρατικές επιχορηγήσεις.</p> <p>Οι ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες το 2014 ανήλθαν σε €2.377 χιλ έναντι € 1.176 χιλ το 2013. Η σημαντική αύξηση εκρών οφείλεται σε αποπληρωμή δανείων ύψους €6.048 χιλ και εισροή από αναληφθέντα δάνεια ύψους €4.964 χιλ.</p>																																																																																				
<p>B.8</p>	<p>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 εταιρείας.</p>	<p>Ο Όμιλος ενσωμάτωνα το σύνολο του ενεργητικού και παθητικού της «ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ» στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του με την μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης. Με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης οι μέτοχοι μειοψηφίας της ΜΟΧΛΟΣ γίνονται μέτοχοι της απορροφώσας εταιρείας «Τεχνική Ολυμπιακή Α.Ε.» με βάση τις σχέσεις ανταλλαγής όπως αυτές εγκρίθηκαν από τις Γενικές Συνελεύσεις της ΜΟΧΛΟΣ στις 22/12/2014 και της ΤΕΧΝΙΚΗΣ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗΣ στις 8/1/2015.</p> <p>Με βάση την σχέση ανταλλαγής τα ίδια κεφάλαια και η κατάσταση των αποτελεσμάτων στις 31.12.2014 διαμορφώνονται ως εξής:</p> <table border="1" data-bbox="459 994 1458 1424"> <thead> <tr> <th>Ίδια Κεφάλαια</th> <th>31.12.2014 Δημοσιευμένο</th> <th>Διαφορές που προκύπτουν από τις σχέσεις ανταλλαγής</th> <th>31.12.2014 με πλήρη απορρόφηση Μοχλός</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Μετοχικό κεφάλαιο</td> <td>165.624.999,98</td> <td>38.004.456,40</td> <td>203.629.456,38</td> </tr> <tr> <td>Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο</td> <td>253.796.189,46</td> <td>7.457.379,91</td> <td>261.253.569,37</td> </tr> <tr> <td>Αποθεματικά από αποτίμηση ακινήτων σε τρέχουσες αξίες</td> <td>194.854.745,70</td> <td>798.933,37</td> <td>195.653.679,07</td> </tr> <tr> <td>Αποθεματικά κεφάλαια</td> <td>22.321.669,50</td> <td>2.931.523,11</td> <td>25.253.192,61</td> </tr> <tr> <td>Αποτελέσματα εις νέο</td> <td>-382.373.863,80</td> <td>-31.959.880,49</td> <td>414.333.744,29</td> </tr> <tr> <td>Συναλλαγματικές Διαφορές</td> <td>-330.580,91</td> <td>-162.436,96</td> <td>-493.017,87</td> </tr> <tr> <td>Δικαιώματα Τρίτων</td> <td>66.769.048,07</td> <td>-17.069.975,34</td> <td>49.699.072,73</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο</td> <td>320.662.208,00</td> <td>0,00</td> <td>320.662.208,00</td> </tr> </tbody> </table> <p>Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Εταιρεία</p> <table border="1" data-bbox="459 1478 1458 1971"> <thead> <tr> <th colspan="4">Κατάσταση Αποτελεσμάτων</th> </tr> <tr> <th></th> <th>31/12/2014 Δημοσιευμένο</th> <th>Διαφορές που προκύπτουν από τις σχέσεις ανταλλαγής</th> <th>31/12/2014 Με πλήρη απορρόφηση Μοχλός</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)</td> <td>70.296.869</td> <td>-</td> <td>70.296.869</td> </tr> <tr> <td>Κόστος πωλήσεων</td> <td>(70.007.466)</td> <td>-</td> <td>(70.007.466)</td> </tr> <tr> <td>Μικτό Κέρδος</td> <td>289.403</td> <td>-</td> <td>289.403</td> </tr> <tr> <td>Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης</td> <td>5.452.749</td> <td>-</td> <td>5.452.749</td> </tr> <tr> <td>Έξοδα διοικητικής λειτουργίας</td> <td>(3.840.132)</td> <td>-</td> <td>(3.840.132)</td> </tr> <tr> <td>Έξοδα λειτουργίας ερευνών & ανάπτυξης</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως</td> <td>(1.367.004)</td> <td>-</td> <td>(1.367.004)</td> </tr> <tr> <td>Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης</td> <td>(4.926.064)</td> <td>-</td> <td>(4.926.064)</td> </tr> <tr> <td>Λειτουργικά Αποτελέσματα</td> <td>(4.391.048)</td> <td>-</td> <td>(4.391.048)</td> </tr> <tr> <td>Χρηματοοικονομικά Έξοδα</td> <td>(1.693.168)</td> <td>-</td> <td>(1.693.168)</td> </tr> </tbody> </table>	Ίδια Κεφάλαια	31.12.2014 Δημοσιευμένο	Διαφορές που προκύπτουν από τις σχέσεις ανταλλαγής	31.12.2014 με πλήρη απορρόφηση Μοχλός	Μετοχικό κεφάλαιο	165.624.999,98	38.004.456,40	203.629.456,38	Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	253.796.189,46	7.457.379,91	261.253.569,37	Αποθεματικά από αποτίμηση ακινήτων σε τρέχουσες αξίες	194.854.745,70	798.933,37	195.653.679,07	Αποθεματικά κεφάλαια	22.321.669,50	2.931.523,11	25.253.192,61	Αποτελέσματα εις νέο	-382.373.863,80	-31.959.880,49	414.333.744,29	Συναλλαγματικές Διαφορές	-330.580,91	-162.436,96	-493.017,87	Δικαιώματα Τρίτων	66.769.048,07	-17.069.975,34	49.699.072,73	Σύνολο	320.662.208,00	0,00	320.662.208,00	Κατάσταση Αποτελεσμάτων					31/12/2014 Δημοσιευμένο	Διαφορές που προκύπτουν από τις σχέσεις ανταλλαγής	31/12/2014 Με πλήρη απορρόφηση Μοχλός	Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	70.296.869	-	70.296.869	Κόστος πωλήσεων	(70.007.466)	-	(70.007.466)	Μικτό Κέρδος	289.403	-	289.403	Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	5.452.749	-	5.452.749	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(3.840.132)	-	(3.840.132)	Έξοδα λειτουργίας ερευνών & ανάπτυξης	-	-	-	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	(1.367.004)	-	(1.367.004)	Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	(4.926.064)	-	(4.926.064)	Λειτουργικά Αποτελέσματα	(4.391.048)	-	(4.391.048)	Χρηματοοικονομικά Έξοδα	(1.693.168)	-	(1.693.168)
Ίδια Κεφάλαια	31.12.2014 Δημοσιευμένο	Διαφορές που προκύπτουν από τις σχέσεις ανταλλαγής	31.12.2014 με πλήρη απορρόφηση Μοχλός																																																																																			
Μετοχικό κεφάλαιο	165.624.999,98	38.004.456,40	203.629.456,38																																																																																			
Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	253.796.189,46	7.457.379,91	261.253.569,37																																																																																			
Αποθεματικά από αποτίμηση ακινήτων σε τρέχουσες αξίες	194.854.745,70	798.933,37	195.653.679,07																																																																																			
Αποθεματικά κεφάλαια	22.321.669,50	2.931.523,11	25.253.192,61																																																																																			
Αποτελέσματα εις νέο	-382.373.863,80	-31.959.880,49	414.333.744,29																																																																																			
Συναλλαγματικές Διαφορές	-330.580,91	-162.436,96	-493.017,87																																																																																			
Δικαιώματα Τρίτων	66.769.048,07	-17.069.975,34	49.699.072,73																																																																																			
Σύνολο	320.662.208,00	0,00	320.662.208,00																																																																																			
Κατάσταση Αποτελεσμάτων																																																																																						
	31/12/2014 Δημοσιευμένο	Διαφορές που προκύπτουν από τις σχέσεις ανταλλαγής	31/12/2014 Με πλήρη απορρόφηση Μοχλός																																																																																			
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	70.296.869	-	70.296.869																																																																																			
Κόστος πωλήσεων	(70.007.466)	-	(70.007.466)																																																																																			
Μικτό Κέρδος	289.403	-	289.403																																																																																			
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	5.452.749	-	5.452.749																																																																																			
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(3.840.132)	-	(3.840.132)																																																																																			
Έξοδα λειτουργίας ερευνών & ανάπτυξης	-	-	-																																																																																			
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	(1.367.004)	-	(1.367.004)																																																																																			
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	(4.926.064)	-	(4.926.064)																																																																																			
Λειτουργικά Αποτελέσματα	(4.391.048)	-	(4.391.048)																																																																																			
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	(1.693.168)	-	(1.693.168)																																																																																			

		Χρηματοοικονομικά Έσοδα	228.667	-	228.667
		Άλλα Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	(3.925.778)	-	(3.925.778)
		Κέρδη/(ζημιές) από αποτίμηση επενδυτικών και ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων	789.963		789.963
		Κέρδη/(ζημιές) από αποτίμηση άυλων περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία	(300.000)	-	(300.000)
		Κέρδη Προ Φόρων	(9.291.364)	-	(9.291.364)
		Φορολογία εισοδήματος	(930.446)	-	(930.446)
		Κέρδη Μετά Φόρου	(10.221.810)	-	(10.221.810)
		Κατανέμονται σε :			
		Μετόχους εταιρείας	(6.462.825,22)	(2.161.146,79)	(8.623.972,01)
		Μετόχους μειοψηφίας	3.758.984,68	(2.161.146,79)	1.597.837,89
		<i>Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Εταιρία.</i>			
B.9	Όταν γίνεται πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών, δηλώνεται το ποσό.	Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν υφίσταται οποιαδήποτε ανακοίνωση πρόβλεψης ή εκτίμησης κερδών τόσο για την τρέχουσα όσο και για τις επόμενες χρήσεις.			
B.10	Περιγραφή της φύσης τυχόν επιφυλάξεων στην έκθεση ελέγχου για τις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες.	Δεν συντρέχει.			
B.11	Εάν το κεφάλαιο κίνησης του εκδότη δεν επαρκεί για τις τρέχουσες απαιτήσεις του εκδότη πρέπει να συμπεριληφθεί επεξήγηση.	Η Διοίκηση της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη τα σημερινά δεδομένα και τα ανωτέρω δηλώνει ότι, κατά την άποψη της, το κεφάλαιο κίνησης, δεν επαρκεί για την χρηματοδότηση των τρεχουσών δραστηριοτήτων του Ομίλου για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες και εκτιμά ότι θα απαιτηθούν κεφάλαια έως € 3εκ περίπου. Ωστόσο για την κάλυψη του ποσού, υφίστανται εγκεκριμένα όρια πιστοδοτήσεων κεφαλαίου κίνησης 3,8 εκατ ευρώ. Επομένως με την ανωτέρω κάλυψη το κεφάλαιο κίνησης εκτιμάται ότι θα είναι επαρκές.			

Ενότητα Γ – Κινητές αξίες

Γ.1	Περιγραφή του είδους και της κατηγορίας των κινητών αξιών που προσφέρονται και εισάγονται προς διαπραγμάτευση,	Οι μετοχές της Εταιρείας, που ανταλλάσσονται, είναι νέες, κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου μετοχές (εφεξής «Νέες Μετοχές»), οι οποίες θα εισαχθούν στην Κύρια Κατηγορία της Αγοράς Αξιών της Ελληνικά Χρηματιστήρια – Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε. Συμμετοχών (εφεξής «Ε.Χ.Α.Ε.»). Η έκδοση των Νέων Μετοχών θα πραγματοποιηθεί βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της Εταιρείας. Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της μετοχής της «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ» είναι GRS 403003007.
Γ.2	Νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι κινητές αξίες	Οι μετοχές της Εταιρείας είναι εκφρασμένες σε Ευρώ.
Γ.3	Ο αριθμός μετοχών που εκδόθηκαν και έχουν ολοσχερώς εξοφληθεί, και των μετοχών που εκδόθηκαν αλλά δεν έχουν έχουν εξοφληθεί. Η ονομαστική αξία ανά μετοχή, ή αναφορά του γεγονότος ότι οι μετοχές δεν έχουν ονομαστική αξία.	Το παρόν Έγγραφο του άρθρου 4 του Νόμου 3401/2005 (εφεξής «το Έγγραφο») αφορά την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων κοινών ονομαστικών μετοχών της ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.» (εφεξής «Εταιρία» ή η «Απορροφώσα» ή η «Εκδότρια» και από κοινού με την κατωτέρω Απορροφώμενη Εταιρία, η «Συγχωνευόμενη Εταιρία») στην κατηγορία «Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης» της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας λόγω της συγχώνευσης (εφεξής η «Συγχώνευση») με απορρόφηση της Εταιρίας, «ΜΟΧΛΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.». Επισημαίνεται ότι η απορρόφηση της θυγατρικής εταιρίας ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ έγινε από την μητρική Τεχνική Ολυμπιακή ΑΕ για καθαρά λειτουργικούς λόγους που σχετίζονται με την αποτελεσματικότητα και ορθή λειτουργία του Ομίλου. Συνεπώς ο όμιλος που θα προκύψει μετά την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης θεωρείται ως η απόλυτη συνέχεια του ομίλου ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και οι μετοχές της είναι πλήρως αποπληρωμένες.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας, οι μεταβολές του μετοχικού κεφαλαίου λόγω της Συγχώνευσης, όπως θα προκύψει μετά την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης:

Η συγχώνευση των εταιριών, «ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ.» από την «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.». εγκρίθηκε δυνάμει της υπ' αριθμ. πρωτ. 55925/25.05.2015 απόφασης του Υπουργείου Οικονομίας, Υποδομών, Ναυτιλίας και Τουρισμού η οποία στις 25.05.2015 καταχωρήθηκε στο οικείο Γ.Ε.ΜΗ.

Στοιχεία Μετοχικού Κεφαλαίου Τεχνικής Ολυμπιακής	
I. Μετοχικό Κεφάλαιο Τεχνική Ολυμπιακή πριν τη Συγχώνευση	€165.625.000
Ονομαστική Αξία Μετοχής (€)	5,00
Αριθμός Μετοχών	33.125.000
II. Μεταβολή μετοχικού κεφαλαίου λόγω Συγχώνευσης	37.841.750
Ακύρωση ιδίων μετοχών απορροφώμενης (9.978*16)	-159.648
Αύξηση που αντιστοιχεί στο εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώμενης	€ 73.410.192
Μείωση λόγω ακύρωσης των μετοχών της Απορροφώσας	- 35.408.800
Αύξηση με κεφαλαιοποίηση από το αποθεματικό υπέρ το άρτιο για την στρογγυλοποίηση του αριθμού των μετοχών	6,00
Μετοχικό Κεφάλαιο Τεχνική Ολυμπιακή μετά τη Συγχώνευση (I+II)	€ 203.466.750
Ονομαστική Αξία Μετοχής	5,00
Αριθμός Μετοχών μετά τη Συγχώνευση	40.693.350

Πηγή: Πηγή: Στοιχεία Επεξεργασμένα από τον Εκδότη

Συνεπεία των ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας θα ανέλθει σε € 203.466.750 διαιρούμενο σε 40.693.350 νέες μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 ευρώ εκάστης.

Σύμφωνα με τις αποτιμήσεις που διενεργήθηκαν με εντολή των Διοικητικών Συμβουλίων των συγχωνευόμενων εταιριών από τον ελεγκτικό οίκο "DELLOITTE & TOUCHE" και την σχετική έκθεση γνωμοδότησής τους, η κάτωθι σχέση ανταλλαγής που προτάθηκε από τα ΔΣ της Απορροφώσας και των Απορροφώμενων εταιριών κρίθηκε ως εύλογη και δίκαιη και εγκρίθηκαν από τις Γενικές Συνελεύσεις της Μοχλός Α.Ε. στις 22.12.2014 και της Τεχνικής Ολυμπιακής Α.Ε. στις 08.01.2015:

α) Οι μέτοχοι της Απορροφώμενης Εταιρείας θα ανταλλάξουν τις 2.365.109 παλαιές μετοχές της απορροφώμενης εταιρείας ΜΟΧΛΟΣ με 2.075.360 νέες μετοχές της απορροφώσας ήτοι κάθε μια μετοχή που κατέχουν με 0,8774902129 νέες μετοχές της Απορροφώσας που θα εκδοθούν από αυτήν.

β) Οι μέτοχοι της Απορροφώσας θα ανταλλάξουν τις 33.125.000 παλαιές μετοχές τους με 38.617.990 νέες μετοχές της απορροφώσας ήτοι κάθε μία μετοχή τους που κατέχουν σήμερα στην Απορροφώσα Εταιρεία με 1,1658261132 νέες μετοχές της Απορροφώσας που θα εκδοθούν από αυτήν.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται το σύνολο των μετοχών της Συγχωνευόμενης Εταιρείας πριν από την Συγχώνευση, η σχέση ανταλλαγής των μετοχών τους, ο αριθμός των μετοχών που θα λάβουν μετά τη Συγχώνευση και την ακύρωση των μετοχών λόγω συγχώνευσης καθώς και το ποσοστό συμμετοχής τους στην Εκδότηρα που θα προκύψει μετά τη συγχώνευση:

Μέτοχοι	Μετοχές πριν τη Συγχώνευση	Σχέση Ανταλλαγής	Μετοχές Μετά τη Συγχώνευση	% Συμμετοχής στο Μετοχικό Κεφάλαιο μετά τη Συγχώνευση
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.	33.125.000	1,1658261132	38.617.990,00	94,90%
ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.	2.365.109	0,8774902129	2.075.360,00	5,10%
Σύνολο			40.693.350	100,00%

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από Εκδότη

Γ.4	Περιγραφή των δικαιωμάτων που συνδέονται με τις κινητές αξίες	Κάθε μετοχή της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων των Νέων Μετοχών, ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από την ισχύουσα νομοθεσία και το Καταστατικό της Εταιρείας, το οποίο δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπουν οι ισχύουσες διατάξεις.
Γ.5	Περιγραφή τυχόν περιορισμών στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών αξιών.	Οι μετοχές της Εταιρείας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και πλήρως αποπληρωμένες και δεν υπάρχουν συμφωνίες μετόχων που να περιορίζουν την ελεύθερη διαπραγματευσιμότητα των τίτλων.
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 Νέες Μετοχές θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση αποκλειστικά στην Κύρια Κατηγορία της Αγοράς Αξιών της Ε.Χ.Α.Ε.
Γ.7	Περιγραφή της μερισματικής πολιτικής	Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία και το καταστατικό της Εταιρείας, και με την επιφύλαξη του άρθρου 44(α) του Κ.Ν.2190/1920, όπως ισχύει, τα καθαρά κέρδη της Εταιρείας διανέμονται με τον ακόλουθο τρόπο: α) Προηγείται η διάθεση του ποσοστού για το σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού, όπως ορίζει ο Κ.Ν.2190/1920, δηλαδή για το σκοπό αυτό αφαιρείται τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) των καθαρών κερδών. Η αφαίρεση αυτή παύει να είναι υποχρεωτική όταν αυτό φθάσει σε ποσό ίσο τουλάχιστον με το ένα τρίτο (1/3) του εταιρικού κεφαλαίου. β) Ακολουθεί η διάθεση του ποσού που απαιτείται για την καταβολή του μερίσματος, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 3 του Α.Ν. 148/1967, όπως ισχύουν. γ) Η Γενική Συνέλευση διαθέτει ελεύθερα το υπόλοιπο. Σε συνέχεια της από 30.06.2014 απόφασης της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας, έχει αποφασισθεί η μη διανομή μερίσματος για το έτος 2013.

Ενότητα Δ — Κίνδυνοι		
Δ.1	Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στον εκδότη ή στον τομέα δραστηριότητάς του.	<ul style="list-style-type: none"> • Η αβεβαιότητα από την δημοσιονομική κρίση και την ύφεση στην Ελλάδα δύναται να επηρεάσει αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου • Η δυνατότητα του Ομίλου να συνεχίζει να δανείζεται από το εγχώριο τραπεζικό σύστημα ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τη δυνατότητα του Ομίλου να χρηματοδοτήσει την ανάπτυξη μελλοντικών έργων και να πετύχει τους στρατηγικούς του στόχους. • Αλλαγές στη φορολογική και εταιρική νομοθεσία να επηρεάσουν ουσιαστικά δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου. • Ο κίνδυνος η Εταιρεία να διαχειριστεί αποτελεσματικά της θυγατρικές της που δραστηριοποιούνται σε διαφορετικούς κλάδους. Σε περίπτωση που η διοίκηση των εταιρειών του Ομίλου προβεί στην υλοποίηση μη επαρκώς τεκμηριωμένων επενδυτικών αποφάσεων ή και στη μη αποτελεσματική εφαρμογή τους ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά οι δραστηριότητες και η κερδοφορία του Ομίλου • Οι κίνδυνοι από μεταβολές στις συνθήκες που επικρατούν στον κλάδο των κατασκευών. Οι κατασκευαστικές δραστηριότητες εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από την πορεία του προγράμματος επενδύσεων σε έργα υποδομής που εφαρμόζει το ελληνικό κράτος. Δεν αποκλείεται μελλοντικές αλλαγές στη διαδικασία κατανομής των δημοσίων ή κοινοτικών πόρων για έργα υποδομής να επηρεάσουν αρνητικά τις και τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου. • Ο κίνδυνος που συνδέεται με την καλή εκτέλεση κατασκευαστικών έργων. Τα κατασκευαστικά έργα που αναλαμβάνουν οι εταιρείες του Ομίλου, περιλαμβάνουν σαφείς ρήτρες σχετικά με την

		<p>ορθή και έγκαιρη εκτέλεσή τους. Αν προκύψουν στο μέλλον έκτακτα έξοδα από απρόβλεπτα γεγονότα, θα επηρεαστούν δυσμενώς οι δραστηριότητες και τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Εξάρτηση από το Ελληνικό δημόσιο στην εκτέλεση των δημοσίων έργων. Μελλοντικά, δεν αποκλείεται να υπάρξουν σημαντικές καθυστερήσεις στη πληρωμή ή μερική πληρωμή σε σχέση με την αρχική σύμβαση από το δημόσιο με αποτέλεσμα να επηρεαστούν αρνητικά οι δραστηριότητες και τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου. • Ο κίνδυνος στην εκτέλεση έργων από υπεργολάβους. το ενδεχόμενο οι υπεργολάβοι να αδυνατούν να εκπληρώσουν τις εν λόγω υποχρεώσεις τους με συνέπεια αυτές να βαρύνουν τελικά τον Όμιλο. • Αλλαγές στο νομικό καθεστώς που διέπει την προκήρυξη, ανάθεση, εκτέλεση και επίβλεψη των δημοσίων και ιδιωτικών κατασκευαστικών έργων. Το ενδεχόμενο μελλοντικές νομοθετικές μεταρρυθμίσεις να προκαλέσουν, έστω και πρόσκαιρα, αρνητικές επιπτώσεις στα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου. • Κίνδυνοι που συνδέονται με την επάρκεια κεφαλαίων που απαιτούνται για την συμμετοχή στα συγχρηματοδοτούμενα κατασκευαστικά έργα. Με τη τρέχουσα χρηματοοικονομική κρίση ο Όμιλος ενδεχομένως να μη μπορέσει να αντλήσει τα απαιτούμενα κεφάλαια από το εγχώριο και διεθνές τραπεζικό σύστημα, και ως εκ τούτου να μην είναι δυνατή η συμμετοχή του σε συγχρηματοδοτούμενα έργα. Αυτό θα έχει ως αποτέλεσμα τη μη δυνατότητα αύξησης του κύκλου εργασιών και ως εκ τούτου των αποτελεσμάτων. • Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις μεταβολές στις τιμές των ακινήτων. Λόγω της οικονομικής κρίσης έχει παρατηρηθεί οι τιμές της γης και των ακινήτων στην Ελλάδα να ακολουθούν πτωτική πορεία, με αποτέλεσμα να έχουν επηρεαστεί οι επενδύσεις του Ομίλου. • Κίνδυνοι που προκύπτουν από καθυστερήσεις στην χορήγηση των αδειών που απαιτούνται για την εμπορική εκμετάλλευση ακινήτων. Για την ανάπτυξη και εκμετάλλευση γης και ακινήτων είναι ιδιαίτερα πολύπλοκο, εμφανίζεται εξαιρετικά πιθανό να καθυστερεί η έναρξη εκμετάλλευσης των ακινήτων για τα οποία ο Όμιλος επενδύει σημαντικά κεφάλαια, με αποτέλεσμα να επηρεάζονται αρνητικά οι επενδύσεις, δραστηριότητες και τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου. • Κίνδυνοι που σχετίζονται με τον Ξενοδοχειακό - Τουριστικό Κλάδο. Η οποιαδήποτε διακύμανση της Ξενοδοχειακής-Τουριστικής αγοράς ενδέχεται να επηρεάσει την κερδοφορία θυγατρικών εταιρειών και κατ' επέκταση τα αποτελέσματα του Ομίλου • Κίνδυνος που απορρέει από τη μη διανομή μερίσματος. Η Εταιρεία δεν έχει διανεμίσει μερίσμα στους μετόχους για τα τελευταία πέντε χρόνια και δεν παρέχεται εξασφάλιση για μελλοντική διανομή. • Έκθεση σε κίνδυνο που σχετίζεται με την ασφάλιση του Ομίλου, σε ότι αφορά τα όρια των ασφαλιστικών καλύψεων. • Μη εκπλήρωση υποχρεώσεων τήρησης χρηματοοικονομικών δεικτών που προκύπτουν από τις δανειακές συμβάσεις της Εταιρείας με τις τράπεζες. Ο Όμιλος μπορεί να μην είναι σε θέση να τα αποπληρώσει γεγονός που μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς και ουσιαδώς την επιχειρηματική του δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική του κατάσταση, τα αποτελέσματα, καθώς και την ικανότητα επίτευξης των στρατηγικών του στόχων. • Κίνδυνος Επιτοκίου. Την 31/12/2014, ο Όμιλος ήταν εκτεθειμένος στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό της, ο οποίος υπόκειται σε μεταβλητό επιτόκιο. • Πιστωτικός Κίνδυνος. Δεν υπάρχουν σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου εντός του Ομίλου παρόλα αυτά καθώς ο Όμιλος έχει διευρυμένες δραστηριότητες πιθανός μελλοντικός πιστωτικός κίνδυνος δεν μπορεί να αποκλειστεί.
Δ.3	<p>Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στις κινητές αξίες</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Η Αγορά Αξιών της Ε.Χ.Α.Ε. παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα από άλλα μεγάλα χρηματιστήρια • Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάζει διακυμάνσεις. • Η τιμή διαπραγμάτευσης των κοινών μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά από επιπρόσθετες πωλήσεις κοινών μετοχών από υφιστάμενους κατόχους ή μελλοντικούς κατόχους μετοχών μετά την παρούσα συγχώνευση της Εταιρείας με τον ΜΟΧΛΟ ΑΕ <p>Μελλοντικές εκδόσεις μετοχών μπορεί να έχουν ως αποτέλεσμα τη μείωση του ποσοστού</p>

		συμμετοχής των υφισταμένων μετόχων και να οδηγήσουν σε μείωση της τιμής διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας.
--	--	--

Ενότητα Ε – Συνοπτικά Στοιχεία Προσφοράς																																																																																			
E.1	Τα συνολικά καθαρά έσοδα και εκτίμηση των συνολικών εξόδων της έκδοσης/προσφοράς, συμπεριλαμβανομένων των κατ'εκτίμηση εξόδων που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.	Δεν συντρέχει																																																																																	
E.2α	Λόγοι της προσφοράς και της χρήσης των εσόδων, εκτιμώμενο καθαρό ποσό των εσόδων.	Δεν συντρέχει																																																																																	
E.3	Περιγραφή των όρων και προϋποθέσεων της Προσφοράς	Δεν συντρέχει																																																																																	
E.4	Περιγραφή τυχόν συμφερόντων που επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση/προσφορά, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων.	Δεν υφίσταται σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ της Εταιρείας και των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην επικείμενη αύξηση του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της. Η ΒΕΤΑ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ, Λ. Αλεξάνδρας 29, ΤΚ. 10564, Αθήνα, ως Σύμβουλος Έκδοσης δεν έχει συμφέροντα, τα οποία δύναται να επηρεάσουν σημαντικά την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου. Ο Σύμβουλος Έκδοσης δηλώνει ότι θα λάβει αμοιβή που σχετίζεται με την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.																																																																																	
E.5	Όνομα του προσώπου ή της οντότητας που προσφέρεται να πωλήσει την κινητή αξία. Συμφωνίες υποχρεωτικής διακράτησης: ενδιαφερόμενα μέρη και περίοδος υποχρεωτικής διακράτησης	Δεν συντρέχει.																																																																																	
E.6	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 την νέα προσφορά	<p>Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 31.03.2015, πριν και μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης με βάση τις σχέσεις ανταλλαγής που έχουν προσδιορισθεί στο από 31/10/2014 εγκεκριμένο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="9">ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ -ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ 31.03.2015</th> </tr> <tr> <th>Μέτοχος</th> <th>Αριθμός Μετοχών προ συγχωνεύσεως</th> <th>%</th> <th>Δικ. Ψήφου</th> <th>%</th> <th>Αριθμός Μετοχών μετά την συγχωνεύση</th> <th>%</th> <th>Δικ. Ψήφου</th> <th>%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Στέγγος Κων/νος</td> <td>11.913.524</td> <td>35,97%</td> <td>11.913.524</td> <td>35,97%</td> <td>14.175.510</td> <td>34,83%</td> <td>14.175.510</td> <td>34,83%</td> </tr> <tr> <td>Στέγγος Γεώργιος</td> <td>4.083.914</td> <td>12,33%</td> <td>4.083.914</td> <td>12,33%</td> <td>4.794.280</td> <td>11,78%</td> <td>4.794.280</td> <td>11,78%</td> </tr> <tr> <td>Στέγγος Ανδρέας ⁽¹⁾</td> <td>2.084.855</td> <td>6,29%</td> <td>2.084.855</td> <td>6,29%</td> <td>2.434.102</td> <td>5,98%</td> <td>2.434.102</td> <td>5,98%</td> </tr> <tr> <td>Στέγγου Μαριάννα</td> <td>1.801.694</td> <td>5,44%</td> <td>1.801.694</td> <td>5,44%</td> <td>2.218.488</td> <td>5,45%</td> <td>2.218.488</td> <td>5,45%</td> </tr> <tr> <td>Λοιποί Μέτοχοι Τ.Ο. <5%</td> <td>13.241.013</td> <td>39,97%</td> <td>13.241.013</td> <td>39,97%</td> <td>15.436.719</td> <td>37,93%</td> <td>15.436.719</td> <td>37,93%</td> </tr> <tr> <td>Λοιποί Μέτοχοι ΜΟΧΛΟΥ <5%</td> <td>0</td> <td>0,00%</td> <td>0</td> <td>0,00%</td> <td>1.634.251</td> <td>4,02%</td> <td>1.634.251</td> <td>4,02%</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο</td> <td>33.125.000</td> <td>100%</td> <td>33.125.000</td> <td>100%</td> <td>40.693.350</td> <td>100%</td> <td>40.693.350</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Πηγή: Μετοχολόγιο Εταιρείας της 31.03.2015 διαρθρωμένο βάσει του Ν.3556/07 (συμπεριλαμβάνονται μεταβολές < του 3%). 1)Ο κ. Ανδρέας Στέγγος κατέχει αμέσως 1.427.105 μετοχές και ψήφους και εμμέσως 657.750 μετοχές και ψήφους</p>	ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ -ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ 31.03.2015									Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών προ συγχωνεύσεως	%	Δικ. Ψήφου	%	Αριθμός Μετοχών μετά την συγχωνεύση	%	Δικ. Ψήφου	%	Στέγγος Κων/νος	11.913.524	35,97%	11.913.524	35,97%	14.175.510	34,83%	14.175.510	34,83%	Στέγγος Γεώργιος	4.083.914	12,33%	4.083.914	12,33%	4.794.280	11,78%	4.794.280	11,78%	Στέγγος Ανδρέας ⁽¹⁾	2.084.855	6,29%	2.084.855	6,29%	2.434.102	5,98%	2.434.102	5,98%	Στέγγου Μαριάννα	1.801.694	5,44%	1.801.694	5,44%	2.218.488	5,45%	2.218.488	5,45%	Λοιποί Μέτοχοι Τ.Ο. <5%	13.241.013	39,97%	13.241.013	39,97%	15.436.719	37,93%	15.436.719	37,93%	Λοιποί Μέτοχοι ΜΟΧΛΟΥ <5%	0	0,00%	0	0,00%	1.634.251	4,02%	1.634.251	4,02%	Σύνολο	33.125.000	100%	33.125.000	100%	40.693.350	100%	40.693.350	100%
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ -ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ 31.03.2015																																																																																			
Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών προ συγχωνεύσεως	%	Δικ. Ψήφου	%	Αριθμός Μετοχών μετά την συγχωνεύση	%	Δικ. Ψήφου	%																																																																											
Στέγγος Κων/νος	11.913.524	35,97%	11.913.524	35,97%	14.175.510	34,83%	14.175.510	34,83%																																																																											
Στέγγος Γεώργιος	4.083.914	12,33%	4.083.914	12,33%	4.794.280	11,78%	4.794.280	11,78%																																																																											
Στέγγος Ανδρέας ⁽¹⁾	2.084.855	6,29%	2.084.855	6,29%	2.434.102	5,98%	2.434.102	5,98%																																																																											
Στέγγου Μαριάννα	1.801.694	5,44%	1.801.694	5,44%	2.218.488	5,45%	2.218.488	5,45%																																																																											
Λοιποί Μέτοχοι Τ.Ο. <5%	13.241.013	39,97%	13.241.013	39,97%	15.436.719	37,93%	15.436.719	37,93%																																																																											
Λοιποί Μέτοχοι ΜΟΧΛΟΥ <5%	0	0,00%	0	0,00%	1.634.251	4,02%	1.634.251	4,02%																																																																											
Σύνολο	33.125.000	100%	33.125.000	100%	40.693.350	100%	40.693.350	100%																																																																											
E.7	Εκτιμώμενα έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.	Δεν υφίστανται έξοδα που χρεώνονται οι μέτοχοι από την Εταιρεία.																																																																																	

2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Εκτός από τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Έγγραφο του Άρθρου 4 του Ν. 3401/2005 για την ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε. (εφεξής «Εταιρεία»), για τις θυγατρικές της (εφεξής «Όμιλος») και τις Κινητές Αξίες, οι επενδυτές πρέπει να λάβουν υπόψη τους και τους ακόλουθους επενδυτικούς κινδύνους, προτού λάβουν οποιαδήποτε απόφαση επένδυσης στις μετοχές της Εταιρείας. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται παρακάτω, ενδέχεται να υπάρξουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική θέση και στα αποτελέσματά του Ομίλου, και, ανάλογα, ενδέχεται να μειωθεί η αξία και η τιμή πώλησης των μετοχών της, με συνέπεια την απώλεια μέρους ή / και του συνόλου οποιασδήποτε επένδυσης σε μετοχές της Εταιρείας. Επιπρόσθετα, είναι πιθανό οι ακόλουθοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες, να μην είναι οι μόνοι που ενδέχεται να αντιμετωπίσει ο Όμιλος. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή θεωρούνται επουσιώδεις, ενδέχεται να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου. Σημειώνεται, τέλος, ότι η σειρά παράθεσης των κινδύνων δεν παραπέμπει σε αξιολόγησή τους όσον αφορά στη βαρύτητα ή στην πιθανότητα πραγματοποίησης έκαστου εξ' αυτών.

Επιπλέον, το Έγγραφο περιλαμβάνει δηλώσεις που αφορούν στις μελλοντικές δραστηριότητες της Εταιρείας και του κλάδου στον οποίο δραστηριοποιείται, βασιζόμενες σε αυτά που ισχύουν κατά την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου, οι οποίες από τη φύση τους ενέχουν κινδύνους και αβεβαιότητες. Εάν το σύνολο ή κάποιος από αυτούς τους κινδύνους επέλθουν, οι δηλώσεις αυτές ενδέχεται να μην υλοποιηθούν. Προς τούτο, οι πιθανοί επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι η Εταιρεία έχει βασίσει τις εν λόγω δηλώσεις αυτές στις παρούσες συνθήκες, εκτιμήσεις και προβλέψεις της σχετικά με μελλοντικά γεγονότα και μόνο σε στοιχεία που είναι γνωστά σε αυτήν μέχρι την ημερομηνία του Εγγράφου.

2.1 ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΟΝΟΜΙΚΗ ΚΡΙΣΗ ΚΑΙ ΤΗΝ ΥΦΕΣΗ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ

Η αβεβαιότητα που απορρέει από τη δημοσιονομική κρίση και την ύφεση στην Ελλάδα, δεν έχει εκλείψει και δύναται να επηρεάσει αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα εν γένει, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Η ελληνική οικονομία αντιμετωπίζει δυσκολίες στα μακροοικονομικά της μεγέθη, που προέρχονται από δημοσιονομικές ανισορροπίες και υψηλό δημόσιο χρέος, οι οποίες επηρεάζονται λαμβάνοντας υπόψη και τις διαρθρωτικές αδυναμίες της ελληνικής οικονομίας. Τυχόν διακοπή της στήριξης ή του προγράμματος ενδέχεται να δημιουργήσει συνθήκες για την επέλευση πιστωτικού γεγονότος, αναφορικά με το χρέος του Ελληνικού Δημοσίου ή να οδηγήσει σε αδυναμία πληρωμής οφειλών του Ελληνικού Δημοσίου, συμπεριλαμβανομένων εγχώριων υποχρεώσεων, χρεογράφων που διαπραγματεύονται σε διεθνείς αγορές όσο και των διακρατικών δανείων μεταξύ της Ελλάδας και των κρατών μελών της ευρωζώνης, γεγονότα τα οποία θα είχαν αρνητικό αντίκτυπο στην ελληνική οικονομία, στην αγορά των κατασκευών, του τουρισμού, και τελικά στις προοπτικές και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Τα κατασκευαστικά έργα του Δημοσίου υποστηρίζονται από κονδύλια που προέρχονται κατά κύριο λόγο από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δευτερευόντως από το Ελληνικό Δημόσιο και σε κάθε περίπτωση χορηγούνται μέσω του Ελληνικού Δημοσίου. Η απορρόφηση των κοινοτικών κονδυλίων από το Ελληνικό Δημόσιο συναρτάται, μεταξύ άλλων, με την επίτευξη των δημοσιονομικών στόχων και ρευστότητας του Ελληνικού Δημοσίου.

Κατά τούτο, ενδεχόμενη μη εκπλήρωση των δημοσιονομικών στόχων και ρευστότητας του Ελληνικού Δημοσίου που θα οδηγούσε σε μείωση ή και απουσία των κοινοτικών κονδυλίων θα είχε αρνητική εξέλιξη στην ανάπτυξη του Ομίλου και θα είχε δυσμενείς επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική του κατάσταση.

Καθώς τη χρήση που έληξε την 31.12.2014 το 91,7% των εσόδων και το 95,71% των απαιτήσεων του Ομίλου προέρχονταν από την επιχειρηματική δραστηριότητά του στην Ελλάδα, η οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου εξαρτώνται σημαντικά από τις μακροοικονομικές και πολιτικές συνθήκες που επικρατούν στην Ελλάδα. Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου εξαρτάται επίσης από την ευρωστία της τουριστικής αγοράς.

Η δυνατότητα του Ομίλου να συνεχίζει να δανείζεται από το εγχώριο τραπεζικό σύστημα

Η δυνατότητα του Ομίλου να συνεχίζει να δανείζεται από το εγχώριο τραπεζικό σύστημα έχει περιοριστεί σημαντικά λόγω των προβλημάτων ρευστότητας και κεφαλαιακής επάρκειας που αντιμετωπίζουν οι τράπεζες, γεγονός που ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τη δυνατότητα του Ομίλου να χρηματοδοτήσει την ανάπτυξη μελλοντικών έργων και να πετύχει τους στρατηγικούς του στόχους.

Από την έναρξη της δημοσιονομικής κρίσης, μειώθηκαν δραστικά η προσφορά δανειακών κεφαλαίων. Έτσι, η τραπεζική χρηματοδότηση

προς τον ιδιωτικό τομέα περιορίστηκε σταδιακά, με αποτέλεσμα ένας σημαντικός αριθμός επιχειρήσεων να αντιμετωπίζει δυσχέρειες στη χρηματοδότηση της παραγωγικής δραστηριότητας.

Ο Όμιλος στο άμεσο μέλλον σχεδιάζει να υλοποιήσει συγκεκριμένες επενδύσεις. Η υλοποίηση των έργων αυτών απαιτεί σημαντικές κεφαλαιουχικές δαπάνες, μέρος των οποίων σχεδιάζεται να καλυφθεί από τραπεζικό δανεισμό. Δεν μπορεί να δοθεί καμία διαβεβαίωση ότι ο Όμιλος θα μπορέσει να εξασφαλίσει επαρκή τραπεζική χρηματοδότηση, ή ότι η χρηματοδότηση αυτή θα πραγματοποιηθεί με ευνοϊκούς εμπορικά όρους.

Αν ο περιορισμός δανειακών κεφαλαίων εξακολουθήσει να υπάρχει από τις συστημικές τράπεζες, τότε η δυνατότητα του Ομίλου να συνεχίσει να δανείζεται απρόσκοπτα για να χρηματοδοτήσει τους στρατηγικούς του στόχους και το επενδυτικό του πρόγραμμα, ενδέχεται να επηρεαστεί δυσμενώς και τελικά να επηρεαστούν αρνητικά η χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματά του.

Αλλαγές στη φορολογική και εταιρική νομοθεσία ενδέχεται να επηρεάσουν ουσιωδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Η Ελλάδα έχει περίπλοκο φορολογικό σύστημα, το οποίο τα τελευταία χρόνια έχει υποστεί δραστικές αλλαγές και, ως εκ τούτου, δεν μπορεί να αποκλειστεί ότι το Ελληνικό Δημόσιο θα εισάγει και στο μέλλον νομοθετικές ρυθμίσεις φορολογικής ή εταιρικής φύσης και τα οποία μπορεί να επιβαρύνουν τον Όμιλο. Τέτοιες νομοθετικές ρυθμίσεις μπορεί να επηρεάσουν ουσιωδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου, καθώς και την ικανότητά του να επιτύχει τους στρατηγικούς του στόχους.

2.2 ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΙΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

Κίνδυνοι που συνδέονται με την ικανότητα της Εταιρίας να διαχειρίζεται αποτελεσματικά Εταιρίες που δραστηριοποιούνται σε διαφορετικούς κλάδους.

Η εταιρεία διαθέτει συμμετοχές σε μια σειρά από διαφορετικούς κλάδους όπως κατασκευές, αξιοποίηση γης και ακινήτων, ξενοδοχειακών επιχειρήσεων, εκμετάλλευσης τουριστικών μαρινών, εμπορίας (ΟΙΝΟΠΟΙΕΙΟ-ΚΤΗΜΑ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ) και λοιπές δραστηριότητες (π.χ. διαχείριση καζίνο). Ο κατασκευαστικός κλάδος κατέχει δεσπόζουσα θέση στον κύκλο εργασιών και στην κερδοφορία του Ομίλου.

Η αποτελεσματική διαχείριση των διαφορετικών κλάδων αποτελεί σύνθετο και πολυσήμαντο έργο και απαιτεί ιδιαίτερη προσοχή στην λήψη των επενδυτικών αποφάσεων και την επιλογή προτεραιοτήτων. Σε περίπτωση που η διοίκηση των εταιρειών του Ομίλου προβεί στην υλοποίηση μη επαρκώς τεκμηριωμένων επενδυτικών αποφάσεων ή και στη μη αποτελεσματική εφαρμογή τους ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά οι δραστηριότητες και η κερδοφορία του Ομίλου της "ΤΕΧΝΙΚΗΣ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗΣ Α.Ε."

Κίνδυνοι από μεταβολές στις συνθήκες που επικρατούν στον κλάδο των κατασκευών.

Οι κατασκευαστικές δραστηριότητες εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από την πορεία του προγράμματος επενδύσεων σε έργα υποδομής που εφαρμόζει το ελληνικό κράτος. Επομένως, η εξέλιξη των οικονομικών αποτελεσμάτων του Ομίλου επηρεάζεται στο άμεσο μέλλον από το βαθμό και το ρυθμό υλοποίησης των έργων του Δημοσίου και για τα οποία έχει διασφαλιστεί η χρηματοδότηση από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Δεν αποκλείεται μελλοντικές αλλαγές στη διαδικασία κατανομής των δημοσίων ή κοινοτικών πόρων για έργα υποδομής να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες και τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου.

Κίνδυνοι από την εξάρτηση από το Ελληνικό δημόσιο στην εκτέλεση Δημοσίων Έργων.

Σημαντικό μέρος των εσόδων του Ομίλου προέρχεται από έργα που εκτελούνται για λογαριασμό του ελληνικού δημοσίου είτε εξολοκλήρου από την θυγατρική «ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.» ή και μέσω της θυγατρικής εταιρείας «ΤΟΞΟΤΗΣ ΑΤΕ» είτε σε κοινοπρακτική μορφή. Μελλοντικά, δεν αποκλείεται να υπάρξουν σημαντικές καθυστερήσεις στη πληρωμή ή μερική πληρωμή σε σχέση με την αρχική σύμβαση από το δημόσιο με αποτέλεσμα να επηρεαστούν αρνητικά οι δραστηριότητες και τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου.

Κίνδυνοι που συνδέονται με την καλή εκτέλεση κατασκευαστικών έργων.

Τα κατασκευαστικά έργα που αναλαμβάνουν οι εταιρείες του Ομίλου, περιλαμβάνουν σαφείς ρήτρες σχετικά με την ορθή και έγκαιρη εκτέλεσή τους. Παρόλο που η εταιρεία διαθέτει μεγάλη εμπειρία και τεχνογνωσία στην εκτέλεση σύνθετων και μεγάλων κατασκευαστικών έργων, δεν μπορεί να αποκλεισθεί το ενδεχόμενο να προκύψουν στο μέλλον έκτακτα έξοδα από απρόβλεπτα γεγονότα με αποτέλεσμα να επηρεαστούν δυσμενώς οι δραστηριότητες και τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου.

Κίνδυνοι που συνδέονται με την εκτέλεση έργων από υπεργολάβους.

Σε πολλά έργα οι εταιρείες του Ομίλου αναθέτουν μέρος των εργασιών σε τρίτες εταιρείες με το καθεστώς της υπεργολαβίας. Στις περιπτώσεις αυτές ο Όμιλος φροντίζει να συνάπτει συμφωνίες με τους υπεργολάβους οι οποίες να καλύπτουν την υποχρέωση των τελευταίων για αποκατάσταση τυχόν σφαλμάτων με δική τους ευθύνη, δεν μπορεί όμως να αποκλεισθεί το ενδεχόμενο σε ορισμένες περιπτώσεις οι υπεργολάβοι να αδυνατούν να εκπληρώσουν τις εν λόγω υποχρεώσεις τους με συνέπεια αυτές να βαρύνουν τελικά τον Όμιλο.

Κίνδυνοι που συνδέονται με το νομικό καθεστώς που διέπει την προκήρυξη, ανάθεση, εκτέλεση και επίβλεψη των δημοσίων και ιδιωτικών έργων.

Οι δραστηριότητες των εταιρειών του Ομίλου στον κατασκευαστικό κλάδο εξαρτώνται από τη νομοθεσία που ρυθμίζει τόσο τα δημόσια έργα (προκήρυξη, ανάθεση, εκτέλεση, επίβλεψη), όσο και θέματα που αναφέρονται στο περιβάλλον, στην ασφάλεια στη δημόσια υγεία, στο εργασιακό και στη φορολόγηση. Είναι γεγονός ότι ο Όμιλος έχει το μέγεθος και τις υποδομές να ανταποκριθεί αποτελεσματικά σε μεταβολές της σχετικής νομοθεσίας, αλλά δεν μπορεί να αποκλειστεί το ενδεχόμενο μελλοντικές νομοθετικές μεταρρυθμίσεις να προκαλέσουν, έστω και πρόσκαιρα, αρνητικές επιπτώσεις στα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επάρκεια των κεφαλαίων που απαιτούνται για την συμμετοχή στα συγχρηματοδοτούμενα έργα.

Η συμμετοχή του Ομίλου στην υλοποίηση και εκμετάλλευση των συγχρηματοδοτούμενων έργων απαιτεί την εκτεταμένη χρήση κεφαλαίων. Δεδομένου ότι τα έργα αυτά είναι μεγάλης κλίμακας, ενδέχεται να απαιτηθούν κεφάλαια σημαντικού ύψους για να εξασφαλισθεί η συμμετοχή του Ομίλου. Με τη τρέχουσα χρηματοοικονομική κρίση ο Όμιλος ενδεχομένως να μη μπορέσει να αντλήσει τα απαιτούμενα κεφάλαια από το εγχώριο και διεθνές τραπεζικό σύστημα, και ως εκ τούτου να μην είναι δυνατή η συμμετοχή του σε συγχρηματοδοτούμενα έργα. Αυτό θα έχει ως αποτέλεσμα τη μη δυνατότητα αύξησης του κύκλου εργασιών και ως εκ τούτου των αποτελεσμάτων.

Κίνδυνοι που συνδέονται με τις μεταβολές στις τιμές των ακινήτων.

Η διαμόρφωση των τιμών των ακινήτων και των μισθωμάτων επηρεάζει άμεσα την αποδοτικότητα των επενδύσεων του Ομίλου σε γη και ακίνητα καθώς και την ευρύτερη δραστηριότητά του στο χώρο της εκμετάλλευσης ακινήτων. Λόγω της οικονομικής κρίσης έχει παρατηρηθεί οι τιμές της γης και των ακινήτων στην Ελλάδα να ακολουθούν πτωτική πορεία, με αποτέλεσμα να έχουν επηρεαστεί οι επενδύσεις του Ομίλου.

Κίνδυνοι που προκύπτουν από καθυστερήσεις στην χορήγηση των αδειών που απαιτούνται για την εμπορική εκμετάλλευση ακινήτων

Κίνδυνοι που προκύπτουν από καθυστερήσεις στην χορήγηση των αδειών που απαιτούνται για την εμπορική εκμετάλλευση ακινήτων. Για την ανάπτυξη και εκμετάλλευση γης και ακινήτων είναι ιδιαίτερα πολύπλοκο, δεδομένου ότι δεν υπάρχει οργανωμένο κτηματολόγιο για την ελληνική επικράτεια, εμφανίζεται εξαιρετικά πιθανό να καθυστερεί η έναρξη εκμετάλλευσης των ακινήτων για τα οποία ο Όμιλος επενδύει σημαντικά κεφάλαια, με αποτέλεσμα να επηρεάζονται αρνητικά οι επενδύσεις, δραστηριότητες και τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τον Ξενοδοχειακό – Τουριστικό Κλάδο

Οι διεθνείς πολιτικές, κοινωνικές και οικονομικές εξελίξεις επηρεάζουν σημαντικά τον Ξενοδοχειακό - Τουριστικό κλάδο. Συνεπώς, δυσμενείς διεθνείς και εγχώριες εξελίξεις ενδέχεται να έχουν αρνητικές επιδράσεις στην πορεία του ελληνικού τουρισμού και στα αποτελέσματα των ξενοδοχειακών μονάδων. Ένα τέτοιο ενδεχόμενο θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Κίνδυνος που απορρέει από τη μη διανομή Μερισματος

Κίνδυνος που απορρέει από τη μη διανομή μερίσματος. Η Εταιρεία δεν έχει διανείμει μέρισμα στους μετόχους για τα τελευταία πέντε χρόνια και δεν παρέχεται εξασφάλιση για μελλοντική διανομή.

Μη εκπλήρωση υποχρεώσεων τήρησης χρηματοοικονομικών δεικτών που προκύπτουν από τις δανειακές συμβάσεις της Εταιρείας με τις τράπεζες.

Ο Όμιλος έχει συνάψει δανειακές συμβάσεις για τη χρηματοδότηση των υφιστάμενων έργων του οι οποίες περιλαμβάνουν συγκεκριμένους όρους και δεσμεύσεις που υποχρεούται να τηρήσει. Η μη τήρηση των όρων αυτών δίνει το δικαίωμα στους δανειστές της Εταιρείας να καταγγείλουν τις δανειακές συμβάσεις και να ζητήσουν την άμεση και πρόωρη αποπληρωμή του συνόλου των δανείων αυτών.

Η Διοίκηση δεν μπορεί να διασφαλίσει ότι μελλοντικά θα πληρούνται οι όροι και οι δεσμεύσεις των δανείων του Ομίλου, γεγονός που μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς και ουσιωδώς την επιχειρηματική του δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική του κατάσταση, τα αποτελέσματα, καθώς και την ικανότητα επίτευξης των στρατηγικών του στόχων.

Εάν οι δανειστές της αποφασίσουν να καταγγείλουν τα δάνεια αυτά και να ζητήσουν την πρόωρη αποπληρωμή τους, η Εταιρεία μπορεί να μην είναι σε θέση να τα αποπληρώσει γεγονός που μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς και ουσιωδώς την επιχειρηματική της δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική της κατάσταση, τα αποτελέσματα, καθώς και την ικανότητα επίτευξης των στρατηγικών της στόχων.

Κίνδυνος που σχετίζεται με την ασφάλιση του Ομίλου

Έκθεση σε κίνδυνου που σχετίζεται με την ασφάλιση του Ομίλου, σε ότι αφορά τα όρια των ασφαλιστικών καλύψεων.

Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου είναι εκτεθειμένη σε βασικούς κινδύνους. Ο Όμιλος έχει θέσει σε εφαρμογή μία πολιτική ασφαλιστικής κάλυψης για τους κύριους κινδύνους που αντιμετωπίζει. Οι βασικές ασφαλιστικές καλύψεις περιλαμβάνουν ασφάλιση περιουσίας, μηχανικών βλαβών, αστικής ευθύνης και κατασκευαστικών έργων. Σχετική ανάλυση των ασφαλιστικών συμβάσεων βρίσκεται στην Ενότητα 3.21.3 - "Ασφαλιστικές Συμβάσεις" Σελ. 72.

Συνήθως τα ασφαλιστικά συμβόλαια του Ομίλου είναι ετήσια, πλην των ασφαλιστικών συμβάσεων των κατασκευαστικών έργων, τα οποία ισχύουν καθ' όλη την διάρκεια της σύμβασης του έργου βάσει της κείμενης νομοθεσίας για το ύψος και διάρκεια αυτών.

Για την ασφαλιστική κάλυψη των εγκαταστάσεων του Ομίλου, σε περίπτωση εκτεταμένων ζημιών από απρόβλεπτα γεγονότα, υπάρχει ο κίνδυνος ο Όμιλος να επιβαρυνθεί μέρος της ζημιάς.

Ο Όμιλος έχει λάβει όλα τα απαιτούμενα μέτρα, προκειμένου να μειώσει τη πιθανότητα επελεύσεως ζημιών (μέτρα πυρασφάλισης, πυρόσβεσης, κανονισμοί ασφαλείας έργων - εργοταξίων, ατυχημάτων κλπ).

Αν ο Όμιλος υποστεί σημαντικές ζημιές που δεν καλύπτονται από ασφαλιστήρια συμβόλαια ή ζημιές που υπερβαίνουν σημαντικά τα όρια των ασφαλιστικών του καλύψεων, θα κληθεί να τις αναλάβει εξ' ιδίων. Συγκεκριμένα σε περίπτωση ζημιών υφίσταται κίνδυνος: α) από τις καθυστερήσεις είσπραξης ασφαλείας και β) από τα διαφυγόντα κέρδη στη περίοδο αποκατάστασης των ζημιών.

Τα παραπάνω ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματά του Ομίλου.

2.3 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Κίνδυνος Επιτοκίου

Η πολιτική του Ομίλου είναι να ελαχιστοποιήσει την έκθεση του στο κίνδυνο ταμειακών ροών επιτοκίου όσον αφορά τη μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση. Οι μακροπρόθεσμες χρηματοδοτήσεις είναι συνήθως με μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου (EURIBOR). Την 31/12/2014, ο Όμιλος ήταν εκτεθειμένος στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό του, ο οποίος υπόκειται σε μεταβλητό επιτόκιο.

Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο Όμιλος έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών και την άμεση κάλυψη των απαιτήσεων με αξιόγραφα. Η πολιτική του Ομίλου είναι να συνεργάζεται μόνο με αξιόπιστους πελάτες. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει θέσει μια πιστωτική πολιτική βάσει της οποίας κάθε νέος πελάτης εξετάζεται σε ατομική βάση για την πιστοληπτική του ικανότητα. Ο έλεγχος πιστοληπτικής ικανότητας που πραγματοποιεί ο Όμιλος περιλαμβάνει την εξέταση τραπεζικών και άλλων τρίτων

πηγών πιστοληπτικής βαθμολόγησης, αν υπάρχουν, καθώς και την λήψη εξωτερικών εκθέσεων ή αναλύσεων με λογικό κόστος. Πιστωτικά όρια ορίζονται για κάθε πελάτη και εφαρμόζονται συγκεκριμένοι όροι πωλήσεων και εισπράξεων, τα οποία επανεξετάζονται κατά τακτά χρονικά διαστήματα και ανάλογα με τις εκάστοτε συνθήκες. Επίσης όπου είναι δυνατόν λαμβάνονται εμπράγματα ή άλλες εξασφαλίσεις.

Η Διοίκηση του Ομίλου θεωρεί ότι όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν έχουν απομειωθεί σε προηγούμενες ημερομηνίες σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας. Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο την ημέρα του Ισολογισμού είναι η εύλογη αξία κάθε κατηγορίας χρηματοοικονομικών στοιχείων όπως αυτή παρουσιάζεται.

Ως αποτέλεσμα, δεν υπάρχουν σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου εντός του Ομίλου παρόλα αυτά καθώς ο Όμιλος έχει διευρυμένες δραστηριότητες πιθανός μελλοντικός πιστωτικός κίνδυνος δεν μπορεί να αποκλειστεί.

2.4 ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗΝ ΤΙΜΗ ΤΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ

Οι επενδυτές πρέπει να είναι ενήμεροι πως η τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρίας μπορεί να υπόκειται σε μεγάλες διακυμάνσεις που να οφείλονται σε εξωγενείς παράγοντες που δεν ελέγχονται από την Εταιρία και δεν έχουν σχέση με τη δραστηριότητα και τη χρηματοοικονομική της κατάσταση. Ενδεικτικά αναφέρονται οι εξής:

- § Η πορεία των διεθνών χρηματαγορών και κεφαλαιαγορών,
- § Η ψυχολογία του επενδυτικού κοινού,
- § Η απειλή τρομοκρατικών χτυπημάτων ή εχθροπραξιών σε ευαίσθητες για την παγκόσμια οικονομία περιοχές και γενικότερα το αίσθημα γεωπολιτικής αστάθειας,
- § Πολιτικές, οικονομικές ή κοινωνικές αλλαγές που μπορεί να επηρεάσουν την Ελλάδα,
- § Η πορεία του Χ.Α.,
- § Θετικά ή αρνητικά δημοσιεύματα για την Εταιρεία και τους κλάδους που δραστηριοποιείται (π.χ. Κατασκευαστικός, Ξενοδοχειακός

Η Αγορά Αξιών της Ε.Χ.Α.Ε. παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα από άλλα μεγάλα χρηματιστήρια.

Οι μετοχές της Εταιρίας είναι εισηγμένες στη Κύρια Αγορά Αξιών της Ε.Χ.Α.Ε. Η Ε.Χ.Α.Ε. παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα από άλλες μεγάλες αγορές της Δυτικής Ευρώπης και των Ηνωμένων Πολιτειών. Στο παρελθόν, μετοχές και άλλες κινητές αξίες εταιρειών που ήταν εισηγμένες στην Ε.Χ.Α.Ε. είχαν παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις στην τιμή διαπραγμάτευσής τους, γεγονός που επηρέασε και ίσως να επηρεάσει και στο μέλλον την τιμή διαπραγμάτευσης και τη ρευστότητα των μετοχών των εταιρειών που έχουν εισαχθεί στην Ε.Χ.Α.Ε., συμπεριλαμβανομένης της τιμής διαπραγμάτευσης και της ρευστότητας των μετοχών της Εταιρείας.

Η τιμή διαπραγμάτευσης των κοινών μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά από επιπρόσθετες πωλήσεις κοινών μετοχών από τωρινούς κατόχους ή μελλοντικούς κατόχους μετά την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Η πώληση σημαντικού αριθμού κοινών μετοχών στην αγορά μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, ή η γνώση ότι τέτοια πώληση είναι δυνατόν να λάβει χώρα, ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά την τιμή διαπραγμάτευσης των κοινών μετοχών και τη δυνατότητα της Εταιρείας να αντλήσει κεφάλαια μέσω μιας μελλοντικής δημόσιας προσφοράς κοινών μετοχών της.

Μελλοντικές εκδόσεις μετοχών μπορεί να έχουν ως αποτέλεσμα τη μείωση του ποσοστού συμμετοχής των υφισταμένων μετόχων και να οδηγήσουν σε μείωση της τιμής διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας.

Η Εταιρεία ενδέχεται να εκδώσει πρόσθετες κοινές μετοχές σε μεταγενέστερη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με Δημόσια Προσφορά ή με Ιδιωτική Τοποθέτηση. Αν υπάρξει σχετική απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, ενδέχεται αυτές οι μετοχές να διατεθούν με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης. Σε αυτή την περίπτωση, το ποσοστό συμμετοχής των υφιστάμενων μετόχων ενδέχεται να μειωθεί. Επίσης, μία τέτοια έκδοση μετοχών ή η πιθανότητα να προβεί η Εταιρεία σε μία τέτοια έκδοση, μπορεί να προκαλέσει πτώση στην τιμή διαπραγμάτευσης των υφιστάμενων μετοχών της Εταιρείας.

3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

3.1 ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ

Στο παρόν Έγγραφο του άρθρου 4 του Ν.3401/2005 (εφεξής «Έγγραφο») περιέχονται και παρουσιάζονται με εύληπτο και κατανοητό τρόπο όλες οι πληροφορίες και τα οικονομικά στοιχεία που κρίνονται απαραίτητα προκειμένου να παρέχεται στους επενδυτές η

δυνατότητα να εκτιμούν ενήμεροι τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, τη χρηματοοικονομική θέση, τα κέρδη, τις απώλειες και τις προοπτικές της απορροφώσας εταιρίας με τη νέα επωνυμία «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε (εφεξής ή «Εταιρία» ή η «Απορροφώσα» ή η «Εκδότης») και της απορροφώμενης εταιρίας, «ΜΟΧΛΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.» (ή «Απορροφώμενη»).

Το παρόν «Έγγραφο» αποτελείται από: α) Περιληπτικό Σημείωμα, β) τους Παράγοντες Κινδύνου, γ) το Έγγραφο Αναφοράς, και δ) το Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου.

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες θα μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία:

- της ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε., Σολωμού 20, Άλιμος, τηλ. 210.99.77.000 (αρμόδιος κ. Ρόκκος)
- της ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε., Σολωμού 20, Άλιμος, τηλ 210.99.77.000 (αρμόδιος κ. Ρόκκος)

Το Έγγραφο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με το άρθρο 14, παρ. 2 του Ν. 3401/2005, σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε. (www.techol.gr), και στην ιστοσελίδα της ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε. (www.mochlos.com), όπως επίσης και στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών (www.helex.gr). Επίσης, το Έγγραφο θα είναι διαθέσιμο δωρεάν στο επενδυτικό κοινό και σε έντυπη μορφή, εφόσον ζητηθεί, στα γραφεία της Απορροφώσας, Σολωμού 20, Άλιμος, τηλ 99.77.000

Η σύνταξη και η διάθεση του παρόντος Εγγράφου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά την από 26.05.2015 συνεδρίασή του ενημερώθηκε για το περιεχόμενο του παρόντος Εγγράφου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε. δηλώνει ότι εκτιμά πως οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Έγγραφο που έχει συνταχθεί σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν.3401/2005, είναι ισοδύναμες με αυτές που θα περιλαμβάνονταν σε ένα Ενημερωτικό Δελτίο, υπό την έννοια ότι, κατά την εκτίμηση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, περιέχει όλες τις πληροφορίες, οι οποίες περιγράφουν επαρκώς την εταιρική πράξη της συγχώνευσης.

Τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Εγγράφου είναι τα εξής:

- κ. Κωνσταντίνα Αλεξοπούλου, (Οικονομική Διευθύντρια)
- κ. Ζωή Ζαρογιαννοπούλου, (Προϊσταμένη Λογιστηρίου)

Η Εταιρία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, τα φυσικά πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για τη σύνταξη του παρόντος Εγγράφου βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι αυτό έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Η Εταιρία, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της και τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν την σύνταξη του Εγγράφου, είναι υπεύθυνοι για το Έγγραφο.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Εγγράφου και η ΒΕΤΑ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ Λ. Αλεξάνδρας 29, ΤΚ. 10564, Αθήνα, δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του παρόντος Εγγράφου 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.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας δηλώνουν ότι δεν υπάρχουν συμφέροντα φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στη παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, τα οποία να επηρεάζουν την παρούσα αύξηση πέρα των όσων αναφέρονται στο παρόν έντυπο.

Η Εταιρία, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της και τα υπεύθυνα πρόσωπα, εκ μέρους της Εταιρείας, που επιμελήθηκαν την σύνταξη του παρόντος Έγγραφο είναι υπεύθυνοι για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων που έχουν περιληφθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας και αποτελούν Έγγραφο στη Διάθεση του Κοινού.

Η ΒΕΤΑ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ Λ. Αλεξάνδρας 29, ΤΚ. 10564, Αθήνα, δηλώνει ότι κάθε πληροφορία που περιλαμβάνεται στο παρόν Έγγραφο βασίζεται αποκλειστικά σε στοιχεία που ελήφθησαν από την 'ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.' και την 'ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.' ή/ και σε δηλώσεις εκπροσώπων της και των φυσικών προσώπων που επιμελήθηκαν της σύνταξης του παρόντος Εγγράφου ή/και σε στοιχεία που προέρχονται από ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις.

Ο Σύμβουλος Έκδοσης καθώς και τα πρόσωπα που ενεργούν για λογαριασμό του δηλώνουν ότι δεν έχουν συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν την παρούσα ατζήση.

3.2 ΤΑΚΤΙΚΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΚΑΙ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ

Η ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε. και η ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε. ελέγχονται από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

3.2.1 ΤΑΚΤΙΚΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ- ΛΟΓΙΣΤΕΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.

Οι δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε. για τις χρήσεις 2013 και 2014, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων/Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ/ΔΠΧΑ), έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Κωνσταντίνο Κουτρούλο (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 25701) της ελεγκτικής εταιρείας «GRANT THORNTON, (Α.Μ. ΣΟΕΛ 127)» Ζεφύρου 56, Παλιό Φάληρο τηλ: 210.72.80.000.

Οι δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

- της χρήσης 2013 εγκρίθηκαν από την Τακτική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας την 24.06.2014,
- της χρήσης 2014 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 27/03/2015

Σημειώνεται ότι, ο προαναφερθείς Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής δεν έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από τα καθήκοντά του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες καθώς και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου.

Έκθεση Ελέγχου Χρήσης 2013 προς του μετόχους της ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ

" Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2013, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικές και ενοποιημένες 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 εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ και των θυγατρικών αυτής κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2013 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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 παράγραφο 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 εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920."

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2014
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΚΩΣΤΑΣ ΚΟΥΤΡΟΥΛΟΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 25701



Έκθεση Ελέγχου Χρήσης 2014 προς τους μετόχους της ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2014, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικές και ενοποιημένες 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 εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ και των θυγατρικών αυτής κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2014 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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 παράγραφο 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 εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2015

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Κωνσταντίνος Κουτρούλος
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 25701

Τα συμπεράσματα και η πληροφόρηση που περιέχονται στις προαναφερθείσες εκθέσεις ελέγχου προέρχονται από τα συμπεράσματα των Τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών της ελεγκτικής εταιρίας «Grant Thornton» για τις χρήσεις 2013-2014 και περιλαμβάνονται στο παρόν Έγγραφο με τη συναίνεση της προαναφερθείσας εταιρίας, και κατά τη σύμφωνη γνώμη της εταιρίας η οποία βεβαιώνει ότι οι πληροφορίες αυτές έχουν αναπαραχθεί πιστά από τις πρωτότυπες εκθέσεις ελέγχου και ότι εξ όσων γνωρίζει είναι σε θέση αν βεβαιώσει ότι, κατά την αναπαραγωγή των εν λόγω πληροφοριών στο Έγγραφο, δεν υπήρξαν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

3.2.2 ΤΑΚΤΙΚΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ-ΛΟΓΙΣΤΕΣ ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.

Οι δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε. για τις χρήσεις 2013 και 2014, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων/Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ/ΔΠΧΑ), έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Κωνσταντίνο Κουτρούλο (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 25701) της ελεγκτικής εταιρίας «GRANT THORNTON, (Α.Μ.ΣΟΕΛ 127)» Ζεφύρου 56, Παλιό Φάληρο τηλ: 210.72.80.000.

Οι δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

- της χρήσης 2013 εγκρίθηκαν από την Τακτική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας την 25.06.2014,
- της χρήσης 2014 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας 27/03/2015.

Σημειώνεται ότι, ο προαναφερθείς Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής δεν έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από τα καθήκοντά του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες καθώς και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου.

Έκθεση Ελέγχου Χρήσης 2013 προς του μετόχους της ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΜΟΧΛΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ» και των θυγατρικών της, που αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικές και ενοποιημένες 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 εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΜΟΧΛΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ και των θυγατρικών αυτής κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2013 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έμφαση Θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 9.4 των οικονομικών καταστάσεων, όπου γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι στις 31 Δεκεμβρίου 2013, το σύνολο της αξίας των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου υπερβαίνει τη συνολική αξία των κυκλοφορούντων στοιχείων του ενεργητικού του κατά ποσό € 8,5 εκατ., γεγονός το οποίο ενδεχομένως να υποδηλώνει την ύπαρξη αβεβαιότητας σχετικής με την απρόσκοπτη συνέχιση της δραστηριότητάς του Ομίλου, η οποία εξαρτάται από την αναχρηματοδότηση του υφιστάμενου δανεισμού του. Όπως αναφέρεται στη παραπάνω σημείωση των οικονομικών καταστάσεων η Διοίκηση του Ομίλου έχει σχεδιάσει την λήψη κατάλληλων μέτρων για τη βελτίωση της χρηματοοικονομικής του θέσης και την ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων του. Στην Γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

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 παράγραφο 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 εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2014
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΚΟΥΤΡΟΥΛΟΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 25701



Οριστική Ελεγκτική Σημείωση: Επισημαίνεται
Σημείο 36, 11508 Γαλάτσι Θεσσαλονίκη
Α.Μ. 225/Κ-137

Έκθεση Ελέγχου Χρήσης 2014 προς του μετόχους της ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΜΟΧΛΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ και των θυγατρικών της, που αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικές και ενοποιημένες 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 εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΜΟΧΛΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ και των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έμφαση Θέματος

Επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 9.4 των οικονομικών καταστάσεων, όπου περιγράφεται το θέμα, ότι το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014 καθίσταται μικρότερο από το ήμισυ (1/2) του μετοχικού κεφαλαίου και συνεπώς συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του Κ.Ν. 2190/1920. Επιπρόσθετα στην ίδια σημείωση των οικονομικών καταστάσεων γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι στις 31 Δεκεμβρίου 2014, το σύνολο της αξίας των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της Εταιρείας υπερβαίνει τη συνολική αξία των κυκλοφορούντων περιουσιακών της στοιχείων με αποτέλεσμα να υπάρχει η πιθανότητα να μην είναι σε θέση να αποπληρώσει μέρος των συμβατικών της υποχρεώσεων. Όπως αναλυτικότερα περιγράφεται στη σημείωση 9.4 των οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση της Εταιρείας έχει σχεδιάσει τη λήψη κατάλληλων μέτρων για τη βελτίωση της χρηματοοικονομικής της θέσης και την ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων της. Οι παραπάνω συνθήκες υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας που μπορεί να εγείρει σημαντική αμφιβολία για την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

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 παράγραφο 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 εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.»

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2015

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Κωνσταντίνος Κουτρούλος
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 25701



Τα συμπεράσματα και η πληροφόρηση που περιέχονται στις προαναφερθείσες εκθέσεις ελέγχου προέρχονται από τα συμπεράσματα του Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή της ελεγκτικής εταιρίας «GRANT THORNTON» για τις χρήσεις 2013-2014 και περιλαμβάνονται στο παρόν Έγγραφο με τη συναίνεση της προαναφερθείσας εταιρίας, κατά τη σύμφωνη γνώμη της εταιρίας η οποία βεβαιώνει ότι οι πληροφορίες αυτές έχουν αναπαραχθεί πιστά από τις πρωτότυπες εκθέσεις ελέγχου και ότι εξ όσων γνωρίζει είναι σε θέση αν βεβαιώσει ότι, κατά την αναπαραγωγή των εν λόγω πληροφοριών στο Έγγραφο, δεν υπήρξαν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

3.3 ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Οι ακόλουθες επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν εξαχθεί α) για τη χρήση 2013 από τις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2014 βάσει Δ.Π.Χ.Α, και β) για τη χρήση 2014 από τις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2014 βάσει Δ.Π.Χ.Α.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία της κατάστασης του συνολικού εισοδήματος του Ομίλου για τις χρήσεις 2013 και 2014:

Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εσόδων Ομίλου		
	2014	ΑΝΑΘΕΩΡΗΜΕΝΟ 2013*
Ποσά σε €		
Κύκλος Εργασιών	70.296.869	42.837.715
Μικτά Κέρδη	289.403	(9.765.773)
% επί του κύκλου εργασιών	0,41%	-22,80%
Ζημιές από δραστηριότητες	(10.221.810)	(24.903.286)
% επί του κύκλου εργασιών	-14,54%	-58,13%
Ζημιές προ φόρων	(9.291.364)	(29.127.420)
% επί του κύκλου εργασιών	-13,22%	-67,99%
Ζημιές μετά από φόρους	(10.221.810)	(24.903.286)
% επί του κύκλου εργασιών	-14,54%	-58,13%
Ζημιές μετά από φόρους αναλογούντα σε:		
Ιδιοκτήτες μητρικής	(6.462.825)	(16.974.522)

Δικαιώματα μειοψηφίας	(3.758.985)	(7.928.764)
ΕΒΙΤΔΑ	9.694.062	(6.893.554)
% επί του κύκλου εργασιών	13,79%	-16,09%
Ζημιές μετά από φόρους ανα μετοχή- βασικά €	(0,1951)	(0,5124)

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

Πηγή: Οι Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2013-2014 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία, βάσει των Δ.Π.Χ.Α, και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από της δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014. Τα αναθεωρημένα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία της οικονομικής θέσης του Ομίλου για τις χρήσεις 2013 και 2014:

Επιλεγμένα Στοιχεία Ισολογισμού ΟΜΙΛΟΥ		
Ποσά σε €	2014	ΑΝΑΘΕΩΡΗΜΕΝΟ
		2013*
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Σύνολο Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό	447.966.995	450.876.630
Σύνολο Κυκλοφορούν Ενεργητικό	62.226.058	60.323.682
Σύνολο Ενεργητικού	510.193.053	511.200.313
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής	253.893.160	249.282.542
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	66.769.048	73.156.756
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	320.662.208	322.439.298
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	124.041.600	118.306.975
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	65.489.245	70.454.040
Σύνολο Υποχρεώσεων	189.530.845	188.761.015
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	510.193.053	511.200.313

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

Πηγή: Οι Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2013-2014 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία, βάσει των Δ.Π.Χ.Α, και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από της δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014. Τα αναθεωρημένα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014.

* Η ανάλυση της αναθεώρησης βρίσκεται στην ενότητα 3.8.3 " Ανάλυση Αναθεώρησης οικονομικών καταστάσεων 2013"

Όσον αφορά στους επιλεγμένους λογαριασμούς της ενοποιημένης κατάστασης συνολικών εσόδων Ομίλου για τις χρήσεις 2013 και 2014 σημειώνονται τα ακόλουθα:

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου στη χρήση 2014 ανήλθε σε €70.297 χιλ έναντι €42.838 χιλ στη χρήση 2013, σημειώνοντας αύξηση κατά 64,10% και οφείλεται στην εντατικοποίηση των εργασιών για την ολοκλήρωση των παλαιών και νέων συμβάσεων στις προβλεπόμενες προθεσμίες.

Αναλυτικά ο κύκλος εργασιών του κατασκευαστικού κλάδου ανήλθε το 2014 σε 48.104 χιλ. έναντι 23.150 χιλ. το 2013 σημειώνοντας αύξηση κατά 107,80%, του τουριστικού κλάδου(ξενοδοχεία-καζίνο μαρίνες) ανήλθε το 2014 σε 20.782 χιλ. έναντι 18.243 χιλ. το 2013 σημειώνοντας αύξηση κατά 13,92%, του κλάδου των οινοπνευματωδών ποτών ανήλθε το 2014 σε 1.322 χιλ. έναντι 1.347 χιλ. το 2013 σημειώνοντας μείωση κατά -1,89% και των λοιπών εσόδων ποτών ανήλθε το 2014 σε 89 χιλ. έναντι 98 χιλ. το 2013 σημειώνοντας μείωση κατά -9,29%.

Το μικτό κέρδος του Ομίλου διαμορφώθηκε κατά τη χρήση 2014 σε €289 χιλ από ζημιές €9.766 χιλ, το 2013. Αναλυτικά το μικτό κέρδος του κατασκευαστικού κλάδου ανήλθε σε 9.958 χιλ. έναντι 1.694 χιλ το 2013, των δε υπολοίπων κλάδων ανήλθε σε αρνητικό -9.669 χιλ έναντι -11.460 χιλ. του 2013.

Το περιθώριο μικτού κέρδους διαμορφώθηκε σε 0,41% και -22,80%, αντίστοιχα. Η βελτίωση στο περιθώριο μικτού κέρδους τη χρήση 2014 οφείλεται κυρίως στον κατασκευαστικό κλάδο που ανήλθε σε 20,70% έναντι 7,32% το 2013. και οφείλεται στην εντατικοποίηση της εκτέλεσης του έργου και ως εκ τούτου στο τελικό έσοδο που καταγράφηκε. Σημειώνουμε, ότι συνήθως το κόστος των κατασκευαστικών έργων είναι αυξημένο στο αρχικό στάδιο και τείνει μειούμενο προοδευτικά στην εξέλιξη.

Οι ζημίες από δραστηριότητες βελτιώθηκαν το 2014 και ανήλθαν σε €10.222 χιλ από ζημίες €24.903 χιλ το 2013, σημειώνοντας βελτίωση κατά 58,95%

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους €10.222 χιλ. για τη χρήση 2014 έναντι ζημιών €24.903 χιλ. για τη χρήση 2013.

Το κυκλοφορούν ενεργητικό διαμορφώθηκε σε €62.226 χιλ. την 31.12.2014 έναντι €60.324χιλ. την 31.12.2013. Η αύξηση κατά €1.902 χιλ οφείλεται κυρίως στην αύξηση των απαιτήσεων από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.

Τα ίδια κεφάλαια μειώθηκαν σε €320.662 χιλ. την 31.12.2014 από €322.439 χιλ. την 31.12.2013 . Η μείωση κατά €1.777 χιλ. οφείλεται κυρίως στη μείωση των μη ελεγχόμενων συμμετοχών.

Όσον αφορά τους επιλεγμένους λογαριασμούς της κατάστασης οικονομικής θέσης των χρήσεων 2013-2014 σημειώνονται τα ακόλουθα:

Το μη κυκλοφορούν ενεργητικό μειώθηκε σε €447.967 χιλ. την 31.12.2014 από €450.877 χιλ. την 31.12.2013. Η μείωση κατά €2.910 χιλ, οφείλεται κυρίως στις «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις» του Ομίλου. Συγκεκριμένα, η Διοίκηση της Εταιρίας προχώρησε σε απομείωση και αναθεώρηση των απαιτήσεων της από κατασκευαστικά συμβόλαια καθώς εκτίμησε ότι αρκετά από αυτά τα κονδύλια ενδεχομένως να μην είναι ανακτήσιμα.

Το κυκλοφορούν ενεργητικό διαμορφώθηκε σε €62.226 χιλ. την 31.12.2014 έναντι €60.324χιλ. την 31.12.2013. Η αύξηση κατά €1.902 χιλ οφείλεται κυρίως στην αύξηση των απαιτήσεων από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.

Τα ίδια κεφάλαια μειώθηκαν σε €320.662 χιλ. την 31.12.2014 από €322.439 χιλ. την 31.12.2013. Η μείωση κατά €1.777 χιλ. οφείλεται κυρίως στη μείωση των μη ελεγχόμενων συμμετοχών.

Οι συνολικές υποχρεώσεις του Ομίλου αυξήθηκαν σε €189.531 χιλ. την 31.12.2014 από €188.761 χιλ. την 31.12.2013 σημειώνοντας αύξηση κατά €770 χιλ, κυρίως λόγω της αύξησης των φορολογικών υποχρεώσεων και των επιχορηγήσεων που έλαβε ο Όμιλος για την ολοκλήρωση του ξενοδοχειακού συγκροτήματος στο ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ.

Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου βελτιώθηκαν στις χρήσεις 2013-2014, ως αποτέλεσμα των θετικών αποτελεσμάτων του Ομίλου στην χρήση 2014, όπως διαφαίνεται από την αύξηση του EBITDA κατά €16.588 χιλ. Αναλυτικά, οι κινήσεις της κατάστασης ταμειακών ροών του Ομίλου στις χρήσεις 2013-2014, παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών ΟΜΙΛΟΥ		
Ποσά σε €	Για τη περίοδο που έληξε	
	2014	ΑΝΑΘΕΩΡΗΜΕΝΟ 2013*
Ταμειακές εισροές/(εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	4.312.961	1.721.408
Ταμειακές εισροές/(εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	(654.935)	(1.054.318)
Ταμειακές εισροές/(εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(2.377.850)	(1.175.809)
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα	1.280.177	(508.718)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην έναρξη της χρήσης	5.343.531	5.852.249
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στη λήξη της χρήσης	6.623.707	5.343.531

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

Πηγή: Οι Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2013-2014 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία, βάσει των Δ.Π.Χ.Α, και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από της δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014. Τα αναθεωρημένα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014.

* Η ανάλυση της αναθεώρησης βρίσκεται στην ενότητα 3.8.3 " Ανάλυση Αναθεώρησης"

Η επενδυτική δραστηριότητα του Ομίλου, κατά την εξεταζόμενη διετία 2013-2014, απεικονίζεται στις ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες, οι οποίες ανήλθαν στα ποσά των €655 χιλ. το 2014, έναντι εκροών €1.054 χιλ. το 2013. Οι εκροές το 2014 οφείλονται κατά κύριο λόγο σε επενδύσεις της Εταιρείας, σε πάγια στοιχεία ύψους €5.168 χιλ και σε εισροές ύψους €3.151 χιλ από κρατικές επιχορηγήσεις.

Οι ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες το 2014 ανήλθαν σε €2.377 χιλ έναντι € 1.176 χιλ το 2013. Η σημαντική αύξηση εκροών οφείλεται σε αποπληρωμή δανείων ύψους €6.048 χιλ και εισροή από αναλυθέντα δάνεια ύψους €4.964 χιλ.

3.4 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΚΔΟΤΗ

3.4.1 ΙΣΤΟΡΙΚΟ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΤΟΥ ΕΚΔΟΤΗ

Η νόμιμη και εμπορική επωνυμία της Εταιρίας είναι «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.». συστήθηκε το 1965 ως Εταιρεία Περιορισμένης Ευθύνης με την επωνυμία "Τεχνική Εταιρεία Μελετών και Κατασκευών ΠΕΛΟΨ Ε.Π.Ε. - Κ. Γαλανόπουλος και Κ. Στέγγος" και έδρα της την Πάτρα. Το 1967 μετατράπηκε σε ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία "Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία ΠΕΛΟΨ". Η Εταιρεία απέκτησε την τωρινή επωνυμία της το 1981 και ως Ανώνυμη Εταιρεία υπάγεται στο ν. 2190/1920 «Περί Ανωνύμων Εταιριών».

Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) υπό τον αριθμό 124004701000. Η διάρκεια της Εταιρείας έχει οριστεί σε 57 έτη, δηλαδή μέχρι την 22/12/2037.

Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στο Δήμο Αλίμου, επί της οδού Σολωμού 20, Τ.Κ. 17456, τηλ. 210-9977000. Το Α.Φ.Μ. της Εταιρείας είναι 094105288 και υποβάλλει τις φορολογικές της δηλώσεις στη Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. Πειραιά.

Οι αρχικές δραστηριότητες της Εταιρείας τα έτη 1965 - 1970 ήταν η μελέτη και κατασκευή εθνικών και επαρχιακών οδών στους Νομούς Ηλείας και Αχαΐας καθώς και η κατασκευή διαφόρων ιδιωτικών οικοδομικών έργων στην περιοχή των Πατρών. Από το έτος 1971 η Εταιρεία εισήλθε δυναμικά και σε άλλες κατηγορίες κατασκευαστικών έργων, προέβη σε μεγάλες επενδύσεις σε μηχανολογικό εξοπλισμό και στην κατασκευή κάθε είδους έργων (αρδευτικά, υδραυλικά, αποχευτικά, λιμενικά, οδοποιίας, κτιριακά, ηλεκτρομηχανολογικά κ.λ.π.). Τα επόμενα έτη η Εταιρεία συνέχισε την αναπτυξιακή της πολιτική κάνοντας σημαντικές επενδύσεις σε πάγιο εξοπλισμό καθώς και σε εξαγορές μετοχών και ίδρυση εταιριών ιδίου και παρεμφερούς αντικειμένου στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

Η ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε. συμμετέχει σε μια σειρά εταιριών οι οποίες δραστηριοποιούνται στις κατασκευές δημόσιων και ιδιωτικών έργων, την κατασκευή κατοικιών, τον τουρισμό και τον τομέα της φιλοξενίας γενικότερα (εκμετάλλευση και διαχείριση τεσσάρων ξενοδοχείων, εγκαταστάσεων γκολφ, εκμετάλλευση και διαχείριση μαρίνας ελλιμενισμού σκαφών αναψυχής, κ.λ.π.), την αξιοποίηση και ανάπτυξη γης (REAL ESTATE) στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, τις παραχωρήσεις εκτέλεσης και διαχείρισης έργων (BOOT), όπως η μαρίνα Σάμου.

3.4.2 ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΣΤΗΝ ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΤΟΥ ΕΚΔΟΤΗ

Τα κυριότερα γεγονότα την διετία 2013-2014 στην επιχειρηματική πορεία της Εταιρείας περιγράφονται κατωτέρω:

Τεχνική Ολυμπιακή Α.Ε.

- 1) Η Τακτική Γενική Συνέλευση της εταιρείας στις 24/6/2014 αποφάσισε την άσκηση του δικαιώματος μετατροπής ομολογιών εκδόσεως θυγατρικών εταιριών σε μετοχές σύμφωνα με τους ειδικότερους ανά μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο όρους μετατροπής. Ειδικότερα, η Εταιρεία είχε στην κυριότητά της:
 - Τριάντα τέσσερις (34) ομολογίες της εταιρείας «PORTO CARRAS VILLAGE CLUB» και νυν «ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.», λόγω απορρόφησής της, ονομαστικής αξίας εκάστης πενήντα χιλιάδων ευρώ (50.000€) με λόγο μετατροπής για κάθε μία (1) ομολογία πέντε χιλιάδες (5.000) κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας δέκα ευρώ (10€) εκάστη.
 - Εκατόν σαράντα (140) ομολογίες της εταιρείας «PORTO CARRAS MELITON BEACH» και νυν «ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.», λόγω απορρόφησής της, ονομαστικής αξίας εκάστης πενήντα χιλιάδων ευρώ (50.000€) με λόγο μετατροπής για κάθε μία (1) ομολογία πέντε χιλιάδες (5.000) κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας δέκα ευρώ (10€) εκάστη.
 - Τριάντα πέντε (35) ομολογίες της εταιρείας «PORTO CARRAS MELITON BEACH» και νυν «ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.», λόγω απορρόφησής της, ονομαστικής αξίας εκάστης πενήντα χιλιάδων ευρώ (50.000€) με λόγο μετατροπής για κάθε μία (1) ομολογία πέντε χιλιάδες (5.000) κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας δέκα ευρώ (10€) εκάστη.

- Πενήντα δύο (52) ομολογίες της εταιρείας «ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΓΚΟΛΦ Α.Ε.» ονομαστικής αξίας εκάστης πενήντα χιλιάδων ευρώ (50.000€) με λόγο μετατροπής για κάθε μία (1) ομολογία πέντε χιλιάδες (5.000) κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας δέκα ευρώ (10€) εκάστη.
- Ογδόντα (80) ομολογίες της εταιρείας «ΚΤΗΜΑ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.» ονομαστικής αξίας εκάστης σαράντα εννέα χιλιάδων πεντακοσίων ευρώ (49.500€) με λόγο μετατροπής για κάθε μία (1) ομολογία δέκα έξι χιλιάδες πεντακόσιες (16.500) κοινές ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας τριών ευρώ (3€) εκάστη.
- Είκοσι (20) ομολογίες της εταιρείας «ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΑΡΙΝΑ Α.Ε.» ονομαστικής αξίας εκάστης πενήντα χιλιάδων ευρώ (50.000€) με λόγο μετατροπής για κάθε μία (1) ομολογία πέντε χιλιάδες (5.000) κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας δέκα ευρώ (10€) εκάστη.

Μετά την ως άνω άσκηση του δικαιώματος μετατροπής τα ποσοστά συμμετοχής της εταιρείας στο μετοχικό κεφάλαιο των θυγατρικών της διαμορφώθηκαν ως εξής:

ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΑΕ : 77,8737%
 ΚΤΗΜΑ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΑΕ : 96,0616%
 ΜΑΡΙΝΑ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΑΕ : 91,2346%
 ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΓΚΟΛΦ ΑΕ : 92,2414%

- 2) Τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ και ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ κατά τις συνεδριάσεις τους στις 30/6/2014 αποφάσισαν ομόφωνα να προτείνουν στους Μετόχους τους, την συγχώνευση των δύο Εταιρειών δι' απορροφήσεως της ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ από την ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2166/93 και του Κ.Ν.2190/20. Ως ημερομηνία των Ισολογισμών Μετασχηματισμού των υπό συγχώνευση Εταιρειών ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ και ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ ορίσθηκε η 30/06/2014.
 Το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης εγκρίθηκε στις 22/12/2014 από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας «ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ» και στις 8/1/2015 αντίστοιχα από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ» και αναμένεται η έγκριση από τις αρμόδιες αρχές για την ολοκλήρωση της συγχώνευσης αυτής.
- 3) Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ ΑΕ, θυγατρική της «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ», η οποία πραγματοποιήθηκε στις 26/6/2014 ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά το ποσό 5.110.140 ευρώ με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων της προς την μητρική εταιρεία ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ που προέρχονται από την έκδοση ομολογιακού δανείου του έτους 2005 το οποίο είχε λάβει η Εταιρεία ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ ΑΕ για την χρηματοδότηση επενδυτικού προγράμματος και οι οποίες ανέρχονται συνολικά σε πέντε εκατομμύρια εκατόν δέκα χιλιάδες επτακόσια δέκα ευρώ και σαράντα έξι λεπτά (5.110.710,46€) εκ των οποίων τρία εκατομμύρια εννιακόσιες σαράντα εννέα χιλιάδες εξακόσια εξήντα πέντε ευρώ και ενενήντα λεπτά (3.949.665,90€) από ανεξόφλητο κεφάλαιο και ένα εκατομμύριο εκατόν εξήντα μία χιλιάδες σαράντα τέσσερα ευρώ και πενήντα έξι λεπτά (1.161.044,56€) από δεδουλευμένους τόκους. Μετά την κεφαλαιοποίηση του ομολογιακού δανείου το ποσοστό συμμετοχής της εταιρείας στην εν λόγω θυγατρική ανέρχεται σε ποσοστό 99,9642%.

3.4.3 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ

A) Επενδύσεις 2013-2014

Το σύνολο των επενδύσεων του Ομίλου ανήλθε την περίοδο 01.01.2013 – 31.12.2014 σε €7.169 χιλ. και αναλύεται ανά κατηγορία στον ακόλουθο πίνακα:

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΝ 2013- 2014 (2)			
Ποσά σε €	2013	2014	Σύνολο
Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις			
Οικόπεδα	-	38	38
Κτίρια	1.023.133	1.413	1.024.546
Μηχανήματα	21.070	52.103	73.173
Μεταφορικά Μέσα	34.362	33.153	67.515
Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	75.818	48.655	124.473
Ακινήτοποιήσεις υπό Εκτέλεση (1)	-	5.032.722	5.032.722
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-

Σύνολο Ενσώματων Ακινήτοποιήσεων	1.154.383	5.168.084	6.322.467
Ασώματες Ακινήτοποιήσεις			
Λογισμικά Προγράμματα	30.000	25.955	55.955
Σύνολο Ασώματων Ακινήτοποιήσεων	30.000	25.955	55.955
Γενικό Σύνολο	1.184.383	5.194.039	6.378.422

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

Πηγή: Οι Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2013-2014 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία, βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από της δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014. Τα αναθεωρημένα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014.

- Σημείωση:** (1) Οι ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση σε επίπεδο ομίλου αφορούν κυρίως την ανακαίνιση των ξενοδοχείων Μελίτων VILLAGE CLUB, και του οινοποιείου. Οι ανωτέρω επενδύσεις πραγματοποιούνται σε εκτέλεση εγκεκριμένων επενδυτικών προγραμμάτων
- (2) Οι επενδύσεις του ανωτέρω πίνακα παρουσιάζουν τις προσθήκες στις ακινήτοποιήσεις τις κάθε χρήσης.

Από τον παραπάνω πίνακα προκύπτει ότι ο Όμιλος, κατά την περίοδο 01.01.2013 – 31.12.2014, πραγματοποίησε συνολικές επενδύσεις ποσού €6.378 χιλ., εκ των οποίων €5.033 χιλ. αφορούν έργα υπό εκτέλεση.

Εντός του 2015 και μέχρι την σύνταξη του παρόντος εντύπου δεν έχουν ολοκληρωθεί κάποια από τα υπό εκτέλεση έργα.

Β) Επενδύσεις σε Στάδιο Υλοποίησης

Σε στάδιο υλοποίησης βρίσκονται οι εξής επενδύσεις:

1. Ο εκσυγχρονισμός και η αναβάθμιση κατηγορίας από 3* σε 5* του ξενοδοχείου VILLAGE CLUB της θυγατρικής ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ VILLAGE CLUB (νυν ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.).

Η ανωτέρω επένδυση χρηματοδοτείται από συνδυασμό ιδίων κεφαλαίων, δανειακών κεφαλαίων και επιχορηγήσεων. Η συνολική εγκεκριμένη δαπάνη του έργου ανέρχεται σε € 4,29 εκατ. και η συνολική εγκεκριμένη επιχορήγηση του δημοσίου σε ύψος € 1,71 εκατ., ήτοι ποσοστό 40% της εγκεκριμένης δαπάνης του έργου. Έως το τέλος του Α' εξαμήνου του 2012 είχε ελεγχθεί η ολοκλήρωση του φυσικού αντικείμενου του έργου από το αρμόδιο όργανο Κ.Ο.Ε. του Υπουργείου και εκκρεμεί ο οικονομικός έλεγχος. Στις 30/10/2014 αποφασίσθηκε η ανάκληση της υπ' αριθμ. 51324/ΥΠΕ/4/00476/Ε/Ν.3299/2004/13.12.2006 απόφασης του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών με την οποία είχε εγκριθεί επιχορήγηση στα πλαίσια του αναπτυξιακού νόμου 3299/2004. Κατά της απόφασης αυτής υποβλήθηκε αίτηση θεραπείας.

Επιπρόσθετα το επενδυτικό έργο που υπεβλήθη στις 8.1.2008 στο Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών για την Β' φάση του εκσυγχρονισμού και της αναβάθμισης του ξενοδοχείου VILLAGE INN. εγκρίθηκε και εκδόθηκε η υπ.2813/ΥΠΕ/3/00321/Ε/Ν.3299/2004/23-1-2012. Ο εγκεκριμένος προϋπολογισμός του επενδυτικού αυτού σχεδίου ανέρχεται σε € 5,06 εκατ. και η δικαιούμενη επιχορήγηση υπολογίζεται σε € 1,49 εκατ. ήτοι ποσοστό 29,46% του προϋπολογισμού.

2. Ο εκσυγχρονισμός ξενοδοχειακής μονάδας 5 αστέρων 1203 κλινών του Ξενοδοχείου Μελίτων της θυγατρικής εταιρείας «ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΑΕ».

Η ανωτέρω επένδυση χρηματοδοτείται από συνδυασμό ιδίων κεφαλαίων, δανειακών κεφαλαίων και επιχορηγήσεων. Το συνολικό επιλέξιμο κόστος της επένδυσης ανέρχεται σε € 11,71 εκατ. και το ενισχυόμενο κόστος σε € 11,23 εκατ. Η συνολική ενίσχυση ανέρχεται σε € 3,37 εκατ. ήτοι ποσοστό 30% του ενισχυόμενου κόστους και χορηγείται με την μορφή της επιχορήγησης και της φορολογικής απαλλαγής. Η εταιρεία εισέπραξε στις 10/2/2014 την εν λόγω επιχορήγηση ποσού 2.298.746,94€ προσκομίζοντας τραπεζική εγγυητική επιστολή ποσού 2.528.621,63€. Μέχρι την ημερομηνία κατάρτισης του παρόντος Εγγράφου το ποσοστό ολοκλήρωσης του έργου ανερχόταν σε 50% περίπου.

3. Η αναμπέλωση και δημιουργία νέων αμπελώνων στο συγκρότημα της εταιρείας ΚΤΗΜΑ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.

Ο εκσυγχρονισμός μονάδας παραγωγής οίνου από νωπά σταφύλια-μούστο σταφυλιών. Η ανωτέρω επένδυση χρηματοδοτείται από συνδυασμό ιδίων κεφαλαίων, δανειακών κεφαλαίων και επιχορηγήσεων.

Το επενδυτικό σχέδιο εγκρίθηκε με την υπ αρ 4538/ΔΟΑ/6/00184/Γ/Ν.3908/2011/9-7-2014 απόφαση του Υπουργού Μακεδονίας και Θράκης η υπαγωγή στις διατάξεις του Ν.3908/2011 Το συνολικό επιλέξιμο και ενισχυόμενο κόστος ανέρχεται στο ποσό των € 693,44 χιλ. και η ενίσχυση ανέρχεται στο ποσό € 208,03 χιλ. ήτοι ποσοστό 30% επί του ως άνω προϋπολογισμένου και εγκεκριμένου κόστους. Μέχρι την ημερομηνία κατάρτισης του παρόντος Εγγράφου το ποσοστό ολοκλήρωσης του έργου ανέρχεται σε 23% περίπου.

Το χρηματοδοτικό σχήμα για τα έργα υπό εκτέλεση, αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΟ ΣΧΗΜΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ								
Ποσά σε €	ΕΚΣΥΧΡΟΝΙΣΜΟΣ ΜΟΝΑΔΑΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΟΙΝΟΥ ΚΤΗΜΑ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ(Ν.3908/2011)	%	ΑΝΑΚΑΙΝΙΣΗ ΞΕΝ.ΒΙΛΛΑΤΖ INN ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ(Ν.3299/2004)	%	ΕΚΣΥΓΧΡΟΝΙΣΜΟΣ- ΕΠΕΚΤΑΣΗ ΞΕΝ.ΒΙΛΛΑΤΖ INN ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ(Ν.3299/2004)	%	ΕΚΣΥΓΧΡΟΝΙΣΜΟΣ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗΣ ΜΟΝΑΔΑΣ ΜΕΛΙΤΩΝ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ(Ν.3908/2011)	%
Επιχορήγηση	208.030	30%	1.714.000	40%	1.491.124	29%	2.298.747	21%
Δάνεια	312.046	45%	1.486.895	35%	-	-	-	-
Ίδια Κεφάλαια	173.359	25%	1.084.105	25%	3.569.811	71%	8.647.667	79%
Σύνολο	693.435	100%	4.285.000	100%	5.060.935	100%	10.946.414	100%

Πηγή: Επεξεργασία Στοιχείων από την Εταιρεία.

Για το επενδυτικό του Ξενοδοχείου ΜΕΛΙΤΩΝ έχει εγκριθεί και φορολογική απαλλαγή 9% ήτοι ποσό € 985.177

Ο ανωτέρω δανεισμός έχει εγκριθεί από τις τράπεζες.

Γ) Σκοπούμενες Επενδύσεις

Ο Όμιλος έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις για δύο επενδύσεις οι οποίες αφορούν της θυγατρικές ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΑΡΙΝΑ Α.Ε. και ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΓΚΟΛΦ Α.Ε. Οι επενδύσεις χρηματοδοτούνται από συνδυασμό ιδίων κεφαλαίων, δανειακών κεφαλαίων και επιχορηγήσεων (Αναπτυξιακός Νόμου 3908/2011).

1. Την αναβάθμιση και εκσυγχρονισμό της τουριστικής μαρίνας, με σκοπό την διαφοροποίηση του είδους των σκαφών που την επισκέπτονται για τουρισμό και επισκευή, που λειτουργεί στις εγκαταστάσεις της στο ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ της Χαλκιδικής. Το σχέδιο αυτό υποβλήθηκε από την εταιρεία ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΑΡΙΝΑ ΑΕ και εγκρίθηκε με την υπ.αριθμ. 4536/ΔΟΑ/6/00182/Γ/Ν.3908/2011/9-7-2014 απόφαση του Υπουργού Μακεδονίας και Θράκης η υπαγωγή στις διατάξεις του Ν.3908/2011 Το συνολικό επιλέξιμο και ενισχυόμενο κόστος ανέρχεται στο ποσό των € 9,14 εκατ. και η ενίσχυση ανέρχεται στο ποσό € 2,74 εκατ. ήτοι ποσοστό 30% επί του ως άνω προϋπολογισμένου και εγκεκριμένου κόστους.
2. Την αναβάθμιση και εκσυγχρονισμό, με αύξηση της παικτικής δυσκολίας, 2^{ου} γκολφ στις εγκαταστάσεις του συγκροτήματος ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ. Το σχέδιο αυτό υποβλήθηκε από την εταιρεία ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΓΚΟΛΦ ΑΕ και εγκρίθηκε με την υπ. αριθμ. 4540/ΔΟΑ/6/00181/Γ/Ν.3908/2011/9-7-2014 απόφαση του Υπουργού Μακεδονίας και Θράκης η υπαγωγή στις διατάξεις του Ν.3908/2011. Το συνολικό επιλέξιμο κόστος ανέρχεται στο ποσό € 9,44 εκατ., το ενισχυόμενο κόστος ανέρχεται στο ποσό των € 9,19 εκατ. και η ενίσχυση ανέρχεται στο ποσό € 2,76 εκατ. ήτοι ποσοστό 30% επί του ως άνω προϋπολογισμένου και εγκεκριμένου κόστους.

Το χρηματοδοτικό σχήμα για τις μελλοντικές επενδύσεις, αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί.

ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΟ ΣΧΗΜΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ				
Ποσά σε €	ΕΚΣΥΧΡΟΝΙΣΜΟΣ- ΑΝΑΒΑΘΜΙΣΗ ΓΗΠΕΔΟΥ ΓΚΟΛΦ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ(Ν.3908/2011)	%	ΑΝΑΒΑΘΜΙΣΗ - ΕΚΣΥΓΧΡΟΝΙΣΜΟΣ ΜΑΡΙΝΑΣ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ(Ν.3908/2011)	%
Επιχορήγηση	2.755.647,98	30%	2.740.554,45	30%
Δάνεια	3.674.197,30	40%	3.654.072,60	40%
Ίδια Κεφάλαια	2.755.647,98	30%	2.740.554,45	30%
Σύνολο	9.185.493,26	100%	9.135.181,50	100%

Πηγή: Επεξεργασία Στοιχείων από την Εταιρεία.

Ο ανωτέρω δανεισμός έχει εγκριθεί από τις τράπεζες.

3.5 ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

3.5.1 ΚΥΡΙΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στους εξής κλάδους α) κατασκευαστικός β) ξενοδοχειακός/τουριστικός γ) λειτουργία καζίνο, δ) διαχείριση μαρίνων, ε) παραγωγή και πώληση οινοπνευματωδών αγαθών.

Συγκεκριμένα ο Όμιλος δραστηριοποιείται:

- στον κατασκευαστικό κλάδο μέσω των θυγατρικών ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ, ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΑΕ για μεγάλα τεχνικά έργα και διαθέτει 7^{ης} τάξης εργοληπτικού πτυχίου. Για μικρότερα έργα μέσω του Ομίλου Τοξότης. Στον κατασκευαστικό τομέα Real Estate και ανάπτυξη επενδυτικών ακινήτων στην Ελλάδα μέσω της ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΑΝΑΠΤΥΞΕΙΣ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΑΕ και μέσω των EUROROM CONSTRUCTII SRL και LAMDA OLYMPIC SRL στη Ρουμανία.
- Στον Ξενοδοχειακό-Τουριστικό τομέα μέσω της ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΑΕ., της ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΓΚΟΛΦ ΑΕ. και της ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΑΡΙΝΑ ΑΕ.
- Στη διαχείριση και εκμετάλλευση Μαρίνων μέσω της ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ ΑΕ.
- Στη παραγωγή και πώληση οινοπνευματωδών αγαθών μέσω της ΚΤΗΜΑ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΑΕ

Στο κάτωθι πίνακα αναλύεται ο κύκλος εργασιών ανά κλάδο δραστηριότητας:

ΟΜΙΛΟΣ						
Ποσά σε €	2014		2013		2013-2014 Αύξηση/ Μείωση ανά Κλάδο (€)	2013-2014 Δ %
Κλάδος Δραστηριότητας	Κύκλος Εργασιών	%	Κύκλος Εργασιών	%		
Κατασκευαστικός	48.104.235	68,43%	23.149.640	54,04%	24.954.595	107,80%
Ξενοδοχειακός / Τουριστικός	17.935.437	25,51%	16.266.446	37,97%	1.668.991	10,26%
Λειτουργία Καζίνο	1.771.621	2,52%	1.237.807	2,89%	533.814	43,13%
Διαχείριση Μαρίνων	1.074.900	1,53%	738.597	1,72%	336.303	45,53%
Πωλήσεις Οινοπνευματωδών αγαθών	1.321.635	1,88%	1.347.070	3,14%	-25.435	-1,89%
Λοιπά	89.041	0,13%	98.155	0,23%	-9.114	-9,29%
Σύνολο	70.296.869	100,00%	42.837.715	100,00%	27.459.154	64,10%

Πηγή: Ελεγμένες Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις 2014

Ο Όμιλος έχει δύο κύριες δραστηριότητες τον κατασκευαστικό και τον ξενοδοχειακό.

Ο κατασκευαστικός κλάδος το 2014 παρουσίασε την μεγαλύτερη αύξηση εσόδων ύψος €48.10 εκατ και εκπροσωπεί το 68,43% του ετήσιου κύκλου εργασιών της χρήσης έναντι €23.15 εκατ. το 2013. Το ανεκτέλεστο υπόλοιπο των έργων υπό εκτέλεση στο τέλος του 2014 για τον Όμιλο ανέρχόταν σε περίπου € 50,87 εκατ ενώ στο τέλος του 2013 ανέρχόταν σε € 90,84 εκατ.

Η εξέλιξη της κατασκευαστικής δραστηριότητας, του Ομίλου μέσω των θυγατρικών « ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ» και «ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΑΕ» εντός του 2014 ήταν η ακόλουθη:

Α) Σημαντικότερα υπό εκτέλεση δημόσια έργα στην Ελλάδα και στο εξωτερικό:

1. «ΚΑΘΕΤΟΣ ΑΞΟΝΑΣ ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΟΔΟΥ ΚΟΖΑΝΗ-ΦΛΩΡΙΝΑ-ΝΙΚΗ: ΤΜΗΜΑ ΦΛΩΡΙΝΑ- ΝΙΚΗ (50.3)», με αξία σύμβασης €54,46 εκατ. (χωρίς Φ.Π.Α.). Το έργο υπεγράφη στις 29.12.2011 από την κοινοπραξία «ΑΚΤΩΡ – ΤΕΡΝΑ – ΜΟΧΛΟΣ», και πλέον

«ΑΚΤΩΡ – ΤΕΡΝΑ – ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ», στην οποία η ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε. κατείχε το 1/3. Η ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε. έχει αναλάβει την εκτέλεση του 50% του έργου. Το ανεκτέλεστο ανέρχεται σε €16.262 χιλ.

2. «ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΥ ΜΕ ΤΑ ΣΥΝΟΔΑ ΤΟΥ ΕΡΓΑ ΣΤΟ ΤΜΗΜΑ ΝΕΑ ΚΟΙΤΗ ΣΠΕΡΧΕΙΟΥ - ΤΕΛΟΣ ΑΚ ΡΟΔΙΤΣΑΣ ΤΟΥ ΑΞΟΝΑ ΠΑΘΕ», με αξία σύμβασης €41,79 εκατ. (χωρίς Φ.Π.Α.). Το έργο υπεγράφη στις 05.06.2012 αυτοτελώς από τη ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε. και πλέον ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε. Το ανεκτέλεστο ανέρχεται σε €4.642 χιλ.
3. «ΔΙΕΥΘΕΤΗΣΗ ΡΕΜΑΤΟΣ ΕΣΧΑΤΙΑΣ, ΤΜΗΜΑ 1ο (ΑΠΟ ΠΛΑΤΕΙΑ ΙΛΙΟΥ ΕΩΣ ΣΥΜΒΟΛΗ ΑΓΩΓΟΥ ΕΥΠΥΡΙΔΩΝ)», με αξία σύμβασης €59,16 εκατ. (χωρίς Φ.Π.Α.). Το έργο υπεγράφη στις 25.07.2012 από την κοινοπραξία «ΑΚΤΩΡ – ΜΟΧΛΟΣ - ΙΝΤΡΑΚΑΤ», και πλέον «ΑΚΤΩΡ – ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ - ΙΝΤΡΑΚΑΤ» στην οποία η ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε. κατείχε το 25%. Το ανεκτέλεστο ανέρχεται σε €2.838 χιλ.
4. «Σύμβαση 5R16, Αποκατάσταση Ε.Ο. Galicea Mare – Calafat στη Ρουμανία, από ΧΛΜ 47+000 έως ΧΛΜ 84+020», με αξία σύμβασης (μετά από μετατροπή από Ρουμανικό Λέι) €18,15 εκατ. (χωρίς Φ.Π.Α.). Το έργο υπεγράφη στις 06.08.2012 αυτοτελώς από τη ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε. Το ανεκτέλεστο ανέρχεται σε €13.758 χιλ.
5. «ΕΚΣΥΓΧΡΟΝΙΣΜΟΣ ΚΑΙ ΑΝΑΚΑΙΝΙΣΗ ΑΡΔΕΥΤΙΚΩΝ ΔΙΚΤΥΩΝ ΖΩΝΩΝ Α' ΚΑΙ Β' ΛΕΚΑΝΟΠΕΔΙΟΥ ΙΩΑΝΝΙΝΩΝ», με αξία σύμβασης €20,66 εκατ. (χωρίς Φ.Π.Α.). Το έργο υπεγράφη στις 20.03.2007 αυτοτελώς από τη ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε. και πλέον ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε. Το ανεκτέλεστο ανέρχεται σε €428 χιλ.
6. "ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΣΗΡΑΓΓΑΣ Τ2 ΣΤΗΝ Ε65", με αξία σύμβασης €15.5 εκατ. Το ανεκτέλεστο ανέρχεται σε €12.307 χιλ.

Ο Όμιλος έχει μειοδοτήσει στο έργο της ΕΡΓΑ ΟΣΕ Α.Ε., "Κατασκευή έργων υποδομής της νέας διπλής σιδηροδρομικής γραμμής από Χ.Θ. 113+000 - Χ.Θ. 123+500 στο τμήμα Ψαθόπυργος - περιοχή Ρίου", προϋπολογισμού μελέτης €175.500.000, με έκπτωση 36,78% επί του προϋπολογισμού μελέτης. Η εκτέλεση του έργου δεν αναμένεται να ξεκινήσει πριν το Φθινόπωρο του 2015.

Ο τουριστικός τομέας το 2014 παρουσίασε έσοδα ύψους €17.93 εκατ και εκπροσωπεί το 25,51% του κύκλου εργασιών έναντι €16.27 εκατ το 2013 εκπροσωπώντας το 37,97% του κύκλου εργασιών.

Το ξενοδοχειακό συγκρότημα Πόρτο Καρράς Α.Ε. αποτελείται δύο μεγάλες ξενοδοχειακές μονάδες, ΜΕΛΙΤΩΝ και ΣΙΘΩΝΙΑ, με 1.000 δωμάτια και 2.000 κρεβάτια συνολικά, δύο μικρότερες ξενοδοχειακές μονάδες VILLAGE-INN με 88 δωμάτια και 167 κρεβάτια η οποία τελεί υπό ανακαίνιση-αναβάθμιση σε 5* και ΒΙΛΛΑ ΓΑΛΗΝΗ με 25 δωμάτια και 74 κρεβάτια, δύο θεατρικές αίθουσες, καταστήματα και χώρους διασκέδασης, αθλητικούς χώρους, καζίνο, SPA, ιδιωτική μαρίνα, γήπεδο γκολφ, εννέα γήπεδα τένις και ιππικές εγκαταστάσεις.

Οι πληρότητες στον τουριστικό κλάδο τη τελευταία διετία ανήλθαν, για το 2014 σε 73,54% έναντι 68,98% το 2013, σημειώνοντας αύξηση 6,61%. Για το έτος 2015 και με βάση τα κλεισμένα και εγγυημένα συμβόλαια κρατήσεων καθώς και την εμπειρία των τελευταίων ετών αναμένεται περαιτέρω αύξηση.

Από την 31.12.2014 έως την έγκριση του παρόντος Εγγράφου, δεν έχει σημειωθεί σημαντική μεταβολή στις πράξεις του Ομίλου και δεν έχει εισάγει νέα προϊόντα ή υπηρεσίες για να επηρεαστούν οι δραστηριότητες του.

3.5.2 ΚΥΡΙΕΣ ΑΓΟΡΕΣ

Οι κύριες αγορές δραστηριότητας του Ομίλου μέχρι την 31.12.2014 ήταν η Ελλάδα και η Ρουμανία. Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου, ανά γεωγραφικό τομέα δραστηριότητας, αναλύεται ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ				
Ποσά σε €	2014		2013	
	Κύκλος Εργασιών	%	Κύκλος Εργασιών	%
Ελλάδα	64.462.772	91,70%	40.977.660	95,66%
Ρουμανία	5.834.097	8,30%	1.860.055	4,34%
Σύνολο	70.296.869	100,00%	42.837.715	100,00%

Πηγή: Επεξεργασία Στοιχείων από την Εταιρεία.

Ως κύρια αγορά δραστηριότητας του Ομίλου είναι η Ελλάδα εκπροσωπώντας το 91,70% του ετήσιου κύκλου εργασιών και ως δευτερεύουσα αγορά η Ρουμανία εκπροσωπώντας το 8,30% για το 2014.

Στην Ελλάδα ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως σε κατασκευαστικά έργα υποδομών και έχει πλήρη εξάρτηση από το εργοληπτικό πτυχίο 7ης τάξης που του παρέχει η ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΑΕ.

Στη Ρουμανία ο Όμιλος δραστηριοποιείται μόνο σε κατασκευαστικά έργα.

Μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου όλες οι δραστηριότητες του Ομίλου εξάγονταν ομαλά και δεν είχαν επηρεαστεί από έκτακτους παράγοντες.

Δεν υπάρχει εξάρτηση του Ομίλου από διπλώματα ευρεσιτεχνίας, άδειες εκμετάλλευσης, βιομηχανικές εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις ή από νέες μεθόδους μεταποίησης.

3.6 ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ

3.6.1 Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ 'ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.'

Η 'ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.' δεν είναι τμήμα άλλου ομίλου.

3.6.2 ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΤΗΣ 'ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.'

Στον κάτωθι πίνακα αναλύεται η δομή του Ομίλου:

ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε. – ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ				
Εταιρία	Έδρα	Δραστηριότητα	Μετοχικό Κεφάλαιο	% Άμεσης & έμμεσης Συμμετοχής
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.	ΑΛΙΜΟΣ ΑΤΤΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑ	ΤΟΥΡΙΣΤ-ΤΕΧΝΙΚΗ-ΒΙΟΜΗΧ.ΕΤΑΙΡ.	137.036.000	82,96%
ΚΤΗΜΑ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.	ΑΛΙΜΟΣ ΑΤΤΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑ	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	17.520.000	96,06%
ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.	ΑΛΙΜΟΣ ΑΤΤΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑ	ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΤΑΣΚ. ΕΤΑΙΡΕΙΑ	73.410.192	48,23%
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΓΚΟΛΦ Α.Ε.	ΑΛΙΜΟΣ ΑΤΤΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑ	ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ-ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	11.600.000	92,24%
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΑΡΙΝΑ Α.Ε.	ΑΛΙΜΟΣ ΑΤΤΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑ	ΤΟΥΡΙΣΤ-ΞΕΝΟΔ-ΤΕΧΝ.ΕΤΑΙΡΕΙΑ	8.100.000	91,23%
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΑΝΑΠΤΥΞΕΙΣ Α.Ε.	ΑΛΙΜΟΣ ΑΤΤΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑ	ΕΤΑΙΡ.ΤΟΥΡΙΣΤ.ΑΝΑΠΤΥΞΕΩΝ	500.000	30,60%
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕΡΟΜΕΤΑΦΟΡΕΣ Α.Ε.	ΑΛΙΜΟΣ ΑΤΤΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΕΡΟΜΕΤΑΦΟΡΩΝ	70.000	41,54%
ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε.	ΑΛΙΜΟΣ ΑΤΤΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑ	ΛΙΜΕΝ. & ΘΑΛΛ. ΕΚΜΕΤΑΛΛ.	5.698.740	99,96%
ΤΟΞΟΘΗΣ Α.Τ.Ε.	ΑΛΙΜΟΣ ΑΤΤΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑ	ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ	8.200.000	49,35%
EUROROM CONSTRUCTII '97 SRL	ΒΟΥΚΟΥΡΕΣΤΙ ΡΟΥΜΑΝΙΑ	ΤΕΧΝΙΚΗ- REAL ESTATE	318.070	48,23%
LAMDA OLYMPIC SRL	ΒΟΥΚΟΥΡΕΣΤΙ ΡΟΥΜΑΝΙΑ	ΤΕΧΝΙΚΗ- REAL ESTATE	46	EUROROM με 50%

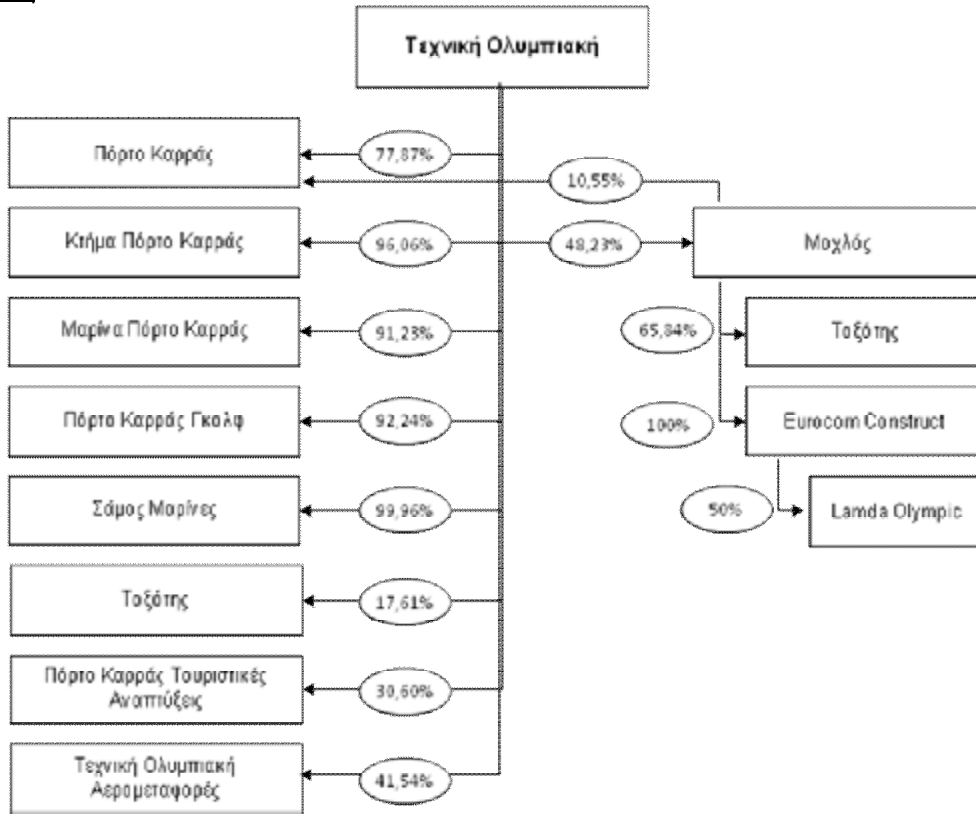
Πηγή: Επεξεργασία Στοιχείων από την Εταιρεία.

Η μέθοδος ενοποίησης των ανωτέρω θυγατρικών εταιριών είναι ολική εκτός από την Εταιρία Lamda Olympic SRL που ενοποιείται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης

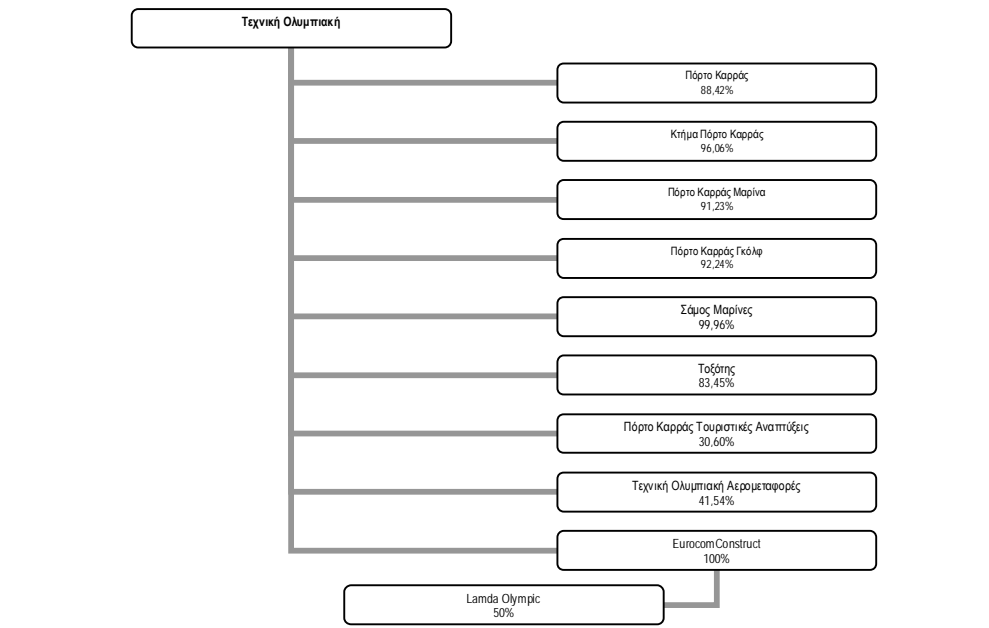
Τα δικαιώματα ψήφου δεν διαφέρουν από τα δικαιώματα ιδιοκτησίας.

Η Οργανωτική Διάρθρωση του Ομίλου Τεχνική Ολυμπιακή Α.Ε.

Πριν τη Συγχώνευση



Μετά τη Συγχώνευση:



3.7 ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ

3.7.1 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ

Α) Ιδιότητα Ακίνητα

Η Εταιρεία διαθέτει τα εξής ιδιότητα ακίνητα και εγκαταστάσεις:

ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΜΙΛΟΥ	ΤΟΠΟΘΕΣΙΑ- ΟΔΟΣ	% ΙΔΙΟΚΤΗΣΙΑΣ	ΕΠΙΦΑΝΕΙΑ ΚΤΙΡΙΩΝ (m2)	ΕΠΙΦΑΝΕΙΑ ΟΙΚΟΠΕΔΩΝ (m2)	ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ 31/12/2014 (€)
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΑΕ	ΞΕΝΟΔ/ΚΗ ΜΟΝΑΔΑ ΧΑΛΚΙΔΙΚΗ	100%	146.203	17.136.923	381.410.595
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ	ΞΑΝΘΟΥ-ΓΛΥΦΑΔΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	60%	3.553		3.012.000
ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ	ΞΑΝΘΟΥ-ΓΛΥΦΑΔΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	40%	3.553		2.008.000
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ	ΣΟΛΩΜΟΥ-ΑΛΙΜΟΣ ΑΤΤΙΚΗΣ	60%	2.328		1.831.200
ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ	ΣΟΛΩΜΟΥ-ΑΛΙΜΟΣ ΑΤΤΙΚΗΣ	40%	2.328		1.220.800
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ	ΣΟΛΩΜΟΥ26 -ΑΛΙΜΟΣ ΑΤΤΙΚΗΣ	100%	4.346		3.600.000
ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ	ΠΥΛΑΙΑ- ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ	100%	4.780		4.160.000
ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ	Ν'ΕΟ ΠΑΤΡΩΝ ΑΘΗΝΩΝ-ΠΑΤΡΑ	100%	1.957		2.690.000
ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ	ΒΙΠΕ ΠΑΤΡΩΝ	100%	2.194		2.450.000
ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ	ΣΑΚΕΛΛΑΡΙΟΥ-ΠΑΤΡΑ	100%	859		899.000
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ	ΓΟΥΒΕΣ-ΚΡΗΤΗ	100%		14.653	248.000
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ	ΒΑΣΙΛΙΚΑ-ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ	100%		4.522	124.500
ΜΟΧΛΟΣ	ΒΑΣΙΛΙΚΑ-ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ	100%		5.567	139.500
ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ	ΜΕΤΣΟΒΟ-ΙΩΑΝΝΙΝΑ	100%		3.235	3.500
ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ	ΔΡΥΜΟΣ-ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ	100%		3.735	5.600
ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ	ΑΧΙΛΛΕΙΟ-ΚΕΡΚΥΡΑ	100%	140	6.382	87.800
ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ	ΕΛΑΤΕΙΑ-ΛΑΡΙΣΑ	100%		6.000	12.000
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ	ΑΝΔΡΑΒΙΔΑ-ΗΛΕΙΑΣ	100%		5.867	34.100
ΤΟΞΟΤΗΣ ΑΤΕ	ΑΡΑΧΩΒΑ -ΒΟΙΩΤΙΑΣ	100%		10.000	450.000
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ	ΠΑΛΑΙΟΜΑΝΙΝΑ-ΑΙΤΩΛ/ΝΙΑΣ	100%		13.250	13.300
ΣΥΝΟΛΟ					404.399.895

Πηγή: Επεξεργασία Στοιχείων από την Εταιρεία.

Τα ανωτέρω ιδιότητα ακίνητα αφορούν γραφεία, καταστήματα και αστικά ακίνητα. Σε αυτά τα ακίνητα δεν υπάρχουν περιβαλλοντικές πιυχές που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τη χρήση τους από την «Τεχνική Ολυμπιακή Α.Ε.».

Β) Ακίνητα με περιβαλλοντικούς όρους- ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΑΕ - ΞΕΝΟΔ/ΚΗ ΜΟΝΑΔΑ ΧΑΛΚΙΔΙΚΗ

Η ξενοδοχειακή μονάδα του ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΑΕ αποτελείται από τα εξής ακίνητα:

ΕΤΑΙΡΙΑ	Ακίνητο	Χρήση	Κατηγορία	Δυναμικότητα
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΑΕ	Μελίτων	Ξενοδοχείο	5 Αστέρων	956 κλίνες
	Σιθωνία	Ξενοδοχείο	4 Αστέρων	850 κλίνες
	Village Inn	Ξενοδοχείο	3 Αστέρων	164 κλίνες
	Βίλα Γαλήνη	Ξενοδοχείο	5 Αστέρων	32 κλίνες
	Κέντρο Θαλασσοθεραπείας			
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΑΡΙΝΑ ΑΕ	Λιμένας σκαφών αναψυχής			
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΓΚΟΛΦ ΑΕ	Γήπεδο -Εκταση	Γκολφ	-	18 οπών
ΚΤΗΜΑ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΑΕ	Εγκαταστάσεις	Οινοποιείο	-	-

Πηγή: Επεξεργασία Στοιχείων από την Εταιρεία.

Το τουριστικό συγκρότημα «ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ» λειτουργεί κατόπιν έγκρισης περιβαλλοντικών όρων για τις ανωτέρω δραστηριότητες, βάσει της αρχικής κοινής απόφασης Αρ.171437/3406/4.9.2007 από το Υπ. Αγροτικής Ανάπτυξης & Τροφίμων, το Υπ. Πολιτισμού, το Υπ. Τουριστικής Ανάπτυξης και το Υπ. Εμπορικής Ναυτιλίας, και η τροποποίηση αυτής με την κοινή απόφαση

Αρ. 201877/3749/29.12.2010 από το Υπ. Περιβάλλοντος, Ενέργειας & Κλιματικής Αλλαγής, το Υπ. Θαλάσσιων Υποθέσεων, νήσων & Αλιείας και το Υπ. Πολιτισμού & Τουρισμού.

Μέχρι την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Εγγράφου η Εταιρία συμμορφώνεται με τους περιβαλλοντικούς όρους.

3.8 ΕΞΕΤΑΣΗ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΓΙΑ ΤΑ ΕΤΗ 2013-2014

Οι δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε. οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων/Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ/ΔΠΧΑ),

- για τις χρήσεις 2013 και 2014, έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Κωνσταντίνο Κουτρουλό (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 25701) της ελεγκτικής εταιρίας «GRANT THORNTON, (Α.Μ. ΣΟΕΛ 127)» Ζεφύρου 56, Παλιό Φάληρο τηλ: 210.72.80.000.

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για τη χρήση 2013 εγκρίθηκαν από τη Τακτική Γενική Συνελεύση των μετόχων της Εταιρίας την 24.06.2014.

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2014 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Σύμβουλο την 27.03.2015 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης η οποία θα συνέλθει το πρώτο εξάμηνο του 2015.

Σημειώνεται ότι, οι προαναφερθέντες Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές δεν έχουν παραιτηθεί ή ανακληθεί από τα καθήκοντά τους για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες καθώς και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου.

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις την 31.12.2014 περιλαμβάνονται, οι εταιρίες που εμφανίζονται στο κάτωθι πίνακα:

Εταιρία	Χώρα Εγκατάστασης	% Συμμετοχής
Τεχνική Ολυμπιακή Α.Ε.	Ελλάδα	Μητρική
EUROROM COSTRUCTII '97 SRL	Ρουμανία	48,23
Κτήμα Πόρτο Καρράς Α.Ε.	Ελλάδα	96,06
Μοχλός Α.Ε.	Ελλάδα	48,23
Πόρτο Καρράς Α.Ε.	Ελλάδα	82,96
Πόρτο Καρράς Γκόλφ Α.Ε.	Ελλάδα	92,24
Πόρτο Καρράς Μαρίνα Α.Ε.	Ελλάδα	91,23
Πόρτο Καρράς τουριστικές Αναπτύξεις Α.Ε.	Ελλάδα	30,60
Τεχνική Ολυμπιακή Αερομεταφορές Α.Ε.	Ελλάδα	41,54
Σάμος Μαρίνες Α.Ε.	Ελλάδα	99,96
Τοζότης Α.Τ.Ε.	Ελλάδα	49,35
Lamda Olympic SRL	Ρουμανία	Eurorom κατά 50%

Πηγή: Οι Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 που έχει συνταχθεί από την Εταιρία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό λογιστή.

Η μέθοδος ενοποίησης των ανωτέρω θυγατρικών εταιριών είναι ολική εκτός από την Εταιρία Lamda Olympic SRL που ενοποιείται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης

3.8.1 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ 2013-2014

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη του κύκλου εργασιών και των αποτελεσμάτων του ομίλου «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.» για τις χρήσεις 2013 και 2014:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
ΟΜΙΛΟΣ		
Ποσά σε €	2014	ΑΝΑΘΕΩΡΗΜΕΝΟ 2013*
Πωλήσεις από Κατασκευαστικά συμβόλαια	48.104.235	23.149.640
Πωλήσεις αγαθών	1.321.635	1.347.070
Παροχή υπηρεσιών	20.870.999	18.341.005
Σύνολο Πωλήσεων	70.296.869	42.837.715
Κόστος Πωλήσεων	(70.007.466)	(52.603.488)
Μικτό Κέρδος (Ζημιά)	289.403	(9.765.773)
Έξοδα Διοίκησης	(3.840.132)	(4.102.937)
Έξοδα Διάθεσης	(1.367.004)	(1.372.433)
Λοιπά έξοδα Εκμετάλλευσης	(4.926.064)	(11.826.236)
Λοιπά έσοδα Εκμετάλλευσης	5.452.749	4.784.051
Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων	(4.391.048)	(22.283.330)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(1.693.168)	(2.457.011)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	228.667	275.898
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	(3.925.778)	(3.610.176)
Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση άυλων περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία	(300.000)	(700.000)
Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων και επενδυτικών ακινήτων	789.963	(352.801)
Κέρδη/ (Ζημιές) προ φόρων	(9.291.364)	(29.127.420)
Φορολογία Εισοδήματος	(930.446)	4.224.134
Κέρδη/ (Ζημιές) μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(10.221.810)	(24.903.286)
Κέρδη/ (Ζημιές) μετά φόρων	(10.221.810)	(24.903.286)

Πηγή: Οι Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2013-2014 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία, βάσει των Δ.Π.Χ.Α, και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014. Τα αναθεωρημένα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν της δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014.

* Η Ανάλυση της αναθεώρησης βρίσκεται στην ενότητα 3.8.3 "Ανάλυση Αναθεώρησης Οικονομικών Καταστάσεων 2013"

3.8.2 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 2013-2014

Τα στοιχεία του ενοποιημένου ισολογισμού της Εταιρίας παρουσιάζεται στους κάτωθι πίνακες:

A) Στοιχεία Ενεργητικού

Ενοποιημένος Ισολογισμός -Στοιχεία Ενεργητικού		
σε €	ΟΜΙΛΟΣ	
	2014	ΑΝΑΘΕΩΡΗΜΕΝΟ 2013*
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού		
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	398.625.312	398.758.009

Άυλα περιουσιακά στοιχεία	4.742.704	5.037.702
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	6.126	6.126
Χρηματοοικονομικά στοιχεία προς πώληση	33.000	12.600
Επενδύσεις σε ακίνητα	15.437.861	14.647.404
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	29.121.992	32.414.789
Σύνολο Μη Κυκλοφορούντων Στοιχείων	447.966.995	450.876.630
Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού		
Αποθέματα	4.350.315	5.763.038
Απαιτήσεις από κατασκευαστικά συμβόλαια	6.194.803	7.573.666
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	23.680.658	21.385.569
Λοιπές Απαιτήσεις	21.376.575	20.257.859
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία	-	20
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.623.707	5.343.531
Σύνολο Κυκλοφορούντων Στοιχείων	62.226.058	60.323.683
Σύνολο Ενεργητικού	510.193.053	511.200.313

Πηγή: Οι Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2013-2014 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία, βάσει των Δ.Π.Χ.Α, και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από τα στοιχεία των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014. Τα αναθεωρημένα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν της δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014

* Η Ανάλυση της αναθεώρησης βρίσκεται στην ενότητα 3.8.3 "Ανάλυση Αναθεώρησης Οικονομικών Καταστάσεων 2013"

Β) Στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων

Στον κάτωθι πίνακα παρουσιάζονται τα ίδια κεφάλαια και οι υποχρεώσεις του Ομίλου για τις χρήσεις 2013-2014:

Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις Ομίλου		
σε €	ΟΜΙΛΟΣ	
	2014	ΑΝΑΘΕΩΡΗΜΕΝΟ 2013*
Ίδια Κεφάλαια		
Μετοχικό Κεφάλαιο	165.625.000	165.625.000
Διαφορές υπέρ το άρτιο	253.796.189	253.796.189
Αποθεματικά από αποτίμηση ακινήτων σε εύλογη αξία	194.854.746	190.769.854
Αποθέματα από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων προς πώληση	-	-
Λοιπά Αποθεματικά	22.321.670	22.755.180
Αποτελέσματα εις νέο	(382.373.864)	(383.334.116)
Συναλλαγματικές διαφορές	(330.581)	(329.565)
Ίδια Κεφάλαια Αποδιδόμενα στους Ιδιοκτήτες της μητρικής	253.893.160	249.282.542
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	66.769.048	73.156.756
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	320.662.208	322.439.298
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	82.368.458	79.188.842
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου	280.373	258.392

Κρατικές επιχορηγήσεις παγίων	27.605.660	23.607.305
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	9.787.833	11.398.159
Λοιπές Προβλέψεις	2.197.778	2.052.778
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.801.498	1.801.498
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	124.041.600	118.306.974
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	21.799.310	24.468.784
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	57.283	685.989
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	9.414.914	7.286.925
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	34.217.738	38.012.342
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	65.489.245	70.454.040
Σύνολο Υποχρεώσεων	189.530.845	188.761.014
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	510.193.053	511.200.313

Πηγή: Οι Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2013-2014 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία, βάσει των Δ.Π.Χ.Α, και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014. Τα αναθεωρημένα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν της δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014

Στις δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις του 2014 του ομίλου της «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.» παρατίθεται κατωτέρω επιπλέον πληροφορίες όπως απαιτούνται με το άρθρο 107 του Ν.2190/1920. Στις αμοιβές των ελεγκτικών εταιρειών περιλαμβάνονται και οι αμοιβές για τα φορολογικά πιστοποιητικά.

Οι αμοιβές των ελεγκτικών εταιρειών αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα:

ΣΥΜΦΩΝΗΘΕΙΣΕΣ ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ 2013-2014				
A/A	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΑΜΟΙΒΗ 2014 (€)	ΑΜΟΙΒΗ 2013 (€)	ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
1	ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ	40.200	40.200,00	GRANT THORNTON
2	ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ	40.200	40.200,00	GRANT THORNTON
3	ΤΟΞΟΤΗΣ ΑΤΕ	25.200	25.200,00	GRANT THORNTON
4	ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ ΑΕ	6.000,00	6.000,00	GRANT THORNTON
5	ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΑΕ	87.400,00	87.400,00	GRANT THORNTON
6	ΚΤΗΜΑ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΑΕ	18.000	18.000,00	ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ ΑΕ
7	ΜΑΡΙΝΑ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΑΕ	5.520	5.520,00	ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ ΑΕ
8	ΓΚΟΛΦ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΑΕ	5.520	5.520,00	ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ ΑΕ
9	ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΑΝΑΠΤΥΞΕΙΣ ΑΕ	3.260	3.260,00	ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ ΑΕ
10	ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕΡΟΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΑΕ	3.260	3.260,00	ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ ΑΕ
	ΣΥΝΟΛΟ	234.560,00	234.560,00	

Πηγή: Εταιρία

3.8.3 ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΝΑΘΕΩΡΗΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 2013

Σαν αποτέλεσμα της επίδρασης του ΔΠΧΑ 11 ο όμιλος πραγματοποίησε αλλαγή στην λογιστική πολιτική αναγνώρισης της ενσωμάτωσης των κοινοπραξιών από την μέθοδο της καθαρής θέσης (ΔΛΠ 28) σε αναλογική ενοποίηση.

Ο όμιλος ασκεί έλεγχο με βάση το ποσοστό που κατέχει στην κάθε κοινοπραξία στα στοιχεία του ενεργητικού της και βαρύνεται από τις υποχρεώσεις που προκύπτουν απ αυτήν, ο έλεγχος ορίζεται ξεκάθαρα στο κοινοπρακτικό συμφωνητικό δίνοντας το δικαίωμα να αναγνωρίσει τις κοινοπραξίες ως joint operations στις δημοσιευμένες οικονομικές της καταστάσεις.

Ο όμιλος με βάση το ΔΠΧΑ 11 ενσωματώνει στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αναλογικά με το ποσοστό που κατέχει στην κάθε κοινοπραξία τα στοιχεία του ενεργητικού, του παθητικού και των αποτελεσμάτων των κοινοπραξιών.

Ο Όμιλος στις 30.06.2014 προχώρησε σε ανακατάταξη ποσού € 5,7 εκατ. από βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις σε μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις για την ορθή απεικόνιση των κονδυλίων την 31.12.2013.

Η μεταφορά αυτή αφορά τραπεζικές δανειακές συμβάσεις ανοιχτών αλληλόχρεων λογαριασμών, οι οποίες είχαν καταχωρηθεί ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις. Στα πλαίσια όμως της αναδιάρθρωσης των τραπεζικών υποχρεώσεων του ομίλου, συνάφθηκαν πρόσθετες πράξεις, οι οποίες μετέτρεπαν τα εν λόγω δάνεια σε μακροπρόθεσμα. Ως εκ τούτου η εταιρεία προχώρησε σε ανακατάταξη των κονδυλίων στις οικονομικές καταστάσεις της 30/6/2014, σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στο ΔΛΠ 8.

Από την εν λόγω ανακατάταξη δεν επηρεάζεται κανένας άλλος λογαριασμός στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Παρακάτω παρατίθεται η ανάλυση των παραπάνω αλλαγών:

α) Κατάσταση Αποτελεσμάτων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ			
	Ο ΟΜΙΛΟΣ		
	31.12.2013 Αναθεωρημένο	Επίδραση από αλλαγή λογιστικής πολιτικής	31.12.2013 Δημοσιευμένο
<i>Ποσά σε €</i>			
Πωλήσεις από κατασκευαστικά συμβόλαια	23.149.640	446.939	22.702.701
Πωλήσεις αγαθών	1.347.070	-	1.347.070
Παροχή υπηρεσιών	18.341.005	-	18.341.005
Πωλήσεις	42.837.715	446.939	42.390.776
Κόστος Πωλήσεων	-52.603.488	-1.151.139	-51.452.349
Μικτό κέρδος / (ζημιά)	-9.765.773	-704.200	-9.061.573
Έξοδα διοίκησης	-4.102.937	-	-4.102.937
Έξοδα διάθεσης	-1.372.433	-	-1.372.433
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	-11.826.236	-41.710	-11.784.526
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	40.784.051	1.193.630	3.590.421
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	-22.283.330	447.718	-22.731.049
Χρηματοοικονομικά έξοδα	-2.457.011	-84.561	-2.372.450
Χρηματοοικονομικά έσοδα	275.898	3.232	272.666
Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	-3.610.176	-	3.610.176
Έσοδα και μερίσματα	-	-	-
Απομείωση αξίας διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	-	-	-
Κέρδη/ (ζημιές) από αποτίμηση αύλων περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία	-700.000	-	-700.000
Κέρδη/ (ζημιές) από επενδύσεις	-	-	-
Κέρδη/ (ζημιές) από αποτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων και επενδυτικών ακινήτων	-352.801	-	-352.801
Κέρδη/ (ζημιές) από κοινοπραξίες	-	92.107	-92.107
Αναλογία αποτελέσματος συγγενών επιχειρήσεων	-	-	-
Ζημιές προ φόρων	-29.127.420	458.496	-29.585.918
Φορολογία εισοδήματος	4.224.134	-22.115	4.246.249
Ζημιές χρήσης μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-24.903.286	436.381	-25.339.669
Αποτελέσματα από διακοπείσες δραστηριότητες	-	-	-
Ζημιές χρήσης μετά φόρων.	-24.903.286	436.381	-25.339.669

Πηγή: Ελεγμένες Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις 31.12.2014

β) Ισολογισμός

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ				
	Ο ΟΜΙΛΟΣ			
<i>Ποσά σε €</i>	31.12.2013 Αναθεωρημένο	Επίδραση από αλλαγή λογιστικής πολιτικής	Ανακατάταξη κονδυλίων	31.12.2013 Δημοσιευμένο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού				
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	398.758.009	35.715	-	398.722.294
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	5.037.702	-	-	5.037.702
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	-	-
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	6.126	-	-	6.126
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	12.600	-	-	12.600
Επενδύσεις σε ακίνητα	14.647.404	-	-	14.647.404
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	32.414.789	2.998	-	32.411.791
Σύνολο	450.876.630	38.713	-	450.837.917
Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού				
Αποθέματα	5.763.038	317.250	-	5.445.788
Απαιτήσεις από κατασκευαστικά συμβόλαια	7.573.666	-	-	7.573.666
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	21.385.569	690.287	-	20.695.282
Απαιτήσεις από κοινοπραξίες	-	-1.982.961	-	1.982.961
Λοιπές απαιτήσεις	20.257.859	2.675.485	-	17.582.374
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	20	-	-	20
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.343.530	2.464.392	-	2.879.138
Σύνολο	60.323.682	4.164.453	-	56.159.229
Σύνολο Ενεργητικού	511.200.312	4.203.166	-	506.997.146
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Ίδια Κεφάλαια				
Μετοχικό Κεφάλαιο	165.625.000	-	-	165.625.000
Διαφορά υπέρ το άρτιο	253.796.189	-	-	253.796.189
Αποθεματικά από αποτίμηση ακινήτων σε εύλογη αξία	190.769.854	-	-	190.769.854
Αποθεματικά από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	-	-	-	-
Λοιπά αποθεματικά	22.755.180	-	-	22.755.180
Αποτελέσματα εις νέο	-383.334.116	-24.154	-	-383.309.962
Συναλλαγματικές διαφορές	-329.565	-	-	-329.565
Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα στους Ιδιοκτήτες της μητρικής	249.282.542	-24.154	-	249.306.695
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	73.156.756	-22.759	-	73.179.515
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	322.439.298	-46.913	-	322.486.210
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	79.188.842	-	-	79.188.842
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	258.392	-	-	258.392
Κρατικές επιχορηγήσεις παγίων	23.607.305	-	-	23.607.305
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	11.398.159	-	5.709.903	5.688.257

Λοιπές προβλέψεις	2.052.778	-	-	2.052.778
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.801.498	-	-	1.801.498
Σύνολο	118.306.975	-	5.709.903	112.597.073
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	24.468.783	3.978.348	-	20.490.435
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	685.989	-	-	685.989
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	7.286.925	-	-5.709.903	12.996.827
Υποχρεώσεις προς κοινοπραξίες	-	-4.255.032	-	4.255.032
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	38.012.342	4.526.762	-	33.485.580
Σύνολο	70.454.040	4.250.079	-5.709.903	71.913.863
Σύνολο Υποχρεώσεων	188.761.014	4.250.079	-	184.510.936
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων.	511.200.312	4.203.166	-	506.997.146

Πηγή: Ελεγμένες Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις 31.12.2014

3.9 ΠΗΓΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

3.9.1 ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΧΡΗΣΕΩΝ 2013-2014

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου κατά την εξεταζόμενη διετία 2013-2014 παρουσιάζονται συνοπτικά στον ακόλουθο πίνακα:

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών		
Ποσά σε €	Για τη περίοδο που έληξε	
	2014	ΑΝΑΘΕΩΡΗΜΕΝΟ 2013
Ταμειακές εισροές/(εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	4.312.961	1.721.408
Ταμειακές εισροές/(εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(654.935)	(1.054.318)
Ταμειακές εισροές/(εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(2.377.850)	(1.175.809)
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα (α) + (β) + (γ)	1.280.177	(508.718)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην έναρξη της χρήσης	5.343.531	5.852.249
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στη λήξη της χρήσης	6.623.707	5.343.531

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

Πηγή: Οι Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2013-2014 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία, βάσει των Δ.Π.Χ.Α, και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από της δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014. Τα αναθεωρημένα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014.

Εισροές / Εκροές από λειτουργικές δραστηριότητες

Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου βελτιώθηκαν στη χρήση 2014, ως αποτέλεσμα των βελτιωμένων αποτελεσμάτων του Ομίλου, τα αποτελέσματα χρήσης προ φόρων ανήλθαν σε ζημιές €9.291 χιλ το 2014 έναντι ζημιών ύψους €29.127 χιλ το 2013 σημειώνοντας σημαντική βελτίωση.

Εισροές/Εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες

Η επενδυτική δραστηριότητα του Ομίλου, απεικονίζεται στις ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες, οι οποίες ανήλθαν στα ποσά των €655 χιλ. το 2014 έναντι €1.054 χιλ. το 2013. Οι εν λόγω εκροές αφορούσαν κατά κύριο λόγο αγορές ενσώματων παγίων όπως η ανακαίνιση του Ξενοδοχείου Μελίτων.

Εισροές/Εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες

Οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν σε εκροές ύψους €2.378 χιλ το 2014 έναντι €1.176 χιλ το 2013 και οφείλεται κυρίως σε αποπληρωμή δανείων ύψους €6.049 και σε πληρωμή τόκων ύψους €1.116 χιλ. Ειδικότερα, οι εισροές από αναληφθέντα δάνεια ανήλθαν σε €4.963 χιλ το 2014 έναντι €1.211 χιλ το 2013. Στη χρήση 2014 δεν υπήρχαν δεσμευμένα ταμειακά διαθέσιμα για εγγύηση αναληφθέντων δανείων.

Διαχείριση Διαθεσίμων

Με βάση τα ανωτέρω, τα διαθέσιμα του Ομίλου την 31.12.2014 ανήλθαν σε €6.624 χιλ. έναντι €5.344 χιλ το 2013. Τα διαθέσιμα του Ομίλου κρατούνται σε τραπεζικούς λογαριασμούς όψεως.

3.9.2 ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ ΣΤΗ ΧΡΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, οι περιορισμοί που υπάρχουν ως προς τη χρήση των κεφαλαίων του Ομίλου, οι οποίοι επηρέασαν ή ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά, κατά κάποιο τρόπο άμεσο ή έμμεσο, τις δραστηριότητές του Ομίλου, είναι οι ακόλουθοι:

1. Περιορισμός ως προς τη χρήση των εσόδων του Ομίλου για την αποπληρωμή δανείων στις δανείστριες τράπεζες.
2. Περιορισμός ως προς τη διανομή κερδών λόγω υποχρεώσεων τήρησης χρηματοοικονομικών δεικτών που απορρέει από τις δανειακές συμβάσεις.
3. Περιορισμοί ως προς τη χρήση των τραπεζικών καταθέσεων για εγγυητικές επιστολές.
4. Περιορισμός ως προς τη χρήση των επιχορηγήσεων.
5. Περιορισμοί ως προς τη χρήση των δανείων που έχουν συναφθεί με σκοπό τη χρηματοδότηση των επενδυτικών έργων του Ομίλου.
6. Περιορισμός ως προς τη δυνατότητα πώλησης των ενεχυριασμένων στις δανείστριες τράπεζες παγίων περιουσιακών στοιχείων (ακίνητα).

3.9.3 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζονται οι χρηματοοικονομικοί δείκτες για τον όμιλο καθώς και η επεξήγηση αυτών.

ΒΑΣΙΚΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ		
Χρήση	2014	2013
ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ (:1)		
Γενική Ρευστότητα	0,95	0,86
Άμεση Ρευστότητα	0,884	0,774
ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ (:1)		
Ξένα / Ίδια Κεφάλαια	0,59	0,585
Συν. Τραπεζικές Υποχρεώσεις/ Ίδια Κεφάλαια	0,0599	0,0579
ΔΕΙΚΤΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ		
Καθαρός δανεισμός / EBITDA	198,09%	-
EBITDA / Καθαροί Τόκοι	10,91	-6,11
Χρηματοοικονομικά Έξοδα / Μικτό Κέρδος	17,47%	-
Χρεωστικοί Τόκοι / Μικτό Κέρδος	11,52%	-
ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ (προ φόρων) (%)		
Αποδοτικότητα Μ.Ο. Ιδίων Κεφαλαίων (προ φόρων)	-2,89%	-

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Εταιρία

ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ	
ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ (:1)	
Γενική Ρευστότητα	Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία/ Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων
Άμεση Ρευστότητα	(Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία –Αποθέματα) / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις
ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ (:1)	
Ξένα / Ίδια Κεφάλαια	(Σύνολο Παθητικού- Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων) / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Συν. Τραπεζικές Υποχρεώσεις/ Ίδια Κεφάλαια	(Μακροπρόθεσμα Δάνεια Τραπεζών + Βραχ/σμες Υποχρεώσεις σε Τράπεζες) / Σύνολο Ιδίων
ΔΕΙΚΤΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ (%)	
Καθαρός δανεισμός / EBITDA	Καθαρός δανεισμός / EBITDA
EBITDA / Καθαροί Τόκοι	EBITDA / (Χρεωστικοί τόκοι – Πιστωτικοί τόκοι)
Χρηματοοικονομικά Έξοδα /Μικτό Κέρδος	Χρεωστικοί Τόκοι / Αποτελέσματα προ Αποσβέσεων, Φόρων και Τόκων
Χρεωστικοί Τόκοι / Μικτό Κέρδος	Χρεωστικοί Τόκοι / Μικτό Κέρδος
ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ (προ φόρων) (%)	
Μέσου Όρου Ιδίων Κεφαλαίων	Κέρδη προ Φόρων Τρέχουσας Χρήσης/ ((Ίδια Κεφάλαια τρέχουσας χρήσης + Ίδια Κεφάλαια προηγούμενης χρήσης) / 2) X 100
Μέσου Όρου Συνολικών Απασχολούμενων Κεφαλαίων	[(Κέρδη προ Φόρων Τρέχουσας Χρήσης) / ((Σύνολο Ενεργητικού Προηγούμενης Χρήσης + Σύνολο Ενεργητικού τρέχουσας χρήσης)/2)] X 100

3.10 ΕΡΕΥΝΑ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗ, ΔΙΠΛΩΜΑΤΑ ΕΥΡΕΣΙΤΕΧΝΙΕΣ ΚΑΙ ΑΔΕΙΕΣ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ.

Δεν συντρέχει.

3.11 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΤΑΣΕΙΣ

Για τον κατασκευαστικό κλάδο ο Όμιλος έχει ανεκτέλεστο υπόλοιπο στα έργα ύψους €50,87 εκ., το οποίο θα εκτελεστεί εντός του 2015.

Ο Όμιλος έχει μειοδοτήσει στο έργο της ΕΡΓΑ ΟΣΕ Α.Ε., "Κατασκευή έργων υποδομής της νέας διπλής σιδηροδρομικής γραμμής από Χ.Θ. 113+000 - Χ.Θ. 123+500 στο τμήμα Ψαθόπυργος - περιοχή Ρίου", προϋπολογισμού μελέτης €175.500.000, με έκπτωση 36,78% επί του προϋπολογισμού μελέτης. Η εκτέλεση του έργου δεν αναμένεται να ξεκινήσει πριν το Φθινόπωρο του 2015 και επομένως ο τζίρος από τον κατασκευαστικό κλάδο θα είναι μειωμένος.

Για τον τουριστικό κλάδο, η Εταιρία εκτιμά ότι η ανοδική τάση του θα συνεχιστεί αφού, τα μηνύματα όσον αφορά την νέα τουριστική περίοδο και τη πληρότητα των ξενοδοχείων του συγκροτήματος ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ είναι θετικά. Συγκεκριμένα το 2014 ο κύκλος εργασιών από το τουριστικό κλάδο (Ξενοδοχεία & Μαρίνες) σημείωσε αύξηση κατά 13,92%. Εκτός απρόοπτου αναμένεται η συνέχιση της αυξητικής τάσης και για το 2015. Η πληρότητες τη τελευταία διετία ανήλθαν, για το 2014 σε 73,54% έναντι 68,98% το 2013, σημειώνοντας αύξηση 6,61%. Για το έτος 2015 και με βάση τα κλεισμένα και εγγυημένα συμβόλαια κρατήσεων καθώς και την εμπειρία των τελευταίων ετών αναμένεται περαιτέρω αύξηση.

Δεν υπάρχουν γνωστές τάσεις, αβεβαιότητες, αιτήματα, δεσμεύσεις ή γεγονότα που ευλόγως μπορεί να αναμένεται ότι θα επηρεάσουν σημαντικά τις προοπτικές του Ομίλου, τουλάχιστον για την τρέχουσα χρήση.

3.12 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ Η ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΕΡΔΩΝ

Ο Όμιλος Τεχνική Ολυμπιακή δεν έχει κάνει προβλέψεις ή εκτιμήσεις κερδών.

3.13 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ ΚΑΙ ΑΝΩΤΕΡΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ**3.13.1 ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ, ΕΠΟΠΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΑΝΩΤΕΡΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΤΕΛΕΧΩΝ**

Η Εταιρεία δηλώνει ότι τα διοικητικά, διαχειριστικά, εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη της είναι το Διοικητικό Συμβούλιο (εφεξής το «Δ.Σ.») και η Επιτροπή Ελέγχου.

Το παρόν Δ.Σ. εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 24/6/2014, η θητεία του λήγει με την εκλογή του νέου Δ.Σ. από την Τακτική Γενική Συνέλευση του έτους λήξεως της θητείας τους, την 24.06.2017. Η σύνθεση του τρέχοντος Δ.Σ. παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

α/α	Μέλη Δ.Σ.	Διεύθυνση	Θέση
1	Κων/νος Στέγγος	Σολωμού 20, Άλιμος	Πρόεδρος
2	Ζωή Στέγγου	Σολωμού 20, Άλιμος	Α' Αντιπρ.
3	Ανδρέας Στέγγος	Σολωμού 20, Άλιμος	Β' Αντιπρ. & Γεν. Δ/ντής
4	Γιώργος Στέγγος	Σολωμού 20, Άλιμος	Δ/νων Σύμβ.
5	Στυλιανή Στέγγου	Σολωμού 20, Άλιμος	Μέλος (Μη Εκτελ.)
6	Μαριάννα Στέγγου	Σολωμού 20, Άλιμος	Μέλος (Μη Εκτελ.)
7	Αθανάσιος Κλαπαδάκης	Σολωμού 20, Άλιμος	Μέλος & Γεν. Δ/ντής
8	Κωνσταντίνα Αλεξοπούλου	Σολωμού 20, Άλιμος	Μέλος & Οικον. Δ/ντρια
9	Ανδρέας Ρόκκος	Σολωμού 20, Άλιμος	Μέλος
10	Αλέξανδρος Παπαϊωάννου	Σολωμού 20, Άλιμος	Μέλος - Ανεξάρτητο (Μη Εκτελ.)
11	Αικατερίνη Πέρρου	Σολωμού 20, Άλιμος	Μέλος- Ανεξάρτητο (Μη Εκτελ.)

Πηγή: Εταιρεία

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας, καθώς και τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων δηλώνουν τα εξής:

- Δε διατηρούν οικογενειακούς δεσμούς με μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Εταιρείας ή διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας με τις εξής εξαιρέσεις:

Η Α' Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. είναι σύζυγος του προέδρου αυτού κ.Κων/νου Στέγγου.

Ο Β' Αντιπρόεδρος και Γενικός Διευθυντής κ. Ανδρέας Στέγγος, ο Διευθύνων Σύμβουλος και μέλος του Δ.Σ. κ. Γεώργιος Στέγγος και τα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. κ.κ. Στυλιανή Στέγγου και Μαριάννα Στέγγου είναι τέκνα του προέδρου κ. Κων/νου Στέγγου και της Α αντιπροέδρου αυτού κ. Ζωής Στέγγου. Το μέλος του Δ.Σ. της εταιρείας κ. Ανδρέας Ρόκκος είναι ανιψιός από αδελφή του προέδρου του Δ.Σ. κ. Κων/νου Στέγγου.

- Δε διετέλεσαν μέλη διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρεία ή νομικό πρόσωπο εκτός Ομίλου, κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Εγγράφου ή σε οποιαδήποτε στιγμή των πέντε τελευταίων ετών εκτός από:

Παρατίθεται σχετικός πίνακας:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΘΕΣΗΣ ΜΕΛΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΙΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΕΚΤΟΣ ΟΜΙΛΟΥ ΤΕΧΝΙΚΗΣ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗΣ									
α/α	ΜΕΛΗ Δ.Σ.	ΒΙΛΑ ΓΑΛΗΝΗ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.	ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΑ Α.Ε.	ΝΟΤΙΑ ΛΑΚΩΝΙΚΗ ΕΠΕ	ΓΟΥΥΝΤ ΣΕΙΠ ΕΠΕ	Α. ΚΛΑΠΑΔΑΚΗΣ ΚΑΙ ΣΙΑ Ε.Ε.	ΑΛΕΞΟΠΟΥΛΟΥ ΚΩΝ/ΝΑ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ-ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ-ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ Ε.Ε.	ΝΕΑ ΕΠΟΧΗ Α.Ε.	Κ. & Κ. ΠΕΡΡΟΥ ΔΙΚΗΓΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
1	Κων/νος Στέγγος	Πρόεδρος	Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβ.	-	-	-	-	-	-
2	Ζωή Στέγγου	μέλος	μέλος	-	-	-	-	-	-
3	Ανδρέας Στέγγος	-	μέλος	Διαχειριστής	Διαχειριστής	-	-	-	-
4	Στυλιανή Στέγγου	μέλος	μέλος	-	-	-	-	-	-
5	Γεώργιος Στέγγος	Αντιπρ.	Αντιπρ.	Διαχειριστής	-	-	-	-	-
6	Μαριάννα Στέγγου	μέλος	μέλος	-	-	-	-	-	-
7	Αθανάσιος Κλαπαδάκης	μέλος & Γεν. Δ/ντής	μέλος	-	-	Διαχειριστής	-	-	-
8	Κωνσταντίνα Αλεξοπούλου	μέλος & Οικ. Δ/ντρια	μέλος & Οικ. Δ/ντρια	-	-	-	Διαχειρίστρια	-	-
9	Ανδρέας Ρόκκος	-	-	-	-	-	-	-	-
10	Αλέξανδρος Παπαϊωάννου	-	-	-	-	-	-	Διαχειριστής	-
11	Αικατερίνη Πέρρου	-	-	-	-	-	-	-	Διαχειρίστρια

Πηγή: Δηλώσεις Μελών Δ.Σ.

- Δεν υφίστανται καταδικαστικές αποφάσεις ποινικού δικαστηρίου εναντίον των μελών του ΔΣ, για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα τελευταία τουλάχιστον πέντε έτη.
- Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών.
- Δεν υφίστανται οποιαδήποτε απαγγελθείσα δημόσια κατηγορία ή/και επιβληθείσα κύρωση εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών και των αρμόδιων επαγγελματικών οργανώσεων και δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργήσουν με την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου, να παρέμβουν στη διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων της Εταιρίας κατά τα τελευταία τουλάχιστον πέντε χρόνια, εκτός από τα μέλη του Δ.Σ στα οποία έχουν επιβληθεί κυρώσεις από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για παράβαση της παραγρ.(β) του άρθρου 8 του ν.3016/2012 ως εξής: α) Κων/νος Στέγγος, πρόεδρος, αρ. απόφ. Ε.Κ. 2/636/17-1-2013, ποσού 25.000β) Ζωή Στέγγου Α Αντιπρόεδρος, αρ. απόφ. Ε.Κ. 3/636/17-1-2013, ποσού 10.000 γ) Ανδρέας Στέγγος, Β αντιπρόεδρος & Γεν. Διευθυντής, αρ. απόφ. Ε.Κ 7/636/17-1-2013, ποσού 10.000 δ) Στυλιανή Στέγγου, μη εκτελεστικό μέλος μη εκτελεστικό, αρ. απόφ. Ε.Κ 6/636/17-1-2013, ποσού 5.000 ε) Γεώργιος Στέγγος, Διευθύνων Σύμβουλος, αρ. απόφ. Ε.Κ 4/636/17-1-2013, ποσού 10.000 στ) Μαριάννα Στέγγου, μη εκτελεστικό μέλος, αρ. απόφ. Ε.Κ 5/636/17-1-2013, ποσού 5.000 ζ) Αθανάσιος Κλαπαδάκης, μέλος και Γενικός Διευθυντής αρ. απόφ. Ε.Κ 9/636/17-1-2013, ποσού 5.000 και η) Αλέξανδρος Παπαϊωάννου, ανεξάρτητο και μη εκτελεστικό μέλος, αρ. απόφ. Ε.Κ 11/636/17-1-2013, ποσού 15.000
- Το κάθε μέλος των διαχειριστικών, εποπτικών και ανωτέρων διοικητικών οργάνων βεβαιώνει ότι η Εταιρία διαθέτει την κατάλληλη εμπειρογνομosούνη και πείρα για τον χειρισμό των υποθέσεων της.

3.13.2 ΣΥΓΚΡΟΥΣΕΙΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ

Τα μέλη Δ.Σ. και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη δεν έχουν συγκρούσεις συμφερόντων ή δυνητικές συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ των υποχρεώσεων που έχουν έναντι της Εταιρείας και των ιδιωτικών συμφερόντων ή/ και άλλων υποχρεώσεων .

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

Δεν υπάρχει κανένας περιορισμός στα μέλη ΔΣ, διαχειριστικών, εποπτικών οργάνων και ανωτέρων διοικητικών στελεχών ο οποίος αφορά τη διάθεση, των κινητών αξιών της Εταιρείας που κατέχουν.

3.14 ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΟΦΕΛΗ

3.14.1 ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΟΦΕΛΗ

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2014, κατεβλήθησαν τόσο από την Εταιρεία όσο και από τις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου της στα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και στα ανώτερα διοικητικά της στελέχη αμοιβές, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε υπό όρους ή ετεροχρονισμένης αμοιβής, καθώς και οφέλη, για κάθε είδους υπηρεσία που παρείχαν, όπως παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΟΦΕΛΗ ΜΕΛΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΩΝ, ΚΑΘΩΣ ΚΑΙ ΑΝΩΤΕΡΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΤΕΛΕΧΩΝ (ΠΟΣΑ ΣΕ €)				
Όνοματεπώνυμο	Συνολικές Ετήσιες Αμοιβές 2014	Αμοιβές Δ.Σ.	Παροχές σε Είδος βάσει ΠΟΛ 1219/14	Σύνολο 31.12.2014
ΣΤΕΓΓΟΣ ΚΩΝ/ΝΟΣ	-	46.000	19.717	65.717
ΣΤΕΓΓΟΥ ΣΤΥΛΙΑΝΗ	-	57.000	-	57.000
ΣΤΕΓΓΟΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ	-	57.000	10.875	67.875
ΣΤΕΓΓΟΥ ΜΑΡΙΑΝΝΑ	-	57.000	3.700	60.700
ΚΛΑΠΑΔΑΚΗΣ ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ	98.000	-	-	98.000
ΑΛΕΞΟΠΟΥΛΟΥ ΚΩΝ/ΝΑ	76.850	-	-	76.850

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από Εταιρεία

Σημειώνεται, επίσης, ότι η Εταιρεία κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της που πραγματοποιήθηκε στις 30.06.2013 έλαβε προέγκριση μέχρι του ποσού των € 250.000 για αμοιβές του Δ.Σ. της χρήσης 2014.

Σημειώνεται ότι δεν έχει συσταθεί επιτροπή καθορισμού αμοιβών.

3.14.2 ΠΑΡΟΧΕΣ - ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ

Για τα Διοικητικά, Διαχειριστικά, Εποπτικά και Ανώτερα Διοικητικά στελέχη, η Εταιρεία και οι θυγατρικές της δεν έχουν προβλέψει παροχές προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία ή όποια άλλη μελλοντική παροχή.

3.15 ΤΡΟΠΟΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Σύμφωνα με το καταστατικό της Εταιρείας, το ανώτατο όργανό της είναι η γενική συνέλευση, η οποία ελέγχει το Δ.Σ., αρμοδιότητα του οποίου είναι να ασκεί τη διοίκηση, διαχείριση και εκπροσώπηση του Ομίλου και να αποφασίζει, στο πλαίσιο του εταιρικού της σκοπού, για όλα γενικά τα ζητήματα που την αφορούν.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη της διαχείρισης των εταιρικών θεμάτων αποκλειστικά προς το συμφέρον της Εταιρείας και των μετόχων της, βάσει του Καταστατικού της εταιρείας αλλά και των διατάξεων της νομοθεσίας. Οι βασικές αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου είναι οι εξής:

- Ο προσδιορισμός των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων στόχων της Εταιρείας.
- Η λήψη στρατηγικών αποφάσεων.
- Η εξασφάλιση των πόρων που απαιτούνται για την επίτευξη των στρατηγικών στόχων.

Το Δ. Σ. διορίζεται από τους μετόχους και απαρτίζεται από 11 μέλη, εκ των οποίων τα 4 είναι μη εκτελεστικά και εξ αυτών 2 είναι συγχρόνως και ανεξάρτητα, σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης Νομοθεσίας αλλά και του Ν. 3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης. Τα μέλη το Δ. Σ. εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων και η θητεία τους είναι τριετής. Το Διοικητικό Συμβούλιο συνέρχεται σε τακτά χρονικά διαστήματα για να αποφασίζει, μεταξύ άλλων και επί θεμάτων εταιρικής πολιτικής και στρατηγικής.

Η εμπειρία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει διαφορετικά επαγγελματικά υπόβαθρα, που εκπροσωπούν υψηλό επίπεδο επιχειρηματικών και οικονομικών γνώσεων που είναι βασική για τη επιτυχή λειτουργία της εταιρείας. Η σύνθεση του ΔΣ είναι ισορροπημένη, με τρόπο που να διασφαλίζεται η εύρυθμη και αποτελεσματική λειτουργία του. Τα ανεξάρτητα, μη εκτελεστικά μέλη είναι σε θέση να παρέχουν στο ΔΣ αμερόληπτες απόψεις και συμβουλές για τη λήψη των αποφάσεων του, να εξασφαλίσουν το συμφέρον της Εταιρείας, προστατεύοντας μετόχους και εργαζομένους, ενώ τα εκτελεστικά μέλη είναι υπεύθυνα για την εξασφάλιση της εφαρμογής των στρατηγικών και πολιτικών που εκάστοτε αποφασίζει το ΔΣ.

3.15.1 ΒΙΟΓΡΑΦΙΚΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ακολούθως, παρατίθενται τα βιογραφικά σημειώματα των μελών του Δ.Σ.

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Α. ΣΤΕΓΓΟΣ – ΠΡΟΕΔΡΟΣ

Ο κ. Κωνσταντίνος Α. Στέγγος, είναι διπλωματούχος Πολιτικός Μηχανικός (Ε.Μ.Π. 1960). Κατά το διάστημα 1962-63 εργάστηκε ως προϊστάμενος Εκτελέσεως Δημοσίων Έργων στην Δ/νση Τεχνικών Υπηρεσιών του Νομού Αχαΐας. Το 1963-1965 ασχολήθηκε με τις κατασκευές δημοσίων έργων και πολυκατοικιών. Το 1965 ίδρυσε την κατασκευαστική εταιρεία «Πέλοψ» στην Πάτρα η οποία αναπτύχθηκε και μετεξελίχθηκε στην σημερινή «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ» εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.) της οποίας τυγχάνει Πρόεδρος και Δ/νων Σύμβουλος. Το 1973 ιδρύει την Ανώνυμη Εμπορική Βιομηχανική, Τεχνική και Τουριστική εταιρεία «ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ» με έδρα την Πάτρα εξελιχθείσα σε κατασκευαστική εταιρεία Η' Τάξεως, εισηγμένη στο Χ.Α. Το 1975 ιδρύει την Τεχνική εταιρεία «ΤΟΞΟΤΗΣ ΑΤΕ» Δ Τάξεως για να έχει την δυνατότητα συμμετοχής σε δημοπρασίες ανάληψης έργων μικρότερου Προυπολογισμού. Από το 1996 μέχρι σήμερα ίδρυσε ή εξαγόρασε εταιρίες ποικίλων δραστηριοτήτων στην Ελλάδα και στο Εξωτερικό (Γερμανία, Αγγλία, Η.Π.Α) και δημιουργήσε ομάδα εταιριών (ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ, ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ, ΤΟΞΟΤΗΣ ΑΤΕ, TECHNICAL OLYMPIC DEUTSCHLAND GmbH, TECHNICAL OLYMPIC (UK) LTD, TECHNICAL OLYMPIC USA Inc., NEW MARK HOMES CORP(ΗΠΑ), ENGLE HOMES (ΗΠΑ) ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΑΕ, ΜΕΛΤΕΜΙ ΚΑΣΤΡΙ ΑΒΕΤΕ ,ALVITERA HELLAS ΑΕ, ΣΤΡΟΦΥΛΙ ΑΕ, ΑΝΑΠ ΑΕ, ΔΗΛΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ ΑΕ, κ.λ.π) γνωστή ως όμιλος εταιριών της «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ» μεταξύ των πρώτων στον Ελληνικό χώρο. Αυτού του ομίλου είναι πρόεδρος καθώς επίσης είναι πρόεδρος του Δ.Σ στην πλειοψηφία των εταιριών του Ομίλου.

ΖΩΗ Γ. ΣΤΕΓΓΟΥ – Α' ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ

Η κα. Ζωή Γ. Στέγγου, είναι Τοπογράφος Μηχανικός (Ε.Μ.Π 1959) και μετεκπαιδεύτηκε στην Γαλλία στην επίβλεψη οικοδομικών έργων στην ECOLE DE BATIMENT DE TRAVAUX PUBLICS. Κατά το διάστημα 1959-1970 εργάστηκε στο Υπουργείο Δημοσίων Έργων σε τμήματα Πολεοδομίας και Τοπογραφικό καθώς και στην επίβλεψη δημοσίων έργων. Κατά το διάστημα 1970-1973 εργάστηκε στην Δ/νση Πολεοδομίας Αθηνών ως Προϊστάμενη του Τοπογραφικού τμήματος. Κατά το διάστημα 1973-1983 εργάστηκε στην Δ/νση Κατασκευών έργων οδοποιίας Αθηνών-Πειραιώς και Περιχώρων ως προϊστάμενη του τμήματος μελετών. Κατά το διάστημα 1983-1989 διατέλεσε μέλος του Δ.Σ. της εταιρείας «ΤΕΧΝΙΚΗΣ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗΣ ΑΕ» με αντικείμενο την συμμετοχή στα εκτελούμενα έργα. Από το 1989-1993 διετέλεσε Πρόεδρος και Γενική Διευθύντρια της εταιρείας «ΤΕΧΝΙΚΗΣ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗΣ ΑΕ». Από το 1993 έως και σήμερα είναι διοικητικό στέλεχος του Ομίλου της «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ».

ΑΝΔΡΕΑΣ Κ. ΣΤΕΓΓΟΣ – Β' ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο κ. Ανδρέας Κ. Στέγγος, είναι διπλωματούχος Πολιτικός Μηχανικός (BSc City University 1984 - Ε.Μ.Π. 1987). Κατά το διάστημα 1984-1987 εργάστηκε ως Εργοταξίαρχος μηχανικός σε έργα της «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ» (Αρδευτικά έργα Αχέρωντα-Α' φάση π/υ 800 εκατ. Αποχέτευση Θες/κης-Α' φάση π/υ 2,2 δις, Εθνική οδός Άρτας Τρικάλων-3 τμήματα π/υ 620 εκατ.) Από το 1989 έως το 1995 διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ». Από το 1994 έως και σήμερα είναι μέλος στα κατά περιόδους οριζόμενα Δ.Σ. των εταιριών του Ομίλου της «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ» με την ιδιότητα του Διευθύνοντος Συμβούλου, του Γενικού και Τεχνικού Διευθυντή (ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ), του Αντιπροέδρου (ΜΟΧΛΟΣ) ή και του απλού μέλους (εταιρείες ομίλου Πόρτο Καρράς). Επίσης συμμετέχει στα Δ.Σ. αρκετών εταιριών του Ομίλου της «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ».

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Κ. ΣΤΕΓΓΟΣ – ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο κ. Γεώργιος Κ. Στέγγος, είναι Μηχανολόγος Μηχανικός (University of Miami 1989 -Ε.Μ.Π. 1996). Κατά το διάστημα 1991 έως και σήμερα είναι Επικεφαλής της Διεύθυνσης Επενδύσεων & Προμηθειών Ομίλου ΤΕΧΝΙΚΗΣ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗΣ. Το 1996-1997 διετέλεσε Διευθυντής έργου της ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ στην ανακατασκευή του ξενοδοχειακού συγκροτήματος «FERIEN HOTEL TEMPLIN» στην Γερμανία. Το 1998 διετέλεσε Διευθυντής έργου στο νέο Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών στα Σπάτα στο έργο «χωματουργικές εργασίες για το κυρίως κτίριο και την κυρία οδό πρόσβασης». Το 1998-2001 διετέλεσε Διευθυντής-μέλος της επιτροπής διαχείρισης των ασφαλτικών εργασιών διαδρόμων απογειώσεων και προσγειώσεων, τροχιοδρόμων και βοηθητικών δρόμων του νέου Διεθνούς Αερολιμένα Αθηνών στα Σπάτα. Από το 1993 μέχρι σήμερα συμμετέχει στα Δ.Σ. της πλειοψηφίας των εταιριών του Ομίλου της «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ» στο εσωτερικό και στο εξωτερικό όπου από 1999 έως 30/6/2002 διετέλεσε μέλος του ΔΣ και Διευθυντής της Αμερικάνικης Εταιρείας Homebuildind «NEW MARK HOMES CORP.», μέλος του ΔΣ και διευθυντής της Αμερικάνικης Εταιρείας Homebuildind «ENGLE HOMES

CORP.», από το 1999 έως 26/4/2004 διετέλεσε μέλος του ΔΣ και Διευθυντής της αμερικάνικης εταιρείας «TECHICAL OLYMPIC USA», από 27/4/2004 έως 2007 διετέλεσε Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος της αμερικάνικης Homebuildind «TECHNICAL OLYMPIC USA» (TOUSA) εισηγμένη στο NYSE. Επίσης από το 2002 έως το 2006 διετέλεσε Αντιπρόεδρος ΔΣ του ΣΕΙΣΕΤ (Σύνδεσμος Εισηγμένων Εταιρειών στο Χ.Α.) επί δύο συνεχείς θητείες.

ΣΤΥΛΙΑΝΗ Κ. ΣΤΕΓΓΟΥ – ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ

Η κα. Στυλιανή Κ. Στέγγου, είναι διπλωματούχος Πολιτικός Μηχανικός (University of Miami 1983 – Ε.Μ.Π. 1989). Διετέλεσε εργοταξίαρχης μηχανικός και στην διοίκηση σε διάφορα δημόσια έργα που είχε αναλάβει ο όμιλος. Από το 1992 συμμετέχει στο Δ.Σ. διαφόρων εταιρειών του Ομίλου της «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ» είτε ως μη εκτελεστικό μέλος είτε ως πρόεδρος, είτε ως αντιπρόεδρος. Επίσης από το 2012 μέχρι σήμερα είναι Α' Αντιπρόεδρος και Γενική Διευθύντρια της εταιρείας του ομίλου «ΚΤΗΜΑ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΑΕ»

ΜΑΡΙΑΝΝΑ Κ. ΣΤΕΓΓΟΥ – ΜΕΛΟΣ

Η κα. Μαριάννα Κ. Στέγγου, είναι διπλωματούχος Πολιτικός Μηχανικός (University of Miami 1998). Είναι κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου στην Επιστήμη του Πολιτικού Μηχανικού του Πανεπιστημίου του Μιαμί, ΗΠΑ. Διαθέτει πτυχίο ΜΕΚ Δ' Τάξεως Οδοποιίας, Οικοδομικά, Υδραυλικά, Βιομηχανικά Ενεργειακά και Γ'λιμενικά. Συμμετέχει στα Δ.Σ. της πλειοψηφίας των εταιρειών του Ομίλου της «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ» είτε ως μη εκτελεστικό μέλος είτε ως αντιπρόεδρος είτε ως εκτελεστικό μέλος.

ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ Ν. ΚΛΑΠΑΔΑΚΗΣ – ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο κ. Αθανάσιος Ν. Κλαπαδάκης, είναι διπλωματούχος Πολιτικός Μηχανικός (Πολυτεχνική Σχολή Αριστοτελείου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης 1978). Από το 1978 έως και σήμερα έχει εργασθεί ως μελετητής, επιβλέπων, κατασκευαστής είτε ως ελεύθερος επαγγελματίας, είτε ως επί συμβάσει υπάλληλος του ΥΠΕΧΩΔΕ, είτε ως στέλεχος κατασκευαστικών και λοιπών ανωνύμων εταιρειών ασχολούμενος με πάσης φύσεως τεχνικά έργα. Επίσης συμμετείχε επί σειρά ετών σε Διοικητικά Συμβούλια κατασκευαστικών αλλά και άλλων δραστηριοτήτων Ανωνύμων Εταιρειών. Από το 1992 έως σήμερα συμμετέχει στο ΔΣ εταιρειών του Ομίλου «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ» είτε ως ανεξάρτητο και μη εκτελεστικό μέλος, είτε ως εκτελεστικό μέλος. Από τον Ιανουάριο του 2009 είναι εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. της «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ».

ΑΛΕΞΟΠΟΥΛΟΥ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΑ - ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ

Πτυχιούχος Ανωτάτης Σχολής Οικονομικών Επιστημών του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών(Α.Σ.Ο.Ε.Ε.). Εργάστηκε σε μεγάλες εταιρείες, ως Διευθυντικό στέλεχος. Την περίοδο 1999-2007 εργάστηκε ως προϊσταμένη λογιστηρίου των εταιρειών του τουριστικού συγκροτήματος ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ. Από 2008-2012 εργάστηκε ως Οικονομική Διευθύντρια των εταιρειών του Ομίλου που αναπτύσσονται στο συγκρότημα ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ και από 3/9/2012 έως σήμερα είναι Οικονομική Διευθύντρια και μέλος του Δ.Σ εταιρειών του ομίλου της Τεχνικής Ολυμπιακής.

ΑΝΔΡΕΑΣ ΡΟΚΚΟΣ – ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ

Πτυχιούχος Ανωτάτης Σχολής Οικονομικών Επιστημών του Πανεπιστημίου Πειραιά (πρωην Ανωτάτη Βιομηχανική Σχολή Πειραιά). Από το 1981 έως 2012 εργάστηκε στον τραπεζικό κλάδο σε διάφορες θέσεις με τελευταία ως διευθυντής της Διεύθυνσης Εμπορικής Τραπεζικής του CIB της Εμπορικής Τράπεζας. Από 27/2/2014 συμμετέχει στο ΔΣ της Τεχνικής Ολυμπιακής ως εκτελεστικό μέλος.

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Δ. ΠΑΠΑΪΩΑΝΝΟΥ – ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟ ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ

Ο κ. Αλέξανδρος Δ. Παπαϊωάννου, είναι Μηχανολόγος Μηχανικός (Πολυτεχνείο TORINO 1981). Μετεκπαιδεύτηκε στις Αυτοκινητιστικές Κατασκευές στην Scuola di Motorizzazione, Ιταλία. Έχει εργασθεί ως μελετητής επιβλέπων, κατασκευαστής, ασχολούμενος με πάσης φύσεως τεχνικά έργα. Επίσης διετέλεσε επί σειρά ετών Διευθυντής Παραγωγής και Εμπορικός Διευθυντής στην «ΕΛΒΟ ΑΒΕ». Είναι ανεξάρτητο και μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. της «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ».

ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ ΠΕΡΡΟΥ – ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟ ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ

Η Δρ Κατερίνα Πέρρου είναι Δικηγόρος Αθηνών – Φορολογικός Σύμβουλος. Είναι κάτοχος διδακτορικού διπλώματος στο διεθνές φορολογικό δίκαιο από το Πανεπιστήμιο του Λονδίνου (Ηνωμένο Βασίλειο) και κάτοχος Μεταπτυχιακού Διπλώματος Ειδίκευσης στο

Δημόσιο Δίκαιο από τη Νομική Σχολή του Πανεπιστημίου Αθηνών, από όπου και αποφοίτησε. Ασκεί το επάγγελμα του δικηγόρου-φορολογικού συμβούλου στην Αθήνα από το 1999 και έχει μεγάλη εμπειρία σε όλες τις πτυχές της φορολογίας, ελληνικής και διεθνούς. Είναι Επιστημονικός Συνεργάτης στη Νομική Σχολή του Πανεπιστημίου Αθηνών όπου και διδάσκει φορολογικό δίκαιο στο Μεταπτυχιακό Πρόγραμμα Ειδίκευσης στο Δημόσιο Δίκαιο. Είναι μέλος του Δικηγορικού Συλλόγου Αθηνών, Ταμίας της Ελληνικού Παραρτήματος της Διεθνούς Ενώσεως Φορολογικού Δικαίου (IFA), μέλος ΔΣ της Ελληνικής Εταιρείας Φορολογικού Δικαίου και Δημοσιονομικών Μελετών. Ανταποκριτής για την Ελλάδα του περιοδικού "European Taxation" (IBFD) και "Highlights & Insights on European Taxation" (Kluwer), έχει δημοσιεύσει πλήθος άρθρων σε ελληνικά και διεθνή επιστημονικά περιοδικά και ένα βιβλίο ("Taxpayer Participation in Tax Treaty Dispute Resolution", IBFD, 2014).

Σήμερα συμμετέχει ως ανεξάρτητο και μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. της «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ». ΑΕ».

3.15.2 ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Δεν υπάρχουν συμβάσεις παροχής υπηρεσιών μελών του ΔΣ οι οποίες προβλέπουν την παροχή οφελών κατά τη λήξη τους.

3.15.3 ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ

Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου ελέγχει, εποπτεύει και διασφαλίζει ότι οι εσωτερικοί κι εξωτερικοί έλεγχοι της Εταιρείας, εκτελούνται με τρόπο αποτελεσματικό, ανεξάρτητο και σύμφωνο με τις απαιτήσεις της νομοθεσίας. Ακόμη, η Επιτροπή Ελέγχου επιβλέπει και υποστηρίζει τον ετήσιο τακτικό έλεγχο, την εξαμηνιαία επισκόπηση καθώς επίσης και την ελεγκτική εργασία που διεξάγεται από το τμήμα του εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας, ενώ συγχρόνως διασφαλίζει τη συμμόρφωση της Διοίκησης με τις παρατηρήσεις τόσο των εξωτερικών όσο και των εσωτερικών ελεγκτών.

Επιπλέον, η Επιτροπή Ελέγχου αξιολογεί την καταλληλότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, των πληροφοριακών συστημάτων και των συστημάτων ασφαλείας που διαθέτει η Εταιρεία, καθώς επίσης και τις εκθέσεις των εξωτερικών ελεγκτών αναφορικά με τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων. Επίσης, παρακολουθεί τη διαδικασία της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και την αποτελεσματική λειτουργία του συστήματος διαχείρισης κινδύνων. Τέλος, είναι αρμόδια για τη διαμόρφωση σύστασης προς το ΔΣ προκειμένου αυτό να διαμορφώσει πρόταση προς τη Γενική Συνέλευση για τον ορισμό του νόμιμου ελεγκτή.

Η Υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου αποτελεί μια ανεξάρτητη λειτουργία που εξασφαλίζει ότι όλες οι εργασίες στην Εταιρεία εκτελούνται σύμφωνα με τους εταιρικούς στόχους, τις πολιτικές και τις διαδικασίες. Πιο συγκεκριμένα, ο εσωτερικός έλεγχος αποβλέπει στη διασφάλιση της αξιοπιστίας και της σταθερότητας των εσωτερικών συστημάτων χρηματοοικονομικού ελέγχου σε όλο το φάσμα των δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

Ο εσωτερικός ελεγκτής δρα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα για την Επαγγελματική Άσκηση του Εσωτερικού Ελέγχου και τις πολιτικές και διαδικασίες της Εταιρείας και αναφέρεται απευθείας στην Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Σύσταση της Επιτροπής Ελέγχου έχουν οριστεί από τη Γενική Συνέλευση σύμφωνα με το ν. 3693/2008. και είναι τα εξής:

ΣΥΝΘΕΣΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΕΛΕΓΧΟΥ	
Όνομα	Θέση
Μαρία Σβώλη	Πρόεδρος
Μαριάννα Στέγγου	Μέλος
Αλέξανδρος Παπαιωάννου	Μέλος

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία

Τα παραπάνω μέλη διαθέτουν σημαντική εργασιακή εμπειρία από την απασχόληση τους, στο παρελθόν, ως στελέχη οικονομικών διευθύνσεων αλλά και από άλλες σχετικές επιχειρηματικές δραστηριότητες. Ειδικά η κα Μαρία Σβώλη, ως πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου πληροί τις προϋποθέσεις του άρθρου 37 του ν. 3693/2008 διαθέτοντας αποδεδειγμένη επαρκή γνώση σε οικονομικά θέματα.

Τα υπόλοιπα δύο μέλη επίσης προσφέρουν στην Επιτροπή Ελέγχου μακροχρόνια επιχειρηματική εμπειρία και επαρκή γνώση επί των οικονομικών θεμάτων.

3.15.4 ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι έχει συμμορφωθεί πλήρως με τις αναγκαστικές διατάξεις του Ν. 3016/2002 και του Ν.3873/2010 περί ενσωμάτωσης δήλωσης εταιρικής διακυβέρνησης στην ετήσια έκθεση διαχείρισης, καθώς και το άρθρο 37 του Ν. 3693/2008, όπως σήμερα ισχύουν

Ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, μεταξύ άλλων, εμπεριέχει τις αρχές εταιρικής διακυβέρνησης που διέπουν τον τρόπο διοίκησης και ελέγχου της Εταιρείας και είναι διαθέσιμος στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (www.techol.gr). Βάση του ως άνω Κώδικα αποτελεί ο πρόσφατος Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΣΕΒ (Ιανουάριος 2011).

Ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, ως σύνολο κανόνων, αρχών και μηχανισμών ελέγχου, βάσει των οποίων οργανώνεται και διοικείται κάθε εταιρία του Ομίλου, στόχο έχει την διαφάνεια προς το επενδυτικό κοινό, καθώς επίσης, και τη διασφάλιση των συμφερόντων των μετόχων του Ομίλου της και όλων, όσοι συνδέονται με τη λειτουργία του.

Τα μέλη του Εσωτερικού ελέγχου πληρούν τις προϋποθέσεις του άρθρου 7 του Ν.3016/2002 .

3.16 ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ

3.16.1 ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ

Ο μέσος όρος του απασχολούμενου προσωπικού του Ομίλου, η κατανομή τους ανά κύρια κατηγορία δραστηριότητας και γεωγραφική περιοχή την 31.12.2014 είχε ως εξής:

ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΟΜΙΛΟΥ ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ			
ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Μ.Ο. 2014	Μ.Ο. 2014	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΕΤΟΥΣ 2014
	ΜΟΝΙΜΟΙ	ΕΠΟΧΙΑΚΟΙ	
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΑΕ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΟ	40	284	324
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΑΕ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΟ	73	-	73
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΑΡΙΝΑ ΑΕ ΧΑΛΚΙΔΙΚΗ	3	12	15
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΚΤΗΜΑ ΑΕ ΑΛΙΜΟΣ	3	-	3
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΚΤΗΜΑ ΑΕ ΧΑΛΚΙΔΙΚΗ	8	34	42
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΓΚΟΛΦ ΑΕ ΧΑΛΚΙΔΙΚΗ	4	4	8
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ ΑΛΙΜΟΣ	16	-	16
ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ ΑΛΙΜΟΣ	6	-	6
ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ ΑΕ ΥΠΟΚ. ΑΛΙΜΟΣ	-	-	-
ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ ΑΕ ΥΠΟΚ. ΣΑΜΟΣ	10	-	10
ΣΥΝΟΛΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ	163	334	497
ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ ΡΟΥΜΑΝΙΑ	106	-	106
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΣΤΗ ΡΟΥΜΑΝΙΑ	106	0	106
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΟΜΙΛΟΥ	269	334	603

Πηγή: Εταιρία

Η Εταιρία δεν παρέχει πρόγραμμα για δικαίωμα ή συμμετοχή αγοράς μετοχών στο απασχολούμενο προσωπικό. Δεν υπάρχουν συμφωνίες με το απασχολούμενο προσωπικό να συμμετέχει στο κεφάλαιο του εκδότη.

3.17 ΚΥΡΙΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ

3.17.1 ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΗΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 31.03.2015:

ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ -ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΣΤΙΣ 31.03.2015				
Μέτοχος	Σύνολο	%	Δικ. Ψήφου	%
Στέγγος Κων/νος	11.913.524	35,97%	11.913.524	35,97%
Στέγγος Γεώργιος	4.083.914	12,33%	4.083.914	12,33%
Στέγγος Ανδρέας	2.084.855	6,29%	2.084.855	6,29%
Στέγγου Μαριάννα	1.801.694	5,44%	1.801.694	5,44%
Λοιποί Μέτοχοι <5%	13.241.013	39,97%	13.241.013	39,97%
Σύνολο	33.125.000	100%	33.125.000	100%

Πηγή: Μετοχολόγιο Εταιρείας της 31.03.2015 διαρθρωμένο βάσει του Ν.3556/07 (συμπεριλαμβάνονται μεταβολές < του 3%.)

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με την κατάσταση δικαιωμάτων ψήφου που δημοσίευσε η Ε.Χ.Α.Ε. στις 31.03.2015, μέτοχοι της ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ με δικαιώματα ψήφου άνω του 5% είναι οι εξής: κ. Κ. Στέγγος (35,97%) κ. Γ Στέγγος (12,33%), κ. Α. Στέγγος (6,29%) και η κα. Μ. Στέγγου (5,44%).

Οι κύριοι μέτοχοι δεν κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου. Σημειώνεται ότι, ο κος Ανδρέας Στέγγος, ελέγχει άμεσα 1.427.105 μετοχές και δικαιώματα ψήφου και έμμεσα 657.750 μετοχές και δικαιώματα ψήφου ήτοι συνολικά 2.084.855 μετοχές και δικαιώματα ψήφου.

Κανείς εκ των μετόχων της Εταιρείας δεν ασκεί τον άμεσο ή έμμεσο έλεγχο της Εταιρείας.

Πέραν των μετόχων που παρουσιάζονται στον παραπάνω πίνακα, δεν υπάρχει άλλος μέτοχος που να γνωρίζει η Εταιρία με ποσοστό συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο ίσο ή μεγαλύτερο του 5%.

Δεν υπάρχουν συμφωνίες, που να γνωρίζει η Εταιρία, οι οποίες με την εφαρμογή τους θα μπορούσαν να επιφέρουν αλλαγές στον έλεγχο της Εταιρίας.

3.18 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΟΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων (συνδεδεμένα μέρη), έχουν καταρτιστεί με βάση το ΔΛΠ. 24 και πραγματοποιούνται υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς και του είδους των συναλλαγών, ενώ παράλληλα τεκμηριώνονται από την κατάρτιση φακέλου «τεκμηρίωσης τιμών ενδοομιλικών συναλλαγών».

Σε εταιρικό επίπεδο οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη την 08.05.2015, 31.12.2014 και την 31.12.2013 είχαν ως εξής:

ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε. - ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ 08.05.2015						
Εταιρεία	Σχέση συμμετοχής	εμπορευμάτων &	από εκτέλεση έργων	υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.	Θυγατρική	0	0	0	2.868.668	0
ΤΟΞΟΤΗΣ Α.Τ.Ε.	Θυγατρική	2.822	0	0	190.327	0
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΓΚΟΛΦ Α.Ε.	Θυγατρική	1.908	0	0	21.291	0
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΑΡΙΝΑ Α.Ε.	Θυγατρική	1.908	0	0	18560,85	0
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.	Θυγατρική	128.028	0	0	0	4.095.146
ΚΤΗΜΑ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.	Θυγατρική	1.658	0	0	0	35.579
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΑΝΑΠΤΥΞΕΙΣ Α.Ε.	Θυγατρική	537	0	0	4.404	0
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕΡΟΜΕΤΑΦΟΡΕΣ Α.Ε.	Θυγατρική	555	0	0	2.437	0
ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε.	Θυγατρική	25.540	0	0	6.605.569	0
EUROROM CONSTRUCTION '97 SRL	Θυγατρική	0	0	0	0	88.476
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΑ Α.Ε.	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	340	0	0	3.176	0
ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΠΛΩΤΑ II Ν.Ε.	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	0	0	59.791	0
ΒΙΛΛΑ ΓΑΛΗΝΗ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	408	0	0	2.793	493
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	0	0	0	0
ΜΕΛΗ Δ.Σ. ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	0	33.102	0	292.083
ΣΥΝΟΛΑ		163.707	0	33.102	9.777.017	4.511.776

Πηγή: Εταιρία

ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε. - ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ 31.12.2014						
Εταιρεία	Σχέση συμμετοχής	Έσοδα από πώληση εμπορευμάτων & παροχή υπηρεσιών	Τιμολογηθέντα έσοδα από εκτέλεση έργων	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.	Θυγατρική	0	0	0	2.862.868	0
ΤΟΞΟΤΗΣ Α.Τ.Ε.	Θυγατρική	11.290	0	0	187.493	0
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΓΚΟΛΦ Α.Ε.	Θυγατρική	7.634	0	0	19.377	0
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΑΡΙΝΑ Α.Ε.	Θυγατρική	7.634	0	0	16646,68	0
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.	Θυγατρική	512.113	0	0	0	3.440.693
ΚΤΗΜΑ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.	Θυγατρική	6.634	0	0	0	37.243
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΑΝΑΠΤΥΞΕΙΣ Α.Ε.	Θυγατρική	2.148	0	0	3.861	0
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕΡΟΜΕΤΑΦΟΡΕΣ Α.Ε.	Θυγατρική	2.220	0	0	1.875	0
ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε.	Θυγατρική	102.160	0	0	6.468.730	0
EUROROM CONSTRUCT II '97 SRL	Θυγατρική	0	0	0	0	88.898
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΑ Α.Ε.	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	1.360	0	0	2.833	0
ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΠΛΩΤΑ II Ν.Ε.	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	0	0	59.244	0
ΒΙΛΛΑ ΓΑΛΗΝΗ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	1.634	0	0	1.887	0
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	0	0	0	0
ΜΕΛΗ Δ.Σ. ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	0	120.750	0	314.065
ΣΥΝΟΛΑ		654.826	0	120.750	9.624.814	3.880.899

Πηγή: Εταιρία

ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε. - ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ 31.12.2013						
Εταιρεία	Σχέση συμμετοχής	εμπορευμάτων & από εκτέλεση έργων	υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	
ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.	Θυγατρική	260.000	0	332.618	2.950.842	0
ΤΟΞΟΤΗΣ Α.Τ.Ε.	Θυγατρική	11.290	0	23.400	180.336	0
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΓΚΟΛΦ Α.Ε.	Θυγατρική	7.634	0	0	9.103	0
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΑΡΙΝΑ Α.Ε.	Θυγατρική	7.634	0	0	7.544	0
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.	Θυγατρική	352.113	0	0	0	1.103.478
ΚΤΗΜΑ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.	Θυγατρική	6.634	0	0	0	41.716
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΑΝΑΠΤΥΞΕΙΣ Α.Ε.	Θυγατρική	2.148	0	0	2.348	0
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕΡΟΜΕΤΑΦΟΡΕΣ Α.Ε.	Θυγατρική	2.220	0	0	1.399	0
ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε.	Θυγατρική	102.160	0	0	5.523.056	0
EUROROM CONSTRUCT II '97 SRL	Θυγατρική	0	0	0	0	87.148
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΑ Α.Ε.	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	1.360	0	0	0	0
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΕΙΣ	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	0	0	31.977	0
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	0	0	60.287	83.931
ΜΕΛΗ Δ.Σ. ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	0	194.200	0	417.160
ΣΥΝΟΛΑ		753.193	0	550.218	8.766.892	1.733.433

Πηγή: Εταιρία

Οι σημαντικότερες συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων (συνδεδεμένα μέρη) αφορούν παροχή επιχειρηματικών, συμβουλευτικών και διαχειριστικών υπηρεσιών, χρέωση ενοικίων επαγγελματικής έδρας και λοιπών δαπανών έργου. Οι παροχές προς τη Διοίκηση σε επίπεδο ομίλου και εταιρείας αφορούν αμοιβές μελών διοικητικού συμβουλίου με βάση τις αποφάσεις και τις εγκρίσεις που δίνονται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων, ενώ οι αμοιβές των διευθυντικών στελεχών παρέχονται στον όμιλο βάσει συμβάσεων παροχής υπηρεσιών.

Σε επίπεδο ομίλου οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη την 08.05.2015, την 31.12.2014 και την 31.12.2013, είχαν ως εξής:

ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε. - ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΟΜΙΛΟΥ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ 08.05.2015						
Εταιρεία	Σχέση συμμετοχής	Έσοδα από πώληση εμπορευμάτων & παροχή υπηρεσιών	Τιμολογηθέντα έσοδα από εκτέλεση έργων	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΑ Α.Ε.	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	400	0	0	4.204	42.137
ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΠΛΩΤΑ II Ν.Ε.	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	0	0	491.515	0
ΒΙΛΛΑ ΓΑΛΗΝΗ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	1.568	0	0	3.322.960	313.500
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	0	0	0	0
ΜΕΛΗ Δ.Σ. ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	0	115.502	0	720.453
ΣΥΝΟΛΑ		1.968	0	115.502	3.818.679	1.076.090

Πηγή: Εταιρία

ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε. - ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΟΜΙΛΟΥ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ 31.12.2014						
Εταιρεία	Σχέση συμμετοχής	Έσοδα από πώληση εμπορευμάτων & παροχή υπηρεσιών	Τμολογηθέντα έσοδα από εκτέλεση έργων	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΑ Α.Ε.	Λοπά συνδεδεμένα μέρη	1.600	0	0	0	39.839
ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΠΛΩΤΑ II Ν.Ε.	Λοπά συνδεδεμένα μέρη	0	0	0	490.602	0
ΒΙΛΛΑ ΓΑΛΗΝΗ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.	Λοπά συνδεδεμένα μέρη	24.680	0	227.520	2.899.684	0
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ	Λοπά συνδεδεμένα μέρη	0	0	0	0	0
ΜΕΛΗ Δ.Σ. ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ	Λοπά συνδεδεμένα μέρη	0	0	776.650	0	824.548
ΣΥΝΟΛΑ		26.280	0	1.004.170	3.390.287	864.387

Πηγή: Εταιρία

ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε. - ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΟΜΙΛΟΥ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ 31.12.2013						
Εταιρεία	Σχέση συμμετοχής	εμπορευμάτων & από εκτέλεση έργων	υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΑ Α.Ε.	Λοπά συνδεδεμένα μέρη	1.600	0	0	0	0
ΒΙΛΛΑ ΓΑΛΗΝΗ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.	Λοπά συνδεδεμένα μέρη	15.963	0	324.093	0	0
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ	Λοπά συνδεδεμένα μέρη	0	5.368.433	724.358	5.451.813	2.525.707
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	Λοπά συνδεδεμένα μέρη	8.280	0	0	4.247.631	934.227
ΜΕΛΗ Δ.Σ. ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ	Λοπά συνδεδεμένα μέρη	0	0	645.896	0	999.701
ΣΥΝΟΛΑ		25.843	5.368.433	1.694.347	9.699.445	4.459.635

Πηγή: Εταιρία

Μετά την 8^η Μαΐου 2015 και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος εγγράφου δεν έχουν πραγματοποιηθεί σημαντικές διαπερικές συναλλαγές.

3.19 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΤΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΚΔΟΤΗ, ΤΗΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΤΟΥ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΟΥ

3.19.1 ΙΣΤΟΡΙΚΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ 2013-2014

Οι δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε. για τις χρήσεις 2013 και 2014, συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων/Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ/ΔΠΧΑ), κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1606/2002.

Οι Εκθέσεις Ελέγχου των χρήσεων 2013-2014 έχουν συμπεριληφθεί στην Ενότητα 3.2.1 «Τακτικοί Ελεγκτές».

3.19.2 PROFORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Ο Όμιλος ενσωματώνει το σύνολο του ενεργητικού και παθητικού της «ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ» στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του με την μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης. Με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης οι μέτοχοι μειοψηφίας της ΜΟΧΛΟΣ γίνονται μέτοχοι της απορροφώσας εταιρείας «Τεχνική Ολυμπιακή Α.Ε.» με βάση τις σχέσεις ανταλλαγής όπως αυτές εγκρίθηκαν από τις Γενικές Συνελεύσεις της ΜΟΧΛΟΣ στις 22/12/2014 και της ΤΕΧΝΙΚΗΣ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗΣ στις 8/1/2015.

Με βάση την σχέση ανταλλαγής τα ίδια κεφάλαια και η κατάσταση των αποτελεσμάτων στις 31.12.2014 διαμορφώνονται ως εξής:

Ίδια Κεφάλαια	31.12.2014 Δημοσιευμένο	Διαφορές που προκύπτουν από τις σχέσεις ανταλλαγής	31.12.2014 με πλήρη απορρόφηση Μοχλός
Μετοχικό κεφάλαιο	165.624.999,98	38.004.456,40	203.629.456,38
Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	253.796.189,46	7.457.379,91	261.253.569,37
Αποθεματικά από αποτίμηση ακινήτων σε τρέχουσες αξίες	194.854.745,70	798.933,37	195.653.679,07

Αποθεματικά κεφάλαια	22.321.669,50	2.931.523,11	25.253.192,61
Αποτελέσματα εις νέο	-382.373.863,80	-31.959.880,49	414.333.744,29
Συναλλαγματικές Διαφορές	-330.580,91	-162.436,96	-493.017,87
Δικαιώματα Τρίτων	66.769.048,07	-17.069.975,34	49.699.072,73
Σύνολο	320.662.208,00	0,00	320.662.208,00

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Εταιρεία

Κατάσταση Αποτελεσμάτων			
	31/12/2014 Δημοσιευμένο	Διαφορές που προκύπτουν από τις σχέσεις ανταλλαγής	31/12/2014 Με πλήρη απορρόφηση Μοχλός
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	70.296.869	-	70.296.869
Κόστος πωλήσεων	(70.007.466)	-	(70.007.466)
Μικτό Κέρδος	289.403	-	289.403
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	5.452.749	-	5.452.749
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(3.840.132)	-	(3.840.132)
Έξοδα λειτουργίας ερευνών & ανάπτυξης	-	-	-
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	(1.367.004)	-	(1.367.004)
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	(4.926.064)	-	(4.926.064)
Λειτουργικά Αποτελέσματα	(4.391.048)	-	(4.391.048)
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	(1.693.168)	-	(1.693.168)
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	228.667	-	228.667
Άλλα Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	(3.925.778)	-	(3.925.778)
Κέρδη/(ζημιές) από αποτίμηση επενδυτικών και ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων	789.963		789.963
Κέρδη/(ζημιές) από αποτίμηση άυλων περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία	(300.000)	-	(300.000)
Κέρδη Προ Φόρων	(9.291.364)	-	(9.291.364)
Φορολογία εισοδήματος	(930.446)	-	(930.446)
Κέρδη Μετά Φόρου	(10.221.810)	-	(10.221.810)
Κατανέμονται σε :			
Μετόχους εταιρείας	(6.462.825,22)	(2.161.146,79)	(8.623.972,01)
Μετόχους μειοψηφίας	3.758.984,68	(2.161.146,79)	1.597.837,89

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Εταιρεία.

3.19.3 ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΣΕ ΘΕΜΑΤΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ

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

α) Προηγείται η διάθεση του ποσοστού για το σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού, όπως ορίζει ο Κ.Ν.2190/1920, δηλαδή για το σκοπό αυτό αφαιρείται τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) των καθαρών κερδών. Η αφαίρεση αυτή παύει να είναι υποχρεωτική όταν αυτό φθάσει σε ποσό ίσο τουλάχιστον με το ένα τρίτο (1/3) του εταιρικού κεφαλαίου.

β) Ακολουθεί η διάθεση του ποσού που απαιτείται για την καταβολή του μερίσματος, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 3 του Α.Ν. 148/1967, όπως ισχύουν.

γ) Η Γενική Συνέλευση διαθέτει ελεύθερα το υπόλοιπο.

Η Εταιρεία, την περίοδο 2013-2014, δεν έχει διανεμίσει μέρισμα.

3.19.4 ΔΙΚΑΣΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΙΤΗΤΙΚΕΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ

Πληροφορίες σχετικά με απαιτήσεις από επίδικες υποθέσεις της Εταιρείας και του Ομίλου Τεχνική Ολυμπιακή Α.Ε.

Α) Κατά της μητρικής εταιρείας ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε. - Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Κατά τις εταιρείας ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε εκκρεμούν επίδικες δικαστικές υποθέσεις συνολικού ποσού ευρώ 1,4 εκ για τα οποία εκτιμάται ότι δεν θα υπάρχουν ουσιώδεις επιδράσεις στις οικονομικές καταστάσεις καθώς θα ευδοκιμήσουν σχεδόν στο σύνολο τους υπέρ της εταιρείας.

Β) Απαιτήσεις της μητρικής εταιρείας ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε. - Ενδεχόμενες Απαιτήσεις.

Η ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε απαιτεί για αστικές υποθέσεις 0,3 εκ ευρώ.

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω η Διοίκηση της Εταιρείας βεβαιώνει ότι δεν υφίστανται άλλες διοικητικές, δικαστικές ή διαιτητικές διαδικασίες (συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της εταιρείας και έχει περιέλθει σε γνώση της), οι οποίες ενδέχεται να έχουν ή είχαν προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία του Ομίλου.

3.19.5 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΤΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ Η ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

Σύμφωνα με Δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση της Εταιρείας, που να επηρεάζει τα Ίδια Κεφάλαια, τις δανειακές υποχρεώσεις και τα ταμειακά διαθέσιμα της από την ημερομηνία σύνταξης των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2014 έως σήμερα με εξαίρεση την παρούσα Συγχώνευση που αποφάσισε την Έκτακτη Γενική Συνέλευση στις 08.01.2015.

3.20 ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**3.20.1 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ**

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας πριν την συγχώνευση ανερχόταν στο συνολικό ποσό των εκατόν εξήντα πέντε εκατομμυρίων εξακοσίων είκοσι πέντε Ευρώ (€165.625.000), διαιρούμενο σε τριάντα-τρία εκατομμύρια εκατόν είκοσι πέντε χιλιάδες (33.125.000) κοινές, ονομαστικές, μετοχές, ονομαστικής αξίας πέντε ευρώ (€5,00) έκαστη.

Με την από 08.01.2015 απόφαση της Μετ' Αναβολής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, αποφασίσθηκε η Συγχώνευση της ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ από την Τεχνική Ολυμπιακή ΑΕ, η ακύρωση των 33.125.000 μετοχών και η έκδοση σαράντα εκατομμυρίων εξακοσίων ενενήντα τριών χιλιάδων τριακοσίων πενήντα (40.693.350) νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας πέντε ευρώ (€5,00) η καθεμία.

Μετά την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα ανέρχεται στο συνολικό ποσό των διακοσίων τριών εκατομμυρίων τετρακοσίων εξήντα έξι χιλιάδων επτακοσίων πενήντα ευρώ (€ 203.466.750) διαιρούμενο σε σαράντα εκατομμύρια εξακόσιες ενενήντα τρεις χιλιάδες τριακόσιες πενήντα (40.693.350) κοινές, ονομαστικές, μετοχές, ονομαστικής αξίας πέντε ευρώ (€5,00) έκαστη.

Όλες οι μετοχές που έχουν εκδοθεί είναι ολοσχερώς εξοφλημένες.

Δεν έχει καταβληθεί ποσοστό υψηλότερο του 10% του μετοχικού κεφαλαίου με περιουσιακά στοιχεία που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες των χρήσεων 2012-2013 και οι ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις 30.09.2014.

Δεν υφίστανται μετοχές που δεν αντιπροσωπεύουν κεφάλαιο.

Δεν κατέχονται από τον εκδότη ή για λογαριασμό του, ή από θυγατρικές ίδιες μετοχές.

Δεν υπάρχουν τίτλοι μετατρέψιμοι σε μετοχές του εκδότη.

Δεν υπάρχουν συμφωνίες για δικαίωμα ή/και υποχρέωση απόκτησης συμμετοχής στο εγγεγραμμένο κεφάλαιο του εκδότη. Επίσης δεν υπάρχει δέσμευση για αύξηση του κεφαλαίου της εταιρείας στο μέλλον.

Δεν υπάρχουν συμφωνίες με μέλη του Ομίλου για δικαιώματα προαίρεσης.

3.20.2 ΕΞΕΛΙΞΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Κατά τη περίοδο που καλύπτουν οι οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013-2014 δεν υπήρξε μεταβολή στο μετοχικό κεφάλαιο της ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε

3.20.3 ΙΔΡΥΤΙΚΗ ΠΡΑΞΗ ΚΑΙ ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟ

Με τη τροποποίηση του άρθρου 1 του Καταστατικού το 1981 εγκρίθηκε η αλλαγή της επωνυμίας της Εταιρείας σε «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ»

Για τις σχέσεις και συναλλαγές με το Εξωτερικό, η επωνυμία και ο διακριτικός τίτλος της Εταιρείας αποδίδονται με τον ξενόγλωσσο τύπο «TECHNICAL OLYMPIC S.A.».

Η έδρα της Εταιρείας ορίζεται ο Δήμος Αλίμου Αττικής (Σολωμού αρ. 20 - Άνω Καλαμάκι)

Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας: (α) ιδρύονται, σε οποιαδήποτε πόλη του εσωτερικού ή του εξωτερικού, ή/και καταργούνται, υποκαταστήματα, γραφεία, παραρτήματα ή πρακτορεία της Εταιρείας, και (β) καθορίζονται οι όροι λειτουργίας, ως και η φύση και έκταση των εργασιών τους.

Κάθε διαφορά μεταξύ της Εταιρείας και των μετόχων της ή τρίτων υπάγεται αποκλειστικά στη δικαιοδοσία των δικαστηρίων της έδρας της Εταιρείας. Η Εταιρεία ενάγεται μόνο στα δικαστήρια αυτά, ακόμη και στις περιπτώσεις που ισχύουν ειδικές δωσιδικίες, πλην αν άλλως ο νόμος ορίζει ή έχει συμφωνηθεί διαίτησία.

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του καταστατικού της Εταιρείας, η διάρκεια της Εταιρείας ορίζεται σε εβδομήντα (70) έτη και αρχίζει από την νόμιμη σύσταση αυτής που έγινε με τη δημοσίευση του καταστατικού της στο Δελτίο Α.Ε. και Ε.Π.Ε. της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως αριθ. 1031/22.12.1967 και λήγει την αντίστοιχη ημερομηνία του έτους δύο χιλιάδες τριάντα επτά (2037). Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και με τροποποίηση αυτού του άρθρου, μπορεί να παραταθεί ή συντηθεί ο χρόνος διάρκειας της εταιρείας.

Σύμφωνα με το άρθρο 10 του καταστατικού της Εταιρείας, η Εταιρεία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελούμενο από εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη. Ο αριθμός των μη εκτελεστικών μελών δεν πρέπει να είναι μικρότερος του ενός τρίτου (1/3) του συνολικού αριθμού των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, ο οποίος κατ' ελάχιστο όριο ανέρχεται σε πέντε (5) και κατ' ανώτατο σε είκοσι ένα (21), προερχόμενα εκ των μετόχων ή και μη μετόχων. Μεταξύ των μη εκτελεστικών μελών πρέπει να υπάρχουν δύο τουλάχιστον ανεξάρτητα μέλη κατά την έννοια του άρθρου 4 του νόμου 3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων δια μυστικής ψηφοφορίας, κατ' απόλυτη πλειοψηφία, με τριετή θητεία, δυνάμει να παραταθεί μέχρι της εκλογής του νέου Διοικητικού Συμβουλίου υπό της Γενικής Συνέλευσης,

Σύμφωνα με το άρθρο 15 του καταστατικού της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο να αποφασίζει κάθε πράξη που αφορά στην εκπροσώπηση και Διοίκηση της Εταιρείας στην διάθεση και διαχείριση της περιουσίας αυτής και στην εν γένει επιδίωξη του σκοπού της Εταιρείας, εκπροσωπώντας χωρίς περιορισμό ποσού ή αντικειμένου την Εταιρεία

Σύμφωνα με το άρθρο 18 του καταστατικού της Εταιρείας, Η Γενική Συνέλευση, συγκαλούμενη από το Διοικητικό Συμβούλιο, συνέρχεται στην έδρα της Εταιρείας ή στην περιφέρεια άλλου Δήμου εντός της του νομού της έδρας ή άλλου Δήμου όμορου της έδρας. Για τα ζητήματα που αφορούν τη σύγκληση, την πρόσκληση και τις διατυπώσεις συμμετοχής στις Γενικές Συνελεύσεις της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων των μετόχων πριν και κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης εφαρμόζονται οι σχετικές διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, όπως κάθε φορά ισχύει.

Σύμφωνα με το άρθρο 20 του καταστατικού της Εταιρείας, στη γενική συνέλευση δικαιούται να συμμετέχει και να ψηφίζει κάθε μέτοχος. Η άσκηση των εν λόγω δικαιωμάτων δεν προϋποθέτει τη δέσμευση των μετοχών του δικαιούχου ούτε την τήρηση άλλης ανάλογης διαδικασίας, η οποία περιορίζει τη δυνατότητα πώλησης και μεταβίβασης αυτών κατά το χρονικό διάστημα που μεσολαβεί ανάμεσα στην ημερομηνία καταγραφής, όπως αυτή ορίζεται στην παράγραφο 4, και στην οικεία γενική συνέλευση. Ο μέτοχος συμμετέχει στη γενική συνέλευση και ψηφίζει είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπων

Σύμφωνα με το άρθρο 22 του καταστατικού της Εταιρείας, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα επί των θεμάτων της ημερησίας διάταξης όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτήν μέτοχοι, που εκπροσωπούν το 1/5 τουλάχιστον του καταβεβλημένου εταιρικού κεφαλαίου. Μη συντελεσθείσης τέτοιας απαρτίας, η Γενική Συνέλευση συνέρχεται εκ νέου εντός είκοσι (20)

ημερών από την χρονολογία της μαιωθείσας συνεδριάσεως, προσκαλούμενη πρό δέκα (10) τουλάχιστον πλήρων ημερών, βρίσκεται δε κατά την επαναληπτική αυτή συνεδρίαση σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα επί των θεμάτων της αρχικής ημερήσιας διάταξης, οποιοδήποτε και να είναι το κατ' αυτή εκπροσωπούμενο τμήμα του καταβεβλημένου εταιρικού κεφαλαίου. Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος των επαναληπτικών που προβλέπονται από το νόμο συνεδριάσεων, εάν δεν επιτευχθεί απαρτία, υπό την προϋπόθεση ότι μεσολαβούν τουλάχιστον δέκα (10) πλήρεις ημέρες ανάμεσα στη μαιωθείσα συνεδρίαση και στην επαναληπτική.

Σύμφωνα με το άρθρο 23 του καταστατικού της Εταιρείας, ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, και εάν κωλύεται αυτός, νόμιμος αναπληρωτής του, προεδρεύει της Συνελεύσεως των μετόχων προσωρινώς, εκλέγων ένα (1) Γραμματέα μεταξύ των παρισταμένων μετόχων, μέχρις ότου επικυρωθεί από την Συνέλευση ο κατάλογος των μετόχων, που έχουν δικαίωμα να μετάσχουν στην Συνέλευση και εκλέγει το τακτικό Προεδρείο αυτής, αποτελούμενο από τον Πρόεδρο και από ένα (1) Γραμματέα, που εκτελεί και χρέη ψηφοδέκτου.

Οι συζητήσεις και αποφάσεις που λαμβάνονται κατά τη γενική συνέλευση καταχωρούνται σε περίληψη σε ειδικό βιβλίο. Με αίτηση μετόχου ο πρόεδρος της συνέλευσης υποχρεούται να καταχωρίσει στα πρακτικά ακριβή περίληψη της γνώμης του. Στο ίδιο βιβλίο καταχωρίζεται και κατάλογος των μετόχων που παραστάθηκαν ή αντιπροσωπεύθηκαν στη γενική συνέλευση ο οποίος συντάσσεται σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 27 του Κ.Ν 2190/1920.

Σύμφωνα με το άρθρο 25 του καταστατικού της Εταιρείας, Για τις συζητήσεις και τις αποφάσεις της Συνέλευσης τηρούνται περιληπτικά πρακτικά καταχωρούμενα σε ειδικό βιβλίο ή σε έντυπα της μηχανογράφησης. Με αίτηση μετόχου ο Πρόεδρος της Συνέλευσης υποχρεούται να καταχωρήσει στα πρακτικά ακριβή περίληψη της γνώμης του Μετόχου. Στην αρχή των πρακτικών καταχωρείται και κατάλογος των μετόχων που παρέστησαν ή αντιπροσωπεύτηκαν στη Γενική Συνέλευση των μετόχων, συνταγμένος σύμφωνα με το άρθρο 21 του παρόντος. Τα πρακτικά υπογράφονται από τον Πρόεδρο της Συνέλευσης και τον Γραμματέα αυτής. Αν στη Συνέλευση παρίσταται ένας μόνο μέτοχος παρακολουθεί τη Συνέλευση αντιπρόσωπος του Υπουργού Εμπορίου ή Συμβολαιογράφος της έδρας της Εταιρίας, ο οποίος προσυπογράφει τα πρακτικά της Συνέλευσης

Σύμφωνα με το άρθρο 25 του καταστατικού της Εταιρείας, μετά την ψήφιση των ετησίων οικονομικών καταστάσεων η Γενική Συνέλευση αποφαινεται δια ειδικής ψηφοφορίας, που ενεργείται με ονομαστική κλήση, περί απαλλαγής των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών από κάθε ευθύνη αποζημίωσης.

Σύμφωνα με το άρθρο 31 του καταστατικού της Εταιρείας, η εταιρική χρήση είναι δωδεκαμήνου διάρκειας και αρχίζει την 1η Ιανουαρίου και λήγει την 31η Δεκεμβρίου εκάστου έτους.

Σύμφωνα με το άρθρο 34 του καταστατικού της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υποχρεωμένο να συγκαλέσει Γενική Συνέλευση, που θα αποφασίσει για τη διάλυση ή μη της Εταιρίας εφόσον κατά την ημερομηνία λήξεως της τελευταίας χρήσεως το σύνολο του ιδίου κεφαλαίου της Εταιρίας, όπως προσδιορίζεται στο υπόδειγμα Ισολογισμού που προβλέπεται από το άρθρο 42γ του Κ.Ν. 2190/1920 είναι κατώτερο του ενός δευτέρου (1/2) του μετοχικού κεφαλαίου προσαυξημένου με τα αποθεματικά για τα οποία η διανομή τους απαγορεύεται από το Νόμο ή το Καταστατικό. Το ποσό αυτό του μετοχικού κεφαλαίου μειώνεται κατά το ποσό που δεν έχει ακόμη κληθεί να καταβληθεί. Αυτή η Γενική Συνέλευση πρέπει να συγκαλείται μέσα σε προθεσμία έξι (6) μηνών από τη λήξη της τελευταίας χρήσης. Η Εταιρία λύεται :

- α) Με την πάροδο του χρόνου διάρκειας που ορίζεται στο Καταστατικό.
- β) Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης που παίρνεται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 29 παρ. 3 και 31 παρ. 2 του Ν. 2190/1920 «περί Ανωνύμων Εταιριών» ή γ) Όταν κηρυχθεί η εταιρία σε πτώχευση.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις καθώς και οι οικονομικές καταστάσεις πέρατος της εκκαθάρισης εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση, και δημοσιεύονται όπως προβλέπεται από την κείμενη νομοθεσία. Το προϊόν της εκκαθάρισης της Εταιρείας, μετά την ολοσχερή εξόφληση του παθητικού της, ανήκει στους μετόχους και κατανέμεται ανάλογα με την ονομαστική αξία των μετοχών που καθένας έχει.

Σύμφωνα με το άρθρο 48 του καταστατικού της Εταιρείας, για κάθε περίπτωση που δεν προβλέπεται και ρυθμίζεται από το παρόν καταστατικό, έχουν εφαρμογή οι διατάξεις του Κωδικοποιημένου Νόμου 2190/1920 "περί Ανωνύμων Εταιριών", όπως ισχύει.

ΕΤΑΙΡΙΚΟΣ ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΕΚΔΟΤΗ

Ο σκοπός του Εκδότη σύμφωνα με το άρθρο 2 του Καταστατικού του, είναι:

1.- Η ανάληψη και εκτέλεση πάσης φύσεως τεχνικών έργων Δημοσίων, Δημοτικών, ιδιωτικών και γενικά νομίμων προσώπων Δημοσίου ή ιδιωτικού δικαίου και φυσικών προσώπων ή οργανισμών ή συνεταιρισμών πάσης φύσεως στο εσωτερικό και εξωτερικό.

- 2.- Η ανέγερση πολυκατοικιών ή άλλων οικοδομών προς μεταπώληση ή μίσθωση σε ιδιόκτητα οικόπεδα της εταιρείας ή σε ανήκοντα σε τρίτους με αντιπαροχή.
- 3.- Η ανάληψη και εκπόνηση πάσης φύσεως μελετών, επιβλέψεων και ερευνών.
- 4.- Η παραγωγή και εμπορία πάσης φύσεως υλικών λατομείου και γενικά αδρανών και οικοδομικών υλικών, με την ίδρυση, εγκατάσταση και λειτουργία λατομικών εκμεταλλεύσεων, βιομηχανικής παραγωγής και πώλησης σκυροδεμάτων, τσιμέντου και ασφάλτου.
- 5.- Η άσκηση δραστηριοτήτων σχετικά με την εκμετάλλευση αστικών ακινήτων (real estate), δηλαδή η ανάπτυξη, αξιοποίηση, διαχείριση και εκμετάλλευση πάσης φύσεως ακινήτων στην Ελλάδα και το εξωτερικό.
- 6.- Η εγκατάσταση και λειτουργία σταθμών παραγωγής και διάθεσης ηλεκτρικής ή άλλης μορφής ενέργειας, από την εκμετάλλευση ήπιων και ανανεώσιμων πηγών ενέργειας.
- 7.- Η άσκηση κτηματικών, ξενοδοχειακών και τουριστικών Επιχειρήσεων, ειδικότερα δε η αγορά, ανέγερση, μίσθωση, εκμίσθωση, υπομίσθωση και εκμετάλλευση ξενοδοχείων, τουριστικών εγκαταστάσεων, κέντρων παραθερισμού, Τουριστικών πλοίων και ακινήτων εν γένει, καθώς και η άσκηση δραστηριοτήτων αναφορικά με την κατασκευή, λειτουργία, έλεγχο, διαχείριση και εκμετάλλευση Καζίνο.
- 8.- Η κατασκευή, διαχείριση και εκμετάλλευση τουριστικών μαρινών.
- 9.- Η άσκηση ναυτιλιακών επιχειρήσεων.
- 10.- Η γεωργική και κτηνοτροφική εκμετάλλευση εκτάσεων ως και η βιομηχανική παραγωγή και εμπορία πάσης φύσεως γεωργικών, αγροτικών και κτηνοτροφικών προϊόντων, καθώς και η εξαγωγή αυτών στην αλλοδαπή.
- 11.- Η αγορά, πώληση, εκμίσθωση αεροπλάνων και ελικοπτέρων, καθώς και η εμπορία των μέσων αυτών και των ανταλλακτικών τους. Η εκτέλεση δημόσιων αερομεταφορών επιβατών και εμπορευμάτων με τα παραπάνω μέσα, καθώς και οι αεροφωτογραφήσεις, οι αεροδιαφημίσεις, οι αεροψεκασμοί και κάθε παρεμφερής δραστηριότητα.
12. α) Η μελέτη, προμήθεια, εγκατάσταση και υποστήριξη ολοκληρωμένων πληροφοριακών συστημάτων, ως και η μελέτη και παροχή ολοκληρωμένων λύσεων ηλεκτρονικών συστημάτων σε οργανισμούς και επιχειρήσεις του Ιδιωτικού και Δημόσιου τομέα, καθώς και η παροχή όλων των απαραίτητων υπηρεσιών για την εγκατάσταση, λειτουργία και υποστήριξη των έργων πληροφορικής.
β) Η σχεδίαση, ανάπτυξη, παραγωγή, εμπορία και υποστήριξη λογισμικού ηλεκτρονικών υπολογιστών, η μελέτη και εφαρμογή ψηφιακών δικτύων φωνής και δεδομένων και νέων τεχνολογιών, καθώς και η μελέτη, προμήθεια, εγκατάσταση και πιστοποίηση συστημάτων δομημένης καλωδίωσης.
γ) Η παροχή υπηρεσιών συμβούλου σε θέματα πληροφορικής, νέων τεχνολογιών και συστημάτων επικοινωνίας, καθώς και η παροχή εκπαιδευτικών υπηρεσιών για την εγκατάσταση, λειτουργία και υποστήριξη συστημάτων υψηλής τεχνολογίας.
δ) Η παραγωγή, εμπορία, συντήρηση και επισκευή ηλεκτρονικών υπολογιστών, καθώς και κάθε είδους συστημάτων αυτοματισμού γραφείου και ηλεκτρονικών συστημάτων υψηλής τεχνολογίας ή και τμημάτων τους ή ανταλλακτικών τους.
ε) Η συμμετοχή σε διαγωνισμούς οποιασδήποτε φύσεως του Ιδιωτικού και Δημόσιου τομέα που αφορούν στα ανωτέρω, ως και η συνεργασία με εκπαιδευτικά ιδρύματα και ΝΠΔΔ καθώς και όργανα της Ευρωπαϊκής Ένωσης, για συμμετοχή σε Εθνικά και Ευρωπαϊκά προγράμματα που αφορούν στην έρευνα, ανάπτυξη, διάδοση και εφαρμογή νέων τεχνολογιών.
- 13.- Η απόκτηση συμμετοχών (μετοχών, εταιρικών μεριδίων) σε άλλες εταιρείες συναφούς ή μη επιχειρηματικής δραστηριότητας.
- 14.- Η συγχώνευση μετ' άλλης εταιρείας ή η απορρόφηση ετέρων συναφών επιχειρήσεων, ολοκλήρων ή κλάδων αυτών, ατομικών ή εταιρικών ή η εισφορά κλάδου σε υφιστάμενη ή συνιστάμενη νέα εταιρεία.
- 15.- Η ίδρυση νέων επιχειρήσεων και εταιρειών που θα έχουν τους ίδιους σκοπούς καθώς και η συμμετοχή ή αντιπροσώπευση ή συνεργασία με οποιοδήποτε τρόπο σε εταιρείες ή επιχειρήσεις υφιστάμενες ή μελλοντικά ιδρυθησόμενες, ημεδαπές ή αλλοδαπές, που έχουν τον ίδιο ή παρεμφερή σκοπό.
- 16.- Η μελέτη και κατασκευή στην Ελλάδα ή στο Εξωτερικό σταθμών ηλεκτροπαραγωγής από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας για ίδιον λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων.
- 17.- Η άσκηση δραστηριοτήτων παραγωγής φυσικού αερίου και διανομής αερίων καυσίμων με αγωγούς.
- 18.- Η άσκηση δραστηριοτήτων από τη συλλογή, καθαρισμό και διανομή νερού, ως και από την παροχή ατμού και ζεστού νερού.
- 19.- Η άσκηση δραστηριοτήτων ανακύκλωσης μεταλλικών και μη μεταλλικών απορριμμάτων και υπολειμμάτων και η εμπορία των παραγώγων αυτών.
- 20.- Η άσκηση δραστηριοτήτων από την παραγωγή χημικών προϊόντων και η εμπορία αυτών.
- 21.- Η αντιπροσώπευση ξένων και ημεδαπών εμπορικών και βιομηχανικών οίκων που επιδιώκουν όμοιους ή παρεμφερείς με τους ανωτέρω σκοπούς.
- 22.- Η εκμετάλλευση χώρων στάθμευσης αυτοκινήτων παντός είδους.
- 23.- Η αγορά οικοπεδικών εκτάσεων και η ανέγερση επ' αυτών κτιρίων σταθμών αυτοκινήτων.
- 24.- Η αγορά και η πώληση θέσεων στάθμευσης αυτοκινήτων.
- 25.- Η ανάπτυξη κάθε δραστηριότητας που μπορεί να συμβάλει στην πραγματοποίηση των ανωτέρω σκοπών.

Όλες τις πιο πάνω δραστηριότητες η εταιρεία μπορεί να τις εκτελεί είτε για λογαριασμό της, είτε για λογαριασμό τρίτων με προμήθεια ή ποσοστά, είτε συνεταιριστικά, είτε σε σύμπραξη με τρίτα φυσικά ή νομικά πρόσωπα (εν κοινοπραξία).

Για την εκπλήρωση των σκοπών της εταιρείας είναι δυνατή η παροχή εγγυήσεων υπέρ εταιρειών και γενικά επιχειρήσεων ή κοινοπραξιών στις οποίες συμμετέχει η εταιρεία ή συνεργάζεται μαζί τους με οποιοδήποτε τρόπο, παρέχουσα πάσης φύσεως ασφάλειες ενοχικές ή εμπράγματα

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ, ΠΡΟΝΟΜΙΩΝ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΟΥ ΕΚΔΟΤΗ

Μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου λόγω συγχώνευσης με απορρόφηση της εταιρείας «ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ.», από την «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.», σύμφωνα με τις διατάξεις: α) των άρθρων 68 παρ. 2 – 77α του Κ.Ν. 2190/1920, β) τις προϋποθέσεις και απαλλαγές των άρθρων 1-5 του Ν. 2166/1993 και γ) της εμπορικής και χρηματιστηριακής νομοθεσίας, όπως αποφασίσθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας της 08.01.2015, και την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Απορροφώμενης «ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ.», της 22.12.2014, το μετοχικό κεφάλαιο της «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.», θα ανέρχεται στο ποσό των € 203.466.750 και θα διαιρείται σε 40.693.350 άυλες, ονομαστικές, κοινές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 εκάστη.

Κάθε μετοχή της Εταιρείας έχει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις όπως αυτές καθορίζονται από το Κ.Ν. 2190/1920 και Καταστατικό της, το οποίο δεν περιέχει αυστηρότερες διατάξεις από αυτές που προβλέπει ο Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει.

Η κατοχή του τίτλου της μετοχής συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή από τον κύριο αυτής, του Καταστατικού της Εταιρείας και των νομίμων αποφάσεων των οργάνων της, του Διοικητικού Συμβουλίου και της Γενικής Συνέλευσης 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 Εταιρείας 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.

Για τη μεταβολή των δικαιωμάτων των μετόχων, οι ενέργειες που απαιτούνται είναι αυτές που ορίζονται στο άρθρο 13 του ν. 2190/20, όπως ισχύει και λαμβάνονται με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας. Το καταστατικό του Εκδότη δεν περιέχει ειδικά δικαιώματα ή προνόμια υπέρ συγκεκριμένων μετόχων ούτε περιορισμούς κατά συγκεκριμένων μετόχων.

Δικαίωμα Μερισματος

Σύμφωνα με το άρθρο 30 του ισχύοντος καταστατικού της Εταιρείας, μέρισμα καταβάλλεται έγκυρα σε κάθε δικαιούχο όπως αποφασίζεται κάθε φορά από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας στο πλαίσιο της κείμενης νομοθεσίας.

Βάσει του γεγονότος ότι οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. οι δικαιούχοι μερίσματος ορίζονται από το άρθρο 5.2 του Κανονισμού του Χ.Α., όπως ισχύει. (βλ. επίσης ενότητα 3.4.33 «Μερισματική Πολιτική της Εκδότριας» του παρόντος Εγγράφου)

Η αξίωση του μετόχου για το μέρισμα υπόκειται σε πενταετή παραγραφή που αρχίζει από το τέλος του έτους στο οποίο γεννήθηκε η απαίτηση, δηλαδή από το τέλος του έτους στο οποίο εγκρίθηκε ο ισολογισμός της χρήσεως και λήφθηκε η απόφαση περί διανομής. Αν ο προσδιορισμός του χρόνου πληρωμής του μερίσματος ανατέθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο η παραγραφή δεν αρχίζει προτού καθοριστεί ο χρόνος αυτός. Τα οφειλόμενα από την ανώνυμη εταιρία μερίσματα που υπέκυψαν σε παραγραφή θα πρέπει να αποδοθούν από την εταιρία στο Δημόσιο.

Δικαιώματα Ψήφου

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου, η Εταιρία έχει εκδώσει μόνον κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές. Οι μέτοχοι ασκούν τα σχετικά με τη διοίκηση της Εταιρείας δικαιώματά τους μόνο με τη συμμετοχή τους στη Γενική Συνέλευση. Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας (1) ψήφου.

Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετέχει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω πληρεξουσίου. Σε ό,τι αφορά τη διαδικασία κατάθεσης των μετοχών προκειμένου να συμμετέχει ο μέτοχος στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρείας, εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας και Εκκαθάρισης του Συστήματος Άυλων Τίτλων της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. (πρώην Κ.Α.Α.), όπως αυτός εκάστοτε ισχύει.

Μέτοχοι που δεν συμμορφώνονται με τα παραπάνω θα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση μόνο με τη ρητή άδειά της. Στο Καταστατικό της Εταιρείας δεν υπάρχουν περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου.

Δικαίωμα Προτίμησης

Σε κάθε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, που δεν γίνεται με εισφορά σε είδος ή έκδοση ομολογιών με δικαίωμα μετατροπής τους σε μετοχές, παρέχεται δικαίωμα προτίμησης σε ολόκληρο το νέο κεφάλαιο ή το ομολογιακό δάνειο, υπέρ των μετόχων κατά το χρόνο της έκδοσης, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο, όπως ορίζεται στο άρθρο 13, παράγραφος 7 του Κ.Ν. 2190/1920.

Δικαίωμα στο Προϊόν Εκκαθάρισης

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρίας, δεν έχουν εκδοθεί μετοχές από την Εταιρία που να παρέχουν στους κατόχους τους δικαίωμα προνομαϊκής ικανοποίησης από το προϊόν εκκαθάρισης έναντι όλων των άλλων μετόχων, σε περίπτωση που η Εταιρία τεθεί σε εκκαθάριση.

Δικαιώματα Μειοψηφίας

Αναφορικά με τα δικαιώματα μειοψηφίας, το Καταστατικό της Εταιρίας, προβλέπει τα εξής:

Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης αυτής, η οποία δεν πρέπει να απέχει περισσότερο από σαράντα πέντε (45) ημέρες από την ημερομηνία επίδοσης της αίτησης στον πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης. Εάν δεν συγκληθεί Γενική Συνέλευση από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός είκοσι (20) ημερών από την επίδοση της σχετικής αίτησης, η σύγκληση διενεργείται από τους αιτούντες μετόχους με δαπάνες της εταιρίας, με απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου της έδρας της εταιρίας, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδρίασης, καθώς και η ημερήσια διάταξη.

Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη Γενικής Συνέλευσης, που έχει ήδη συγκληθεί, πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση. Τα πρόσθετα θέματα πρέπει να δημοσιεύονται ή να γνωστοποιούνται, με ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου, κατά το άρθρο 26 του κωδ. Ν. 2190/1920, επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση. Αν τα θέματα αυτά δεν δημοσιευθούν, οι αιτούντες μέτοχοι δικαιούνται να ζητήσουν την αναβολή της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την παράγραφο 3 και να προβούν οι ίδιοι στην δημοσίευση, κατά τα οριζόμενα στο προηγούμενο εδάφιο, με δαπάνη της Εταιρίας.

Με αίτηση μετόχου ή μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, ο Πρόεδρος της συνέλευσης υποχρεούται να αναβάλει μία μόνο φορά τη λήψη αποφάσεων από τη Γενική Συνέλευση, τακτική ή έκτακτη, για όλα ή ορισμένα θέματα, ορίζοντας ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης, αυτήν που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων, η οποία όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από τη χρονολογία της αναβολής.

Η μετ' αναβολή Γενική Συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται η επανάληψη των διατυπώσεων δημοσίευσης της πρόσκλησης των μετόχων, σε αυτήν δε, μπορούν να μετάσχουν και νέοι μέτοχοι, τηρουμένων των διατάξεων των άρθρων 27 παράγραφος 2 και 28 του κωδ. Ν. 2190/1920.

Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου, που υποβάλλεται στην Εταιρία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρίας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης. Επίσης, με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να ανακοινώνει στην Γενική Συνέλευση, εφόσον είναι τακτική, τα ποσά που, κατά την τελευταία διετία, καταβλήθηκαν σε κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους Διευθυντές της Εταιρίας, καθώς και κάθε παροχή προς τα πρόσωπα αυτά από οποιαδήποτε αιτία ή σύμβαση της Εταιρίας με αυτούς. Σε όλες τις ανωτέρω περιπτώσεις το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο σύμφωνα με τις παραγράφους 3 ή 6 του άρθρου 18 του κωδ. Ν. 2190/1920.

Μετά από αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου η οποία υποβάλλεται στην εταιρία εντός της προθεσμίας της προηγούμενης παραγράφου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για υποχρεούντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να

είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο σύμφωνα με τις παραγράφους 3 ή 6 του άρθρου 18 του κωδ. Ν. 2190/1920, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν λάβει τη σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

Στις περιπτώσεις του δευτέρου εδαφίου της παρ. 4 και της παρ. 5 του άρθρου αυτού, τυχόν αμφισβήτηση ως προς το βάσιμο ή μη της αιτιολογίας άρνησης παροχής των πληροφοριών, επιλύεται από το Μονομελές Πρωτοδικείο της έδρας της εταιρίας, με απόφαση του, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων.

Με την ίδια απόφαση το δικαστήριο υποχρεώνει και την εταιρία να παράσχει τις πληροφορίες που αρνήθηκε. Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν 1/20 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου η λήψη απόφασης επί ορισμένου θέματος της ημερήσιας διάταξης γενικής συνέλευσης ενεργείται με ονομαστική κλήση.

Σε όλες τις περιπτώσεις του παρόντος άρθρου οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αποδείξουν τη μετοχική τους ιδιότητα και τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν κατά την άσκηση του σχετικού δικαιώματος. Τέτοια απόδειξη αποτελεί και η κατάθεση των μετοχών σύμφωνα με τις παραγράφους 1 και 2 του άρθρου 28 του κωδ. Ν. 2190/1920.

Τέλος,

- i. Δεν υφίστανται περιορισμοί από το Καταστατικό ή από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας ως προς την ελεύθερη μεταβίβαση των μετοχών της.
- ii. Δεν έχουν περιέλθει στη γνώση της Εταιρίας δεσμευτικές προτάσεις εξαγοράς ή/και κανόνες υποχρεωτικής εκχώρησης των μετοχών της.
- iii. Δεν υφίστανται δικαιώματα προαίρεσης για το κεφάλαιο της Εταιρίας, ούτε συμφωνίες (υπό όρους ή άνευ όρων) που να προβλέπουν ότι το κεφάλαιο αυτό θα αποτελέσει αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης.
- iv. Δεν υφίστανται δημόσιες προτάσεις τρίτων για την εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά την τελευταία και τρέχουσα χρήση.

3.21 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ

3.21.1 ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΣΤΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

Ο Όμιλος δεν έχει συνάψει νέες συμβάσεις στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων του την τελευταία διετία.

3.21.2 ΔΑΝΕΙΑΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ

Οι σημαντικότερες δανειακές συμβάσεις που έχει συνάψει ο Όμιλος μέχρι και την σύνταξη του παρόντος εντύπου παρατίθενται κατωτέρω:

ΔΑΝΕΙΑΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ				
Εταιρία	Τράπεζα	Είδος Σύμβασης	Ύψος Σύμβασης (μετά τις τυχόν προσαυξήσεις)	Αιτία
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	ΑΛΛΗΛΟΧΡΕΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ	7.740.000	ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	ΑΛΛΗΛΟΧΡΕΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ	37.500.000	ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ & ΕΓΓΥΗΤΙΚΕΣ ΕΠΙΣΤΟΛΕΣ
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.	ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	ΑΛΛΗΛΟΧΡΕΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ	35.500.000	ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ & ΕΓΓΥΗΤΙΚΕΣ ΕΠΙΣΤΟΛΕΣ
		ΣΥΝΟΛΟ	80.740.000	

Πηγή: Εταιρία

Με βάση τις παραπάνω συμβάσεις, ο Όμιλος στις οικονομικές του καταστάσεις της 31/12/2014 είχε στις τραπεζικές βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις του ποσό € 13.413.950 και ληφθείσες εγγυητικές επιστολές ποσού € 44.129.077. Ο Όμιλος δεν έχει συνάψει άλλες δανειακές συμβάσεις την τελευταία διετία πέρα των ανωτέρω.

3.21.3 ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ

Οι ασφαλιστικές συμβάσεις που έχει συνάψει ο Όμιλος την τελευταία διετία παρατίθενται κατωτέρω:

ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ			
Εταιρία	Ασφαλιστική κάλυψη	Ποσό κάλυψης σε €	Ποσοστό κάλυψης
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.	ΕΥΘΥΝΗΣ ΣΤΕΛΕΧΩΝ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	10.000.000,00	100%
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.	ΠΥΡΟΣ	335.854,00	46%
ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.	ΠΥΡΟΣ	223.903,00	46%
ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.	ΠΥΡΟΣ	4.969.500,00	100%
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΑΡΙΝΑ Α.Ε.	ΠΥΡΟΣ	2.000.000,00	100%
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.	ΑΣΤΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ	4.500.000,00	100%
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.	ΠΥΡΟΣ	6.650.000,00	100%
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.	ΠΥΡΟΣ	37.550.000,00	55%
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.	ΜΗΧΑΝΟΛΟΓΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	45.500,00	100%
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.	ΑΣΤΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ-ΑΣΤΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ ΕΡΓΟΔΟΤΗ-ΕΡΓΩΝ	43.888.618,00	100%
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ - ΤΕΡΝΑ - ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ	ΑΣΤΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ-ΑΣΤΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ ΕΡΓΟΔΟΤΗ-ΕΡΓΩΝ	61.259.285,00	100%
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ - ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ - ΙΝΤΡΑΚΑΤ	ΕΡΓΩΝ-ΑΣΤΙΚΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ	61.562.874,00	100%

Πηγή: Εταιρία

Η ασφαλιστική πολιτική του Ομίλου όσο αναφορά τα κτίρια και τον μηχανολογικό εξοπλισμό καλύπτει από 46 -100%. Η Διοίκηση κρίνει επαρκή την ασφάλιση αστικής ευθύνης και έχει λάβει όλα τα απαιτούμενα μέτρα, προκειμένου να μειώσει τη πιθανότητα επελεύσεως ζημιών (μέτρα πυρασφάλισης, πυρόσβεσης, κανονισμοί ασφαλείας έργων - εργοταξίων, ατυχημάτων κλπ).

Αν ο Όμιλος υποστεί σημαντικές ζημιές που δεν καλύπτονται από ασφαλιστήρια συμβόλαια ή ζημιές που υπερβαίνουν σημαντικά τα όρια των ασφαλιστικών του καλύψεων, θα κληθεί να τις αναλάβει εξ' ιδίων. Συγκεκριμένα σε περίπτωση ζημιών υφίσταται κίνδυνος: α) από τις καθυστερήσεις είσπραξης ασφάλειας και β) από τα διαφυγόντα κέρδη στη περίοδο αποκατάστασης των ζημιών.

3.22 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΠΟ ΤΡΙΤΟΥΣ, ΓΝΩΜΟΔΟΤΗΣΕΙΣ ΕΜΠΕΙΡΟΓΝΩΜΟΝΩΝ ΚΑΙ ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ.

Έκθεση Γνωμοδότησης

Η Έκθεση Γνωμοδότησης καταρτίστηκε μετά από αίτημα της ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ, κατ' άρθρο 4.1.4.1.3 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών Σχετικά με την Προτεινόμενη Συγχώνευση με Απορρόφηση της Μοχλός Α.Ε. συντάχθηκε από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κο Δημήτρη Κουτσό- Κουτσόπουλο (Α.Μ. ΣΟΕΛ 26751) της ελεγκτικής εταιρίας Deloitte, Χατζηπαύλου, Σοφινός & Καμπάνης Α.Ε., οδός Φραγκοκλησιάς, Μαρούσι, 15125 τηλ: 210.67.81.100. Η Έκθεση έχει αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που καθιστούν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές και περιλαμβάνεται με τη σύμφωνη γνώμη τους.

Οι εμπειρογνώμονες που διενήργησαν την αποτίμηση των 2 Εταιριών δε συνδέονται με οποιοδήποτε τρόπο με τις υπό συγχώνευση Εταιρίες για την τελευταία πριν τη συγχώνευση πενταετία.

3.23 ΕΓΓΡΑΦΑ ΣΤΗ ΔΙΑΘΕΣΗ ΤΟΥ ΚΟΙΝΟΥ

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Εγγράφου, ήτοι δώδεκα (12) μήνες από τη δημοσίευσή του, τα ακόλουθα έγγραφα, επί των οποίων δύναται να διενεργηθεί έλεγχος, θα βρίσκονται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού στα γραφεία της Εταιρείας, Σολωμού 20, Άλιμος, τηλ. 210.99.77.000:

- Το καταστατικό της ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.
- Το πρακτικό της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των κατόχων κοινών μετοχών της ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε. της 8/1/2015 που ενέκρινε τη συγχώνευση της ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε. με απορρόφηση της ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.
- Το πρακτικό της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των κατόχων κοινών μετοχών της ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε. της 22/12/2014 που ενέκρινε τη συγχώνευση της ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε. με απορρόφηση της ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.
- Οι οικονομικές καταστάσεις των εταιριών που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ των χρήσεων 2013-2014, συνοδευόμενες από τα αντίστοιχα πιστοποιητικά.
- Το από 31/10/2014 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης των Εταιρειών ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε. και ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε
- Οι εκθέσεις των Διοικητικών Συμβουλίων των ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε. και ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε. με ημερομηνία 31.10.2014, προς τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων αναφορικά με τη συγχώνευση με απορρόφηση της ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε. από την ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε., οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με την παράγραφο 4.1.4.1.3 του Κανονισμού του Χ.Α , και το άρθρο 72 του Κ.Ν. 2190/1920.
- Η Έκθεση Γνωμοδότησης που συντάχθηκε από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Δημήτρη Κουτσό - Κουτσόπουλο, (Α.Μ. ΣΟΕΛ 26751), μέλους του ελεγκτικού οίκου της «DELOITTE» σύμφωνα με την παράγραφο 4.1.4.1.3 του Κανονισμού του Χ.Α.
- Διευκρινιστική επιστολή του ελεγκτικού οίκου «DELOITTE» για την βαρύτητα μεθόδων που αναφέρονται στην έκθεση γνωμοδότησης κατ' άρθρο 4.1.4.1.3 του κανονισμού του Χ.Α.Α..
- Η Έκθεση για την διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της απορροφώμενης εταιρίας «ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.» κατά την 05.11.2014, η οποία συντάχθηκε από την Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Παύλο Στελλάκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 24941), της ελεγκτικής εταιρίας «GRANT THORNTON», (Α.Μ. ΣΟΕΛ 127) Ζεφύρου 56, Παλιό Φάληρο τηλ: 210.72.80.000.

3.24 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ

Δεν υφίστανται άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές της Εταιρείας με λογιστική αξία που να αντιπροσωπεύει τουλάχιστον το 10% των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων και του ενεργητικού ή με αποτελέσματα που να συμβάλλουν κατά 10% τουλάχιστον στα ενοποιημένα καθαρά κέρδη ή ζημιές του Ομίλου πέραν της ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΑΕ η οποία είναι κατά 82,96% θυγατρική της Εταιρείας.

Εταιρία	ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.
Έδρα	ΑΛΙΜΟΣ ΑΤΤΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑ
Δραστηριότητα	ΤΟΥΡΙΣΤ-ΤΕΧΝΙΚΗ-ΒΙΟΜΗΧ.ΕΤΑΙΡ.
% Άμεσης & έμμεσης Συμμετοχής	82,96%
Μετοχικό Κεφάλαιο	137.036.000
Αποθεματικά Κεφάλαια	16.938.773
Κέρδη χρήσεως 2014 μετά φόρων	8.213.161
Αξία Ιδίων Μετοχών	0
Οφειλόμενο Μετοχικό Κεφάλαιο	0
Μερίσματα Εισπρακτέα Έτους 2014	0
Απαιτήσεις/Υποχρεώσεις Εταιρείας έναντι θυγατρικής	0

3.25 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΟΜΙΛΟ ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε. (Απορροφώμενη)

3.25.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.

Η Εταιρεία ιδρύθηκε το 1973 από τον Κωνσταντίνο Στέγγο (ΦΕΚ 1492/2.8.1973) και είναι εγγεγραμμένη στο ΓΕΜΗ με αριθμό 124009801000. Η έδρα της και τα κεντρικά της γραφεία βρίσκονται στο Δήμο Αλίμου Αττικής. Τα κεντρικά συνεργεία συντήρησης και στάθμευσης του ιδιόκτητου μηχανικού εξοπλισμού της, καθώς και οι χώροι αποθήκευσης των υλικών είναι σε ιδιότητα στεγασμένα κτίρια επί της εθνικής οδού Πατρών-Αθηνών. Η διάρκεια της Εταιρείας ορίστηκε σε 100 έτη, δηλαδή μέχρι το 2073.

Στο διάστημα 1973-1989 η δραστηριότητα της Εταιρείας ήταν καθαρά εμπορική. Από το 1989 δραστηριοποιήθηκε στον κλάδο δημόσιων και ιδιωτικών έργων, ιδιαίτερα στο νομό Αχαΐας. Επιπλέον το Νοέμβριο του 1991 δημιούργησε ξεχωριστό κλάδο βιομηχανικής παραγωγής και εμπορίας έτοιμου σκυροδέματος στην ευρύτερη περιοχή των Πατρών. Το 1994, η Εταιρεία εισήγαγε τις μετοχές της στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

3.25.2 ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.

Το αντικείμενο δραστηριότητας της ΜΟΧΛΟΣ εκτείνεται στον κατασκευαστικό κλάδο, όπου η Εταιρεία κατείχε μέχρι 5/10/2012 εργοληπτικό πτυχίο 7ης τάξεως για όλες τις κατηγορίες έργων, λιμενικά, υδραυλικά, οδοποιίες, ηλεκτρομηχανολογικά, βιομηχανικά και οικοδομικά μετά την ημερομηνία αυτή η εταιρεία δραστηριοποιείται στα ιδιωτικά τεχνικά έργα.

Πιο συγκεκριμένα ο Όμιλος δραστηριοποιείται στα εξής:

- στον κλάδο των κατασκευών, συμμετέχοντας με την μητρική Εταιρεία ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε., στο εσωτερικό με ιδιωτικά έργα και στο εξωτερικό με δημόσια και ιδιωτικά, καθώς επίσης με την θυγατρική της ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε. – ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε, η οποία εξασφαλίζει την πρόσβαση του Ομίλου στα μεγάλα τεχνικά έργα αλλά και στα μικρότερα μέσω της Εταιρείας του Ομίλου ΤΟΞΟΤΗΣ ΑΤΕ.
- στον κλάδο των κατασκευών real estate και του τομέα των επενδύσεων ακινήτων, μέσω της συμμετοχής της στις Εταιρείες EUROROM CONSTRUCT II SRL και LAMDA OLYMPIC SRL στη Ρουμανία.

3.25.3 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.

Οι δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της «ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.» για τις χρήσεις 2013 και 2014, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων/Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ/ΔΠΧΑ), έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Κωνσταντίνο Κουτρουλό (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 25701) της ελεγκτικής εταιρίας «GRANT THORNTON, (Α.Μ. ΣΟΕΛ 127)» Ζεφύρου 56, Παλιό Φάληρο τηλ: 210.72.80.000.

Οι δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

- της χρήσης 2013 εγκρίθηκαν από την Τακτική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας την 27.03.2014,
- της χρήσης 2014 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας 27/03/2015

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε. ενοποιούνται οι εξής εταιρίες:

Εταιρία	Μέθοδος Ενοποίησης	Συμμετοχή
ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ	Πλήρους Ενοποίησης	Μητρική
ΤΟΞΟΤΗΣ ΑΤΕ	Πλήρους Ενοποίησης	65,84%
EUROROM CONSTRUCT II SRL	Πλήρους Ενοποίησης	100%
LAMDA OLYMPIC SRL	Πλήρους Ενοποίησης	Eurorom με 50%

Πηγή: Ελεγμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Εκδότη

3.25.4 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων του Ομίλου αναλύονται στο κάτωθι πίνακα:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΙΛΟΥ ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ		
	ΟΜΙΛΟΣ	
σε €	2014	ΑΝΑΘΕΩΡΗΜΕΝΟ 2013
Πωλήσεις	6.293.760	2.688.955
Κόστος Πωλήσεων	(6.039.071)	(2.946.775)
Μικτό Κέρδος (Ζημιά)	254.689	(257.821)
Έξοδα Διοίκησης	(1.145.431)	(2.199.004)
Λοιπά έξοδα Εκμετάλλευσης	(2.677.628)	(9.845.444)

Λοιπά έσοδα Εκμετάλλευσης	761.675	1.429.249
Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων	(2.806.696)	(10.873.020)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(421.148)	(681.231)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	224.405	266.510
Άλλα Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	(1.783.572)	(2.975.151)
Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	(131.367)	(273.60)1
Κέρδη / (Ζημιές) απομείωσης ΔΧΠΧ στοιχείων ενεργητικού	-	-
Κέρδη/ (Ζημιές) προ φόρων	(4.918.379)	(14.536.493)
Φορολογία Εισοδήματος	(1.697.063)	1.794.022
Κέρδη/ (Ζημιές) μετά από φόρους	(6.615.442)	(12.742.471)

Πηγή: Οι Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2013-2014 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία, βάσει των Δ.Π.Χ.Α, και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014. Τα αναθεωρημένα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν της δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014.

3.25.5 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2013 και 31.12.2014:

Α) Στοιχεία Ενεργητικού

Ενοποιημένος Ισολογισμός		
σε €	ΟΜΙΛΟΣ	
	2014	ΑΝΑΘΕΩΡΗΜΕΝΟ 2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού		
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	3.317.113	3.481.400
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	161	394
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία προς πώληση	33.809.247	34.451.500
Επενδύσεις σε ακίνητα	12.005.961	12.136.834
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	29.089.621	32.452.079
Σύνολο Μη Κυκλοφορούντων Στοιχείων	78.222.104	82.522.208
Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού		
Αποθέματα	82.002	352.136
Απαιτήσεις από κατασκευαστικά συμβόλαια	9.446.409	7.142.421
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	3.011.298	2.883.805
Λοιπές Απαιτήσεις	4.022.909	6.867.072
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	483.078	1.845.816
Σύνολο Κυκλοφορούντων Στοιχείων	17.045.696	19.091.250
Σύνολο Ενεργητικού	95.267.800	101.613.458

Πηγή: Οι Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2013-2014 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία, βάσει των Δ.Π.Χ.Α, και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014. Τα αναθεωρημένα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν της δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014.

Β) Στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων

Ενοποιημένος Ισολογισμός		
	ΟΜΙΛΟΣ	
σε €	2014	ΑΝΑΘΕΩΡΗΜΕΝΟ 2013
Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις		
Ίδια Κεφάλαια		
Μετοχικό Κεφάλαιο	73.410.192	73.410.192
Διαφορές υπέρ το άρτιο	14.404.829	14.404.829
Αποθεματικά από αποτίμηση ακινήτων σε τρέχουσες αξίες	1.738.891	1.747.014
Αποθέματα από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων προς πώληση	12.117.092	12.592.359
Λοιπά Αποθεματικά	5.698.776	6.130.688
Αποτελέσματα εις νέο	-69.286.926	-64.203.112
Συναλλαγματικές διαφορές	-908.094	-905.178
Ίδια Κεφάλαια Αποδιδόμενα στους Ιδιοκτήτες της μητρικής	37.174.760	43.176.793
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	-3.404.304	-2.311.383
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	33.770.456	40.865.410
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	9.921.738	8.881.193
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου	45.486	41.616
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	6.307.476	6.910.557
Λοιπές Προβλέψεις	1.895.118	1.125.778
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	18.050.227	18.453.399
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	36.220.045	35.412.543
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	8.952.794	10.559.582
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	57.283	151.878
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	1.360.890	2.197.172
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	14.906.331	12.426.873
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	25.277.299	25.335.505
Σύνολο Υποχρεώσεων	61.497.344	60.748.048
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	95.267.800	101.613.458

Πηγή: Οι Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2013-2014 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία, βάσει των Δ.Π.Χ.Α, και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014. Τα αναθεωρημένα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν της δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014.

4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ**4.1 ΔΗΛΩΣΗ ΓΙΑ ΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ**

Η Διοίκηση της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη τα σημερινά δεδομένα και τα ανωτέρω δηλώνει ότι, κατά την άποψη της, το κεφάλαιο κίνησης, δεν επαρκεί για την χρηματοδότηση των τρεχουσών δραστηριοτήτων του Ομίλου για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες και εκτιμά ότι θα απαιτηθούν κεφάλαια έως € 3εκ περίπου.

Ωστόσο για την κάλυψη του ποσού, υφίστανται εγκεκριμένα όρια πιστοδοτήσεων κεφαλαίου κίνησης 3,8 εκατ ευρώ. Επομένως με την ανωτέρω κάλυψη το κεφάλαιο κίνησης εκτιμάται ότι θα είναι επαρκές.

4.2 ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΧΡΕΟΣ

Στους πίνακες που ακολουθούν, οι οποίοι έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία, παρουσιάζονται η κεφαλαιακή διάρθρωση και το καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος του Ομίλου, σύμφωνα με τα στοιχεία των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων την 31.12.2014.

Η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου την 31.12.2014 αναλύεται ως ακολούθως:

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΟΜΙΛΟΥ 31.12.2014	
Ποσά σε €	31.12.2014
Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις (Α)	9.414.914
Βραχυπρόθεσμο τμήμα μακροπροθέσμων δανείων	3.825.917
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	5.185.468
Χρηματοδοτική Μίσθωση	403.529
Μακροπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις (Β)	9.787.833
Μακροπρόθεσμα δάνεια	4.402.565
Χρηματοδοτική Μίσθωση	5.385.268
Σύνολο Τραπεζικών Υποχρεώσεων	19.202.747
Ίδια Κεφάλαια	
Μετοχικό Κεφάλαιο	165.625.000
Διαφορά υπέρ το άρτιο	253.796.189
Αποθεματικά από αποτίμηση ακινήτων σε εύλογη αξία	194.854.746
Λοιπά αποθεματικά	22.321.670
Αποτελέσματα εις νέο	(382.373.864)
Συναλλαγματικές διαφορές	(330.581)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	253.893.160
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Δανειακών Υποχρεώσεων	273.095.907

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

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 01.01 – 31.12.2014 από την Εταιρεία

Σημειώσεις:

(Α) Οι βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις καλύπτονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2014
Εγγυημένα με προσωπικές εγγυήσεις	3.471.141
Εξασφαλισμένα με επιταγές πελατείας	2.528.851
Εξασφαλισμένα με προσημειώσεις	3.011.393
Εξασφαλισμένα με συμβόλαια leasing	403.529
Χωρίς εγγυήσεις & εξασφαλίσεις	-
Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις	9.414.914

Πηγή: Επεξεργασμένα στοιχεία από Εταιρεία

(Β) Οι μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις εξασφαλίζονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2014
Εγγυημένα με προσωπικές εγγυήσεις	1.970.000
Εξασφαλισμένα με προσημειώσεις (2)	2.432.565
Εξασφαλισμένα με συμβόλαια leasing (3)	5.385.268
Χωρίς εγγυήσεις & εξασφαλίσεις	-
Μακροπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις	9.787.833

Πηγή: Επεξεργασμένα στοιχεία από Εταιρία

(Γ) Οι προσημειώσεις για το σύνολο των τραπεζικών υποχρεώσεων είναι οι εξής:

Προσημειωμένα Ακίνητα	Ποσά σε €
Σολωμού 26-28, Άλιμος από Τεχνική Ολυμπιακή ΑΕ	2.000.000
Σιθωνία Χαλκιδικής (Συγκρότημα Πόρτο Καρράς) από Πόρτο Καρράς ΑΕ	5.600.000
Σιθωνία Χαλκιδικής (Συγκρότημα Πόρτο Καρράς) από Πόρτο Καρράς ΑΕ	18.700.000
Σακελαρίου & Κυβέλης, Πάτρα από Μοχλός ΑΕ	1.300.000

Πηγή: Επεξεργασμένα στοιχεία από Εταιρία

(Δ) Έχουν δοθεί εξασφαλίσεις Χρηματοδοτικών Μισθώσεων εκτιμηθείσας αξίας € 7.400.000

Τα ακίνητα που μισθώνονται και οι συμβάσεις τους είναι τα εξής:

Εταιρία	Ακίνητο	Αξία Σύμβασης (€)	Λήξη Σύμβασης
Τεχνική Ολυμπιακή ΑΕ	Ακίνητο BONAVISTA ισόγειο	780.000	26/7/2022
Τεχνική Ολυμπιακή ΑΕ	Ακίνητο BONAVISTA 4ος όροφος	660.000	28/2/2031
Μοχλός ΑΕ	Ακίνητο Θεσ/νικης μισθωμένο σε Vodafone sa	5.000.000	4/5/2027
Μοχλός ΑΕ	Ακίνητο BONAVISTA 4ος όροφος	440.000	28/2/2031
Μοχλός ΑΕ	Ακίνητο BONAVISTA ισόγειο	520.000	26/7/2022
Σύνολο Αξίας Συμβάσεων		7.400.000	

Πηγή: Επεξεργασμένα στοιχεία από Εταιρία

Στον πίνακα που ακολουθεί προσδιορίζονται οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου την 31.12.2014

ΚΑΘΑΡΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΧΡΕΟΣ 31.12.2014	
Ποσά σε €	31.12.2014
A. Ταμείο, Καταθέσεις Όψεως	6.623.707
B. Δεσμευμένες Καταθέσεις	1.012.691
Γ. Ταμειακά Ισοδύναμα	-
Δ. Εμπορεύσιμα Χρεόγραφα	-
E. Ρευστότητα (A)+(B)+(Γ)+ (Δ)	7.636.398
ΣΤ. Βραχυπρόθεσμες Χρηματοοικονομικές Απαιτήσεις (1)	51.252.036
Z. Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις & Υποχρεώσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης(2)	5.588.997
H. Βραχυπρόθεσμο Μέρος Μακροπρόθεσμων Τραπεζικών Υποχρεώσεων	3.825.917
Θ. Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις (3)	56.017.048
I. Βραχυπρόθεσμο Χρηματοοικονομικό Χρέος (Z+H+Θ)	65.431.962
K. Καθαρό Βραχυπρόθεσμο Χρέος (I-ΣΤ-E)	6.543.528
Λ. Μακροπρόθεσμα Δάνεια & Υποχρεώσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης (2)	9.787.833
M. Ομολογιακά Δάνεια	-
N. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1.801.498

Ο. Μακροπρόθεσμο Χρέος (Λ+Μ+Ν)	11.589.331
Π. Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος (Κ+Ο)	18.132.859

Πηγή: Επεξεργασμένα Στοιχεία από Εταιρεία και δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις 2014.

Σημειώσεις:

(1) Στο ποσό περιλαμβάνονται καθαρές εμπορικές απαιτήσεις €23.681 χιλ, απαιτήσεις από κατασκευαστικά συμβόλαια €6.195 χιλ και λοιπές απαιτήσεις €21.377 χιλ.

(2) Οι εξασφαλίσεις των μακροπρόθεσμων, βραχυπρόθεσμων δανείων και των δανείων χρηματοδοτικής μίσθωσης περιγράφονται ανωτέρω.

(3) Στο ποσό περιλαμβάνονται λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις €34.217 χιλ και € 21.799 χιλ σε προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις.

Όπως απεικονίζεται στους ανωτέρω πίνακες, τα συνολικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου την 31.12.2014 ανέρχονταν σε €320.662 χιλ. και το καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος σε €18.133 χιλ. περίπου.

Σημειώνεται ότι, ο Όμιλος έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις, δικαστικές διενέξεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στο πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητάς του, από τις οποίες δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις. Η Εταιρεία δηλώνει ότι, μετά την 31.12.2014 δεν έχει επέλθει σημαντική αλλαγή στην κεφαλαιακή διάρθρωση και το συνολικό καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος του Ομίλου, όπως αυτό απεικονίζεται στους παραπάνω πίνακες, εκτός της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου.

4.3 ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΑ ΠΡΟΣΩΠΩΝ ΠΟΥ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΥΝ ΣΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ.

Δεν υφίσταται σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ της Εταιρείας και των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην επικείμενη αύξηση του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της.

Η ΒΕΤΑ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ, Λ. Αλεξάνδρας 29, ΤΚ. 10564, Αθήνα, ως Σύμβουλος Έκδοσης, καθώς και τα διευθυντικά και διαχειριστικά όργανά της δηλώνουν ότι, κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Εγγράφου, δεν συνδέονται και δεν διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση ότι η εν λόγω εταιρεία θα λάβει αμοιβή που σχετίζεται με την κατάρτιση φακέλου προς ενημέρωση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η Εταιρεία δηλώνει ότι η ελεγκτική εταιρεία Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε. τόσο αυτή όσο και οι μέτοχοι και μέλη της διοίκησής της δεν διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες που επηρεάζουν την ιδιότητά της ως ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία.

4.4 ΛΟΓΟΙ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

4.4.1 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΠΟΨΗ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

Οι λόγοι που επιβάλλουν την συγχώνευση με απορρόφηση της θυγατρικής εταιρείας «ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.», από την εταιρεία «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.» είναι οι παρακάτω:

α) Με την συγχώνευση αυτή προβλέπεται ότι με το νέο σχήμα θα δημιουργηθούν οικονομίες κλίμακας καθόσον τόσο η «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.» όσο και η «ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.» διαθέτουν στελέχη με σημαντική τεχνογνωσία και εμπειρία και ιστορικά ικανοποιητική πορεία. Με την συγχώνευση αυτή η δυναμική και η τεχνογνωσία αυτών θα συνενωθεί δημιουργώντας πολλαπλάσιες οικονομίες κλίμακας και εύρους στον τομέα της διαχείρισης.

β) Επιπρόσθετα προβλέπεται ότι θα βελτιωθεί σημαντικά ο συντονισμός των διαφόρων παραγωγικών τμημάτων του Ομίλου, ενώ επιπλέον προβλέπεται να επιτευχθούν στόχοι όπως:

- ορθολογικότερος προγραμματισμός
- μεγαλύτερη ευελιξία κινήσεων

γ) Περαιτέρω το, παρά τα αναμενόμενα, συνεχιζόμενο δυσμενές οικονομικό κλίμα, τόσο διεθνώς αλλά και ειδικότερα και με μεγαλύτερη ένταση στην χώρα μας, έχει επηρεάσει ήδη για αρκετά χρόνια και συνεχίζει να επηρεάζει αρνητικά σε μεγάλο βαθμό την αγορά κατασκευής ιδιωτικών έργων, στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, με συνέπεια την έλλειψη δυνατότητας ανάπτυξης της μόνης πλέον δραστηριότητας της εταιρείας «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.».

4.4.2 ΝΟΜΙΚΗ ΑΠΟΨΗ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

Η απορροφώσα εταιρεία «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.» έχει μετοχικό κεφάλαιο, ολοσχερώς καταβεβλημένο, το ποσό των εκατόν εξήντα πέντε εκατομμυρίων εξακοσίων είκοσι πέντε χιλιάδων ευρώ (165.625.000,00€), το οποίο διαιρείται σε τριάντα τρία εκατομμύρια εκατόν είκοσι πέντε χιλιάδες (33.125.000) ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 5,00 ευρώ η κάθε μία.

Η απορροφώμενη εταιρεία «ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.» έχει μετοχικό κεφάλαιο, ολοσχερώς καταβεβλημένο, το ποσό των εβδομήντα τριών εκατομμυρίων τετρακοσίων δέκα χιλιάδων εκατόν ενενήντα δύο ευρώ (73.410.192,00€), το οποίο διαιρείται σε τέσσερα εκατομμύρια πεντακόσιες ογδόντα οκτώ χιλιάδες εκατόν τριάντα επτά (4.588.137) ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 16,00 ευρώ η κάθε μία.

Σύμφωνα με τον νόμο το μετοχικό κεφάλαιο της απορροφώσας εταιρείας αυξάνεται κατά το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου της απορροφώμενης εταιρείας. Η απορροφώσα εταιρεία θα ακυρώσει τις παλιές μετοχές και θα εκδώσει νέες μετοχές

α) κατά το ποσοστό της συμμετοχής της στο μετοχικό κεφάλαιο της απορροφούμενης εταιρείας, ήτοι κατά ποσοστό σαράντα οκτώ και είκοσι τρία εκατοστά τοις εκατό (48,23%) και

β) κατά το ποσοστό 0,22% που αφορά ίδιες μετοχές της απορροφώμενης εταιρείας επειδή η αξίωση για έκδοση νέων μετοχών κατά τα ανωτέρω ποσοστά αποσβέννυται λόγω συγχώνευσης και σύγχυσης, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 16 και 75 παρ.4 του Κ.Ν. 2190/1920, αφού α) η απορροφώσα κατέχει το 48,23% του μετοχικού κεφαλαίου,

ήτοι δύο εκατομμύρια διακόσιες δέκα τρεις χιλιάδες πενήντα (2.213.050) μετοχές της απορροφώμενης και β) η απορροφώμενη κατέχει ίδιες μετοχές εννέα χιλιάδες εννεακόσιες εβδομήντα οκτώ (9.978). Οι μετοχές αυτές που αντιπροσωπεύουν αφενός το 48,23% του μετοχικού κεφαλαίου και που ανήκουν στην απορροφώσα και αφετέρου το 0,22% και ανήκουν στην απορροφώμενη, με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης και σύγχυσης θα ακυρωθούν ως μη έχουσες πλέον καμία αξία. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της απορροφώσας εταιρείας «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.» θα αυξηθεί κατά τριάντα επτά εκατομμύρια οκτακόσιες σαράντα μία χιλιάδες επτακόσιες σαράντα τέσσερα ευρώ (37.841.744,00€), που είναι το εναπομείναν μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας «ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.» (73.410.192,00-35.408.800,00-159.648) μετά την διαγραφή λόγω συγχώνευσης και σύγχυσης α) της συμμετοχής της απορροφώσας εταιρείας «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.» σε αυτή, σε ποσοστό 48,23% και σε ποσό τριάντα πέντε εκατομμύρια τετρακόσιες οκτώ χιλιάδες οκτακόσια ευρώ (35.408.800,00€) και β) της συμμετοχής της απορροφώμενης (ίδιες μετοχές) και σε ποσοστό 0,22% και σε ποσό εκατόν πενήντα εννέα χιλιάδες εξακόσιες σαράντα οκτώ (159.648€).

Περαιτέρω δε, για την στρογγυλοποίηση του αριθμού των μετοχών το Μετοχικό Κεφάλαιο θα αυξηθεί κατά έξι ευρώ (6€) με κεφαλαιοποίηση αντίστοιχου ποσού από το αποθεματικό υπέρ το άρτιο. Τελικά το μετοχικό κεφάλαιο της απορροφώσας εταιρείας «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.» αφού ολοκληρωθεί η συγχώνευση, θα ανέλθει στο ποσό των 203.466.750,00€ (διακοσίων τριών εκατομμυρίων τετρακοσίων εξήντα έξι χιλιάδων επτακοσίων πενήντα ευρώ), διαιρούμενο σε 40.693.350 (σαράντα εκατομμύρια εξακόσιες ενενήντα τρεις χιλιάδες τριακόσιες πενήντα) μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης 5,00 ΕΥΡΩ.

Επίσης σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 4.1.4.1.3 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, σας υποβάλλουμε την παρούσα Έκθεση με σκοπό να παραθέσουμε πληροφορίες σχετικά με την αποτίμηση των ανωτέρω συγχωνευομένων εταιριών και τη σχέση ανταλλαγής των μετοχών τους, η οποία ανατέθηκε στη συγκεκριμένη ελεγκτική εταιρία Deloitte Business Solutions Χατζηπαύλου Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε.

Η εν λόγω ελεγκτική εταιρία ανέλαβε και ολοκλήρωσε το έργο της και υπέβαλε την από 31/10/2014 σχετική έκθεσή της

Δεν υφίστανται έσοδα από την έκδοση των νέων μετοχών.

4.5 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΕΙΣΑΓΟΝΤΑΙ ΣΕ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ

4.5.1 ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ

Οι μετοχές της «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.», είναι άυλες κοινές ονομαστικές, διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, και έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της Εταιρίας. Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της μετοχής της «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.», είναι GRS 403003007.

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι η ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (Ε.Χ.Α.Ε.), Λεωφ. Αθηνών 108-110, 104 42 Αθήνα.

Οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται σε Ευρώ.

4.5.2 ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ

Η Εταιρεία έχει εκδώσει μόνο άυλες, κοινές, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές. Κάθε μετοχή είναι αδιαίρετη απέναντι στην εταιρεία και παρέχει το δικαίωμα μιας ψήφου στη Γενική Συνέλευση.

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

Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου στις Γενικές Συνελεύσεις της Εταιρείας.

Κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει δέκα (10) ημέρες πριν την Τακτική Γενική Συνέλευση τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και τις σχετικές εκθέσεις των ελεγκτών και του Δ.Σ. της Εταιρείας.

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

- **Δικαίωμα Μερισίματος**

Σύμφωνα με το άρθρο 45 παρ. 2 εδ. β' του Κ.Ν. 2190/1920, κρατείται από τα καθαρά κέρδη το απαιτούμενο ποσό για την καταβολή του μερισματος που προβλέπεται από το άρθρο 3 του Α.Ν. 148/1967, ήτοι ποσοστό 35% επί των καθαρών κερδών που απομένουν μετά την κράτηση για το τακτικό αποθεματικό και την αφαίρεση των κερδών από την εκποίηση μετοχών σε θυγατρική εταιρεία, οι οποίες κατέχονται για χρονικό διάστημα τουλάχιστον δέκα ετών και αντιπροσωπεύουν συμμετοχή μεγαλύτερη του 20% επί του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρείας.

Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, η οποία λαμβάνεται με πλειοψηφία 70% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, μπορεί να αποφασιστεί η μη διανομή πρώτου μερισματος (άρθρο 3 παρ. 3 του Α.Ν. 148/1967). Το μέρισμα κάθε μετοχής πληρώνεται στο μέτοχο, μέσα σε δύο (2) μήνες από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και σε ημερομηνία που ορίζεται από την Τακτική Γενική Συνέλευση ή, εάν υπάρχει, εξουσιοδότηση στην απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, από το Διοικητικό Συμβούλιο. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνεται δια του Τύπου. Μέτοχοι που δεν εισέπραξαν εγκαίρως τα μερίσματα τους δεν δικαιούνται τόκου.

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία (άρθρο 46 του Νόμου), η Εταιρεία δύναται να καταβάλει προμέρισμα, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, εφόσον είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες προ της διανομής έχει ακολουθήσει τις διατυπώσεις που προβλέπει το καταστατικό της και ο Νόμος για τη δημοσίευση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής κατάστασης. Το ποσό που καταβάλλεται ως προμέρισμα δεν δύναται να υπερβαίνει το 50% των καθαρών κερδών που εμφανίζονται στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική κατάσταση.

Τα μερίσματα που δεν έχουν ζητηθεί για μια πενταετία από τότε που κατέστησαν απαιτητά, παραγράφονται υπέρ του Δημοσίου.

- **Δικαίωμα Ψήφου και Περιορισμοί**

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

Οι μέτοχοι ενασκούν τα δικαιώματά τους σε σχέση με τη διοίκηση της Εταιρείας μόνο μέσω των Γενικών Συνελεύσεων, έξω δε από αυτή, μόνο στις περιπτώσεις που ορίζει ο νόμος.

Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετέχει στη γενική συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω πληρεξουσίου. Σε ό,τι αφορά τη διαδικασία κατάθεσης των μετοχών προκειμένου να μετάσχει ο μέτοχος στις Γενικές Συνελεύσεις της Εταιρείας θα εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό λειτουργίας και Εκκαθάρισης του Συστήματος Αύλων Τίτλων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αθηνών, όπως αυτός εκάστοτε ισχύει. Μέτοχοι που δεν συμμορφώνονται με τα παραπάνω θα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση μόνο με την άδειά της.

Δεν υπάρχουν περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου για τους κατόχους μετοχών της Εταιρείας.

- **Έκδοση Νέων Μετοχών και Δικαίωμα Προτίμησης Παλαιών Μετόχων**

Σε κάθε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου (πλην της αύξησης με εισφορά σε είδος ή έκδοσης ομολογίων με δικαίωμα μετατροπής τους σε μετοχές) παρέχεται δικαίωμα προτίμησης σε ολόκληρο το νέο κεφάλαιό το ομολογιακό δάνειο υπέρ των κατά την εποχή της έκδοσης μετόχων, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο, μέσα σε προθεσμία η οποία τάσσεται από το όργανο της Εταιρείας που αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ή την έκδοση των ομολογίων, όπως ορίζεται στο άρθρο 13, παράγραφος 5 του Κ.Ν.2190/20, όπως ισχύει.

Το δικαίωμα προτίμησης των μετόχων μπορεί να περιοριστεί ή καταργηθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, υπό τις προϋποθέσεις που ορίζονται από τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ.7 του Κ.Ν.2190/20, όπως ισχύει.

- **Δικαίωμα στο Προϊόν της Εκκαθάρισης**

Η διαδικασία της εκκαθάρισης ακολουθεί τη λύση της Εταιρείας που επέρχεται είτε α) αυτοδίκαια με την πάροδο του χρόνου διάρκειάς της, αν η Γ.Σ. δεν αποφασίσει το αντίθετο σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 4 του καταστατικού της Εταιρείας, β) οποτεδήποτε με απόφαση Γ.Σ., γ) με δικαστική απόφαση που κηρύσσει την Εταιρεία σε πτώχευση, δ) με δικαστική απόφαση που κηρύσσει άκυρη την Εταιρεία για τους λόγους που προβλέπονται στο άρθρο 4α του Ν. 2190/1920, ε) με δικαστική απόφαση κατόπιν αιτήσεως οιοδήποτε έχει έννομο συμφέρον για τους λόγους που προβλέπονται στο άρθρο 48 του Ν. 2190/1920, και στ) με δικαστική απόφαση κατ' άρθρο 49α παρ. 5 του Ν. 2190/1920.

Σε περίπτωση εκκαθάρισης της Εταιρείας, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της ορίζει τον τρόπο της εκκαθάρισης των εταιρικών υποθέσεων και της εταιρικής περιουσίας, τους εκκαθαριστές, καθώς και την αμοιβή τους. Οι εκκαθαριστές, που ορίζει η Γενική Συνέλευση, μπορεί να είναι δύο ή τρεις, μέτοχοι ή όχι και ασκούν όλες τις συναφείς με τη διαδικασία και το σκοπό της εκκαθάρισης αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως αυτές έχουν τυχόν περιοριστεί από τη Γενική Συνέλευση, με τις αποφάσεις της οποίας έχουν την υποχρέωση να συμμορφώνονται.

Στους εκκαθαριστές εφαρμόζονται αναλόγως οι διατάξεις περί Διοικητικού Συμβουλίου και οι αποφάσεις τους καταχωρούνται επίσης στο βιβλίο Πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι εκκαθαριστές που διορίζονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας οφείλουν μόλις αναλάβουν τα καθήκοντά τους, να ενεργήσουν απογραφή της εταιρικής περιουσίας να περατώσουν δίχως καθυστέρηση τις εκκρεμείς υποθέσεις της Εταιρείας, να μετατρέψουν σε χρήμα την εταιρική περιουσία, να εξοφλήσουν τα χρέη της και να εισπράξουν τις απαιτήσεις της. Μπορούν δε να ενεργήσουν και νέες πράξεις, εφόσον με αυτές εξυπηρετούνται η εκκαθάριση και τα συμφέροντα της Εταιρείας.

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.

Κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, διατηρεί όλα τα δικαιώματα της που απορρέουν από το Καταστατικό και το Νόμο.

- **Δικαιώματα Μειοψηφίας**

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας, το οποίο παραπέμπει για τα δικαιώματα μειοψηφίας στον Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει, τα δικαιώματα μειοψηφίας έχουν ως εξής:

1. Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί έκτακτη γενική συνέλευση των μετόχων, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης αυτής, η οποία δεν

πρέπει να απέχει περισσότερο από σαράντα πέντε (45) ημέρες από την ημερομηνία επίδοσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης. Εάν δεν συγκληθεί Γενική Συνέλευση από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός είκοσι (20) ημερών από την επίδοση της σχετικής αίτησης, η σύγκληση διενεργείται από τους αιτούντες μετόχους με δαπάνες της Εταιρείας, με απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου της έδρας της Εταιρείας, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδρίασης, καθώς και η ημερήσια διάταξη.

2. Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη Γενικής Συνέλευσης, που έχει ήδη συγκληθεί, πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση. Η αίτηση για την εγγραφή πρόσθετων θεμάτων στην ημερήσια διάταξη συνοδεύεται από αιτιολόγηση ή από σχέδιο απόφασης προς έγκριση στη Γενική Συνέλευση. Η αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη δημοσιοποιείται με τον ίδιο τρόπο, όπως η προηγούμενη ημερήσια διάταξη, πρέπει να δημοσιεύεται ή να γνωστοποιείται, με ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου, κατά το άρθρο 26 του Κ.Ν. 2190/1920 ως ισχύει, δεκατρείς (13) ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης και ταυτόχρονα τίθεται στη διάθεση των μετόχων στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, μαζί με την αιτιολόγηση ή το σχέδιο απόφασης που έχει υποβληθεί από τους μετόχους, κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 27 παράγραφος 3 του Κ.Ν. 2190/1920, ως ισχύει.

3. Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο θέτει στη διάθεση των μετόχων, κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 27 παράγραφος 3 του Κ.Ν. 2190/1920 ως ισχύει, έξι (6) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, σχέδια αποφάσεων για θέματα που έχουν περιληφθεί στην αρχική ή την αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη, αν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.

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

4. Με αίτηση μετόχου ή μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, ο Πρόεδρος της Συνέλευσης υποχρεούται να αναβάλει μια μόνο φορά τη λήψη αποφάσεων από τη Γενική Συνέλευση, τακτική ή έκτακτη, για όλα ή ορισμένα θέματα, ορίζοντας ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης, αυτή που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων, η οποία όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από τη χρονολογία της αναβολής.

5. Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου, που υποβάλλεται στην Εταιρεία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρείας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να απαντήσει ενιαία σε αιτήσεις μετόχων με το ίδιο περιεχόμενο. Υποχρέωση παροχής πληροφοριών δεν υφίσταται όταν οι σχετικές πληροφορίες διατίθενται ήδη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, ιδίως με τη μορφή ερωτήσεων και απαντήσεων.

Επίσης, με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να ανακοινώνει στη Γενική Συνέλευση, εφόσον είναι τακτική, τα ποσά που, κατά την τελευταία διετία, καταβλήθηκαν σε κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους διευθυντές της Εταιρείας, καθώς και κάθε παροχή προς τα πρόσωπα αυτά από οποιαδήποτε αιτία ή σύμβαση της Εταιρείας με αυτούς.

Σε όλες τις ανωτέρω περιπτώσεις, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις παραγράφους 3 ή 6 του άρθρου 18 του Κ.Ν. 2190/1920 ως ισχύει.

6. Μετά από αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στην Εταιρεία εντός της προθεσμίας της προηγούμενης παραγράφου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο

Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις παραγράφους 3 ή 6 του άρθρου 18 του Κ.Ν. 2190/1920 ως ισχύει, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν λάβει τη σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

7. Αιτήσει μετόχων εκπροσωπούμενων το 1/20 του καταβεβλημένου εταιρικού κεφαλαίου, η λήψη αποφάσεως επί θέματος της ημερησίας διατάξεως Γενικής Συνέλευσης ενεργείται με ονομαστική κλήση.

- **Ρήτρες Εξαγοράς**

Δεν υπάρχουν δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς ή/και κανόνες υποχρεωτικής εκχώρησης και υποχρεωτικής εξαγοράς των κινητών αξιών. Δεν υφίστανται δημόσιες προτάσεις τρίτων για την εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά την τελευταία και τρέχουσα χρήση.

- **Ρήτρες Μετατροπής**

Οι μετοχές της Εταιρείας δεν περιέχουν ρήτρες μετατροπής.

Δεν υπάρχει κανένας περιορισμός από το Καταστατικό ή από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας ως προς την ελεύθερη μεταβίβαση των μετοχών της.

4.5.3 ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΚΡΑΤΗΣΕΙΣ

- **ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ**

Σύμφωνα με το άρθρο 40 παρ.1 του νέου Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν.4172/2013) το εισόδημα από μερίσματα, από 01.01.2014 φορολογείται με συντελεστή 10% όταν πρόκειται για φυσικά πρόσωπα. Αντίθετα, όταν πρόκειται για νομικά πρόσωπα (σημ. τα ορίζει το άρθρο 45), τότε όλα τα έσοδα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες θεωρούνται έσοδα από επιχειρηματική δραστηριότητα. Συνεπώς, θεωρούνται έσοδα από επιχειρηματική δραστηριότητα και τα έσοδα από μερίσματα. Κατά συνέπεια, ο παρακρατούμενος φόρος για τη φορολογία μερισμάτων εξαντλεί τη φορολογική υποχρέωση μόνο για τα φυσικά πρόσωπα που έχουν τη φορολογική κατοικία τους στην Ελλάδα ή νομικά πρόσωπα ή νομικές οντότητες που δεν έχουν τη φορολογική κατοικία τους και δεν διατηρούν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα. Σε περίπτωση που η παρακράτηση φόρου δεν εξαντλεί τη φορολογική υποχρέωση, ο παρακρατηθείς φόρος πιστώνεται έναντι του φόρου εισοδήματος που πρέπει να βεβαιωθεί από επιχειρηματική δραστηριότητα ή του φόρου εισοδήματος νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων κατά περίπτωση.

- **Φορολογία του Κέρδους από την Πώληση Μετοχών Εταιρειών Εισηγμένων στην Ε.Χ.Α.Ε.**

Σύμφωνα με τα άρθρα 42 και 43 του νόμου 4172/2013 και τις σχετικές αποφάσεις του Υπουργείου Οικονομικών, για μεταβιβάσεις εισηγμένων σε ελληνικό χρηματιστήριο μετοχών, ανεξάρτητα από το χρόνο κτήσης των εν λόγω μετοχών, οι οποίες θα πραγματοποιηθούν μετά την 01 Ιανουαρίου 2014, κάθε κέρδος που θα αποκτηθεί από την εν λόγω πώληση θα υπόκειται σε παρακράτηση φόρου 15%. Στην τελευταία αυτή περίπτωση, ο πωλητής οφείλει να καταβάλει το φόρο. Το κέρδος υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της τιμής αγοράς και της τιμής πώλησης. Πέραν των ανωτέρω, σύμφωνα με το άρθρο 9 παρ. 2 του Ν. 2579/1998, όπως ισχύει, θα επιβληθεί και φόρος 0,2% επί της αξίας πώλησης (όπως αυτή αναγράφεται στα σχετικά αποδεικτικά στοιχεία) εισηγμένων μετοχών

- **Φορολόγηση Δανεισμού Μετοχών**

Το άρθρο 4 του Ν. 4038/2012 επέβαλε φόρο συναλλαγής 2 τοις χιλίοις στο δανεισμό μετοχών εισηγμένων στην Ε.Χ.Α.Ε. που πραγματοποιείται εξωχρηματιστηριακά, εξαιρούμενης κάθε σχετικής σύμβασης και κάθε συναφούς πράξης σε τέλος χαρτοσήμου. Ο ανωτέρω φόρος υπολογίζεται επί της αξίας των μετοχών που δανείζονται και βαρύνει το δανειστή, φυσικό ή νομικό πρόσωπο, ενώσεις προσώπων ή ομάδες περιουσίας, χωρίς να εξετάζεται η ιθαγένεια και ο τόπος που διαμένουν ή κατοικούν ή έχουν την έδρα τους και ανεξάρτητα αν έχουν απαλλαγή από οποιονδήποτε φόρο ή τέλος από διατάξεις άλλων νόμων.

Η Εταιρία δεν λαμβάνει την ευθύνη της κράτησης των φόρων στην πηγή.

4.6 ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

4.6.1 ΓΕΝΙΚΑ

Τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιριών «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.», (εφεξής η "Απορροφώσα Εταιρία") και από κοινού με την κατωτέρω Απορροφώμενη «Συγχωνεύομενη Εταιρία»), «ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ.» (εφεξής η "η Απορροφώμενη Εταιρία") κατά τις συνεδριάσεις τους στις 30/6/2014, αποφάσισαν την έναρξη των διαδικασιών για τη συγχώνευση με απορρόφηση της «ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ.» από την πρώτη, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 παρ. 2 και 69 έως και 77 α του κ.ν. 2190/1920 και των άρθρων 1-5 του ν. 2166/93, όπως ισχύουν.

Ως ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού της Απορροφώμενης Εταιρίας ορίστηκε η 30.06.2014. Ακολούθως τα Διοικητικά Συμβούλια της «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.», και «ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ.» κατά τη συνεδριάσή τους στις 31/10/2014 ενέκρινε το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης με απορρόφηση της Εταιρίας «ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ.» από την «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.», το οποίο υπέγραψαν την ίδια ημέρα και αποφάσισαν να εισηγηθούν προς τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων τους την εν λόγω Συγχώνευση, σύμφωνα με τους όρους του ως άνω από 31/10/2014 Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης.

Στη συνέχεια, το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης υποβλήθηκε από κάθε συμβαλλόμενη εταιρία, σύμφωνα με το άρθρο 69 παρ. 3 του Κ.Ν. 2190/1920, στις διατυπώσεις δημοσιότητας. Περιλήψη του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης στάλθηκε για δημοσίευση στο ΦΕΚ και πήρε αριθ.Ε158787/17-11-2014 για την απορροφώσα ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ και Ε158787/17-11-2014 για την απορροφώμενη εταιρεία ΜΟΧΛΟΣ από την ίδια ημερομηνία 17/11/2014 αντίγραφο της περιλαμβάνεται στις ηλεκτρονικές διευθύνσεις των Εταιρειών www.techol.gr και www.mochlosl.gr αντίστοιχα.

Στο πλαίσιο της διαδικασίας της Συγχώνευσης, σύμφωνα με το άρθρο 4.1.4.3. του Κανονισμού του Χ.Α., το Διοικητικό Συμβούλιο της Συγχωνεύομενης Εταιρίας ανέθεσε στον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Δημήτρη Κουσό - Κουστόπουλο μέλος του ελεγκτικού οίκου DELOITTE να διενεργήσουν την αποτίμηση των Συγχωνεύομενων Εταιριών και να εκφέρει γνώμη για το εάν η σχέση ανταλλαγής των μετοχών τους είναι εύλογη και λογική για τους μετόχους τους.

Σύμφωνα με την από 31.10.2014 Έκθεση Γνωμοδότησης του ορκωτού ελεγκτή λογιστή κ. Δημήτρη Κουσό - Κουστόπουλο, επί του εύλογου και λογικού της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής των μετοχών των Συγχωνεύομενων Εταιριών, η προτεινόμενη από τα Διοικητικά Συμβούλια σχέση ανταλλαγής μετοχών κρίθηκε εύλογη και λογική.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων της Απορροφώσας πραγματοποιήθηκε την 08/01/2015, αποδεχόμενη την εισήγηση του Διοικητικού Συμβουλίου και μετά από ακρόαση της σχετικής έκθεσης αυτού, ενέκρινε μεταξύ άλλων το από 31/10/2014 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης με Απορρόφηση της Εταιρίας «ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ.» από την «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.». Στην εν λόγω Γενική Συνέλευση παραστάθηκαν μέτοχοι που εκπροσωπούν το 71,94% του συνόλου των μετοχών της Απορροφώσας. Υπέρ της συγχώνευσης ψήφισε το 90,78% του συνόλου των παρισταμένων μετόχων.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων της Απορροφώμενης που πραγματοποιήθηκε την 22/12/2014, αποδεχόμενη την εισήγηση του Διοικητικού Συμβουλίου και μετά από ακρόαση της σχετικής έκθεσης αυτού, ενέκρινε μεταξύ άλλων το από 31/10/2014 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης με Απορρόφηση της Εταιρίας «ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ.» από την «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.». Στην εν λόγω Γενική Συνέλευση παραστάθηκαν μέτοχοι που εκπροσωπούν το 63,79% του συνόλου των μετοχών της Απορροφώμενης. Υπέρ της συγχώνευσης ψήφισε το 93,10% του συνόλου των παρισταμένων μετόχων.

Η Συγχώνευση πραγματοποιείται σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 69-77 του Κ.Ν. 2190/20 «περί ανώνυμων εταιριών», τις διατάξεις των άρθρων 1-5 του Ν. 2166/1993 και με τους όρους και συμφωνίες που περιλαμβάνονται στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, που υπεγράφη στις 31/10/2014 μεταξύ των Συγχωνεύομενων Εταιριών, ενέκρινε στις 22/12/2014 και 08/01/2015 από τις Γενικές Συνελεύσεις των Συγχωνεύομενων Εταιριών και έλαβε τον τύπο συμβολαιογραφικού εγγράφου με την υπ' αριθμ. 39.769 πράξη του Συμβολαιογράφου Αθηνών κ. Γεώργιο Στεφανάκο. Συγκεκριμένα, η Συγχώνευση συντελείται με τις ανωτέρω διατάξεις συντάσσοντας η Απορροφώμενη Ισολογισμό Μετασχηματισμού με ημερομηνία 30.06.2014.

Από της τελειώσεως της συγχωνεύσεως, επέρχονται αυτοδίκαια και ταυτόχρονα χωρίς άλλη διατύπωση τα αποτελέσματα και οι συνέπειες της συγχωνεύσεως που καθορίζονται στο άρθρο 75 του κ.ν. 2190/1920 όπως ισχύει τόσο για τις Συγχωνεύομενες Εταιρίες όσο και έναντι των τρίτων και η Απορροφώσα υποκαθίσταται αυτοδίκαια και χωρίς καμία άλλη διατύπωση σύμφωνα με το νόμο, σε όλα γενικά τα δικαιώματα, υποχρεώσεις και έννομες σχέσεις της Απορροφώμενης Εταιρίας και η μεταβίβαση αυτή εξομοιώνεται με καθολική διαδοχή, οι δε δικάστηκες εκκρεμότητες της Απορροφώμενης Εταιρίας θα συνεχίζονται από την Απορροφώσα χωρίς καμία άλλη

διατύπωση, μη επερχόμενης βίαιας διακοπής αυτών με τη συγχώνευση. Η Απορροφώμενη Εταιρία λύνετε αυτοδικαίως χωρίς να είναι απαραίτητη η εκκαθάρισή της.

Η Απορροφώμενη Εταιρία θα μεταβιβάσει το σύνολο της περιουσίας της (ενεργητικό και παθητικό) στην Απορροφώσα Εταιρία, με βάση την περιουσιακή της κατάσταση η οποία φαίνεται στους ισολογισμούς της 30/06/2014 και όπως η περιουσία αυτή θα διαμορφωθεί μέχρι τη νόμιμη τελείωση της Συγχώνευσης. Από την επόμενη ημέρα της συντάξεως των Ισολογισμών Μετασχηματισμού της 30.06.2014 των 01.07.2014 και μέχρι την ημέρα ολοκλήρωσης της συγχώνευσης των παραπάνω εταιριών, όλες οι πράξεις και συναλλαγές της Απορροφώμενης Εταιρίας θεωρούνται από λογιστική άποψη ότι γίνονται για λογαριασμό της Απορροφώσας Εταιρίας, τα δε οικονομικά αποτελέσματα που θα προκύψουν κατά το παραπάνω χρονικό διάστημα θα θεωρούνται ως αποτελέσματα της Απορροφώσας κατά τα προβλεπόμενα στα άρθρα 74 και 75 Κ.Ν. 2190/1920 και στο άρθρο 2 παρ. 6 του Ν. 2166/1993. Ομοίως, όλες οι συμφωνίες και δικαιοπράξεις που γίνονται κατά το πιο πάνω χρονικό διάστημα με κάθε τρίτο φυσικό ή νομικό πρόσωπο στο όνομα της Απορροφώμενης Εταιρίας συνεχίζονται από την Απορροφώσα με τους ίδιους όρους και συμφωνίες.

Τηρήθηκαν όλες οι κατά το νόμο προβλεπόμενες διαδικασίες, διατυπώσεις, ανακοινώσεις, δημοσιεύσεις και προθεσμίες, όπως ορίζονται και δόθηκε η δυνατότητα στους μετόχους και τους πιστωτές των Συγχωνευόμενων Εταιριών να λάβουν εγκαίρως γνώση για τη διαδικασία συγχώνευσης. Ουδμία αντίρρηση ή ένσταση προβλήθηκε από πιστωτές των Συγχωνευόμενων Εταιριών διαρκούς της προθεσμίας του άρθρου 70 παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920.

Επίσης τηρήθηκε η διαδικασία και πληρούνται οι σχετικές προϋποθέσεις που ορίζονται στη διάταξη 4.1.4.1.3. του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Η συγχώνευση των εταιριών, «ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ.» από την «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.». εγκρίθηκε δυνάμει της υπ' αριθμ. πρωτ. 55925/25.05.2015 απόφασης του Υπουργείου Οικονομίας, Υποδομών, Ναυτιλίας και Τουρισμού η οποία στις 25.05.2015 καταχωρήθηκε στο οικείο Γ.Ε.ΜΗ.

4.6.2 ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

Οι όροι της συγχώνευσης περιλαμβάνονται στο από 31/10/2014 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, περίληψη του οποίου παρατίθεται στο Παράρτημα του παρόντος Εγγράφου καθώς και στην ιστοσελίδα της «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.» και της «ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ.».

Σε περίληψη οι όροι του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης έχουν ως ακολούθως:

- Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Απορροφώσας ανέρχεται στο ποσό των € 165.625.000 διαιρούμενο σε 33.125.000 μετοχές, ονομαστικής αξίας €5,00 εκάστη.
- Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Απορροφώμενης Εταιρίας ανέρχεται στο ποσό των €73.410.192 διαιρούμενο σε 4.588.137 μετοχές, ονομαστικής αξίας €16,00 εκάστη.

Σύμφωνα με το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, όπως εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.» της 8/1/2015 το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας Εταιρίας ποσού € 165.625.000 διαιρούμενο σε 33.125.000 κοινές ονομαστικές, μετά ψήφου, άυλες μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης € 5,00 θα μεταβληθεί ως εξής:

Η απορροφώσα κατέχει το 48,23% του μετοχικού κεφαλαίου, ήτοι 2.213.050 μετοχές της απορροφώμενης. Η απορροφώμενη κατέχει 9.978 ίδιες μετοχές. Οι μετοχές αυτές που αντιπροσωπεύουν αφενός το 48,23% του μετοχικού κεφαλαίου και που ανήκουν στην απορροφώσα και αφετέρου το 0,22% και ανήκουν στην απορροφώμενη, με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης και σύγχυσης θα ακυρωθούν ως μη έχουσες πλέον καμία αξία. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της απορροφώσας εταιρίας «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.» θα αυξηθεί κατά €37.841.744, που είναι το εναπομείναν μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας "ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ" (€73.410.192 - €35.408.800 - €159.648) μετά τη διαγραφή λόγω συγχώνευσης και σύγχυσης α) της συμμετοχής της απορροφώσας εταιρίας «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.» σε αυτή, σε ποσοστό 48,23%, ήτοι €35.408.800 και β) της συμμετοχής της απορροφώμενης (ίδιες μετοχές) σε ποσοστό 0,22%, ήτοι €159.648.

Για την στρογγυλοποίηση του αριθμού των μετόχων το Μετοχικό Κεφάλαιο θα αυξηθεί κατά €6,00 με κεφαλαιοποίηση αντίστοιχου ποσού από το αποθεματικό υπέρ το άρτιο. Τελικά το μετοχικό κεφάλαιο της απορροφώσας εταιρίας ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε. αφού ολοκληρωθεί η συγχώνευση, θα ανέλθει στο ποσό των €203.466.750, διαιρούμενο σε 40.693.350 μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης €5,00.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μεταβολή του μετοχικού κεφαλαίου της "ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε."

Στοιχεία Μετοχικού Κεφαλαίου Τεχνικής Ολυμπιακής	
I. Μετοχικό Κεφάλαιο Τεχνική Ολυμπιακή πριν τη Συγχώνευση	€165.625.000
Ονομαστική Αξία Μετοχής (€)	5,00
Αριθμός Μετοχών	33.125.000
II. Μεταβολή μετοχικού κεφαλαίου λόγω Συγχώνευσης	37.841.750
Ακύρωση ιδίων μετοχών απορροφώμενης (9.978*16)	-159.648
Αύξηση που αντιστοιχεί στο εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώμενης	€ 73.410.192
Μείωση λόγω ακύρωσης των μετοχών της Απορροφώσας	- 35.408.800
Αύξηση με κεφαλαιοποίηση από το αποθεματικό υπέρ το άρτιο για την στρογγυλοποίηση του αριθμού των μετοχών	6,00
Μετοχικό Κεφάλαιο Τεχνική Ολυμπιακή μετά τη Συγχώνευση (I+II)	€ 203.466.750
Ονομαστική Αξία Μετοχής	5,00
Αριθμός Μετοχών μετά τη Συγχώνευση	40.693.350

Πηγή: Στοιχεία Επεξεργασμένα από τον Εκδότη

Σχέση Ανταλλαγής:	
Για τους μετόχους της «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.»	Μια (1) παλαιά μετοχή της ΤΟ με 1,1658261132 μετοχές της Νέας Εταιρίας
Για τους μετόχους της «ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ.»	Για κάθε μία (1) μετοχή της ΜΟΧΛΟΣ 0,8774902129 μετοχές της Νέας Εταιρίας

Πηγή: Στοιχεία Επεξεργασμένα από την Εκδότη.

Η σχέση ανταλλαγής των μετοχών της Απορροφώμενης Εταιρίας με κοινές μετοχές της Απορροφώσας συνεπεία της Συγχώνευσης, έχει ως εξής:

α) Οι μέτοχοι της Απορροφώμενης Εταιρίας θα ανταλλάξουν κάθε μία μετοχή που κατέχουν με 0,8774902129 νέες μετοχές της Απορροφώσας που θα εκδοθούν από αυτήν.

β) Οι μέτοχοι της Απορροφώσας θα ανταλλάξουν κάθε μία μετοχή τους που κατέχουν σήμερα στην Απορροφώσα Εταιρία με 1,1658261132 νέες μετοχές της Απορροφώσας που θα εκδοθούν από αυτήν.

Οι νέες μετοχές που θα διανεμηθούν στους μετόχους των Συγχωνευόμενων Εταιριών σύμφωνα με τις προαναφερθείσες σχέσεις ανταλλαγής θα έχουν δικαίωμα συμμετοχής στη διανομή κερδών της Απορροφώσας από την χρήση 1.1.2015 -31.12.2015.

Με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης θα εκδοθούν από την Απορροφώσα οι νέοι τίτλοι μετοχών, οι οποίοι θα ανταλλαγούν με τις μετοχές που κατέχουν οι μέτοχοι της Απορροφώμενης, και της Απορροφώσας σύμφωνα με τα ανωτέρω. Τα κλασματικά δικαιώματα που τυχόν προκύψουν, δε δημιουργούν δικαίωμα σε λήψη κλάσματος μετοχής, αλλά αθροίζονται για τη δημιουργία ακέραιου αριθμού, όπως ειδικότερα θα αποφασισθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώσας, το οποίο κατ' εξουσιοδότηση της Γενικής Συνέλευσης θα ρυθμίσει τις σχετικές λεπτομέρειες.

Η Απορροφώσα Εταιρία θα πιστώσει στους λογαριασμούς του Συστήματος Άυλων Τίτλων των μετόχων της Απορροφώμενης Εταιρίας μέσω της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (Ε.Χ.Α.Ε.) τις νέες μετοχές της που θα εκδοθούν βάσει της ως άνω σχέσης ανταλλαγής και σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και τις υποχρεώσεις της από τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών και του Συστήματος Άυλων Τίτλων. Οι παλαιοί τίτλοι μετοχών θα ακυρωθούν, συντασσόμενοι για το σκοπό αυτό ειδικού πρακτικού από τα Διοικητικά Συμβούλια των συγχωνευόμενων εταιριών.

Σχετική ανακοίνωση για το χρόνο που θα πιστωθούν οι νέες κοινές μετοχές στους λογαριασμούς Σ.Α.Τ. των δικαιούχων θα δημοσιευτεί εγκαίρως στον Τύπο. Δεν υπάρχουν μέτοχοι της Απορροφώμενης Εταιρίας, οι οποίοι να έχουν ειδικά δικαιώματα ή προνόμια, ούτε είναι κάτοχοι άλλων τίτλων πλην μετοχών.

Επίσης, δεν προβλέπονται για τα μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων και τους τακτικούς ελεγκτές των Συγχωνευομένων Εταιριών, από το καταστατικό τους ή από αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων τους, ιδιαίτερα πλεονεκτήματα, ούτε τους παρέχονται τέτοια πλεονεκτήματα με την παρούσα σύμβαση συγχώνευσης.

4.6.3 ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΜΕΤΑΣΧΗΜΑΤΙΣΜΟΥ- ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ

Ο ισολογισμός μετασχηματισμού της απορροφώμενης εταιρίας «ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ.», που αποτέλεσε τη βάση για τη συγχώνευση, είναι την 30.06.2014 και παρατίθενται στην ιστοσελίδα της εταιρίας www.mochlos.com.

Για την διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της Απορροφώμενης εταιρίας «ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ.», κατά την 05.11.2014, συντάχθηκε σχετική έκθεση, από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Παύλος Στελλάκης (ΑΜ ΣΟΕΛ 24941) της ελεγκτικής εταιρίας «GRANT THORNTON». Στην εν λόγω έκθεση διαπιστώνεται με απογραφή η λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων της «ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ.», κατά την 30.06.2014 (ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού). Η έκθεση αυτή παρατίθεται στην ιστοσελίδα της «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.», στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.techol.gr και στην ιστοσελίδα της «ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ.», στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.mochlos.com.

4.7. ΚΑΘΟΡΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΣΧΕΣΗΣ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Σύμφωνα με την ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία (άρθρο 4.1.4.1.3 του Κανονισμού του Χ.Α.), το Διοικητικό Συμβούλιο της Συγχωνευόμενης Εταιρίας ανέθεσαν στον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Δημήτρη Κουτσός - Κουτσόπουλος (Α.Μ. ΣΟΕΛ 26751), μέλος του ελεγκτικού οίκου «DELOITTE», τη διενέργεια αποτιμήσεων της αξίας των μετοχών της Συγχωνευόμενης Εταιρίας και τον προσδιορισμό ενός εύρους «εύλογης» και «λογικής» σχέσης ανταλλαγής των μετοχών τους.

Η συγκριτική αποτίμηση των δύο εταιριών διενεργήθηκε, κατά περίπτωση, σύμφωνα με τις κατωτέρω γενικές αποδεκτές αρχές και μεθοδολογίες που ακολουθούνται διεθνώς και το τελικό αποτέλεσμα εξήχθη, αφού λήφθηκε υπόψη ο βαθμός καταλληλότητας της κάθε μεθοδολογίας.

Σημειώνεται ότι οι μεθοδολογίες αποτίμησης, οι οποίες εφαρμόστηκαν για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των μετοχών των Εταιριών και τον προσδιορισμό ενός εύρους «εύλογης» και «λογικής» σχέσης ανταλλαγής των μετοχών τους, κρίθηκαν κατάλληλες από τον Αποτιμητή και, κατά την εφαρμογή τους δεν παρουσιάστηκαν δυσχέρειες ή δυσκολίες.

Ακολούθως παρατίθενται αποσπάσματα από την 31.10.2014 Έκθεση Γνωμοδότησης, του ορκωτού ελεγκτή λογιστή κ. Δημήτρη Κουτσό – Κουτσόπουλο. Τα συμπεράσματα και η πληροφόρηση που περιέχεται στην ως άνω Έκθεση Γνωμοδότησης, περιλαμβάνονται στο Έγγραφο με τη μορφή και στο πλαίσιο στο οποίο περιλαμβάνονται, με τη σύμφωνη γνώμη του ελεγκτικού οίκου «DELOITTE».

4.7.1 ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ - ΕΥΡΟΣ ΣΧΕΣΗΣ ΑΞΙΩΝ

Οι μέθοδοι που χρησιμοποιήθηκαν στη αποτίμηση των Συγχωνευομένων Εταιριών, ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε. (Απορροφώσα) και ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ (Απορροφώμενη), εξετάστηκε η δυνατότητα εφαρμογής των ακόλουθων διεθνώς αποδεκτών μεθόδων αποτίμησης:

- 1) Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών (Προσέγγιση Εισοδήματος / Προσόδων -Income Approach),
- 2) Δείκτες Κεφαλαιαγοράς (Προσέγγιση Αγοράς – Market Approach),
- 3) Συγκρίσιμες Συναλλαγές (Προσέγγιση Αγοράς – Market Approach),
- 4) Χρηματιστηριακή Αξία ή Κεφαλαιοποίηση (Προσέγγιση Αγοράς – Market Approach), και
- 5) Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση (Προσέγγιση Κόστους – Cost Approach).

Όσον αφορά στην αποτίμηση των Εταιριών και των θυγατρικών / συμμετοχών τους, πραγματοποιήθηκε προσπάθεια ώστε να εφαρμοστούν όλες οι παραπάνω μέθοδοι. Ωστόσο, αυτό δεν κατέστη εφικτό σε όλες τις περιπτώσεις λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων των Συγχωνευομένων Εταιριών και των θυγατρικών και συμμετοχών τους, καθώς και της διαθεσιμότητας συγκρίσιμων στοιχείων.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις μεθόδους αποτίμησης που εφαρμόστηκαν ανά εταιρία.

Εταιρίες/ Συμμετοχές	Συμμετοχή Τεχνικής Ολυμπιακής Α.Ε.	Συμμετοχή Μοχλός Α.Ε.	Μέθοδοι Αποτίμησης						Χρηματι- στηριακή Αξία
			Μέθοδος Προεξοφλημένων Ταμειακών Ροών (DCF)	Δείκτες Κεφαλαιαγοράς (CMM)		Δείκτες Συναλλαγών (CT)		Αναπροσαρ- μοσμένη Καθαρή Θέση (ANBV)	
				Ελληνικό Δείγμα	Διεθνές Δείγμα	Ελληνικό Δείγμα	Διεθνές Δείγμα		
Τεχνική Ολυμπιακή Α.Ε.	-	-	-	-	-	-	-	P	P
Μοχλός Α.Ε.	48,23%	-	P	P	P	-	P	P	P
Τοζότης Α.Τ.Ε.	17,61%	65,84%	-	-	-	-	-	P	-
Πόρτο Καρράς Α.Ε.	77,87%	10,55%	P	P	P	P	P	P	-
Κτήμα Πόρτο Καρράς Α.Ε.	96,06%	-	P	-	-	-	-	P	-
Σάμος Μαρίνες Α.Ε.	99,96%	-	P	-	-	-	-	P	-
Πόρτο Καρράς Μαρίνα Α.Ε.	91,23%	-	P	-	-	P	-	P	-
Πόρτο Καρράς Γκολφ Α.Ε.	92,24%	-	P	-	-	-	-	P	-
Πόρτο Καρράς Τουριστικές Αναπτύξεις Α.Ε.	30,60%	-	-	-	-	-	-	P	-
Τεχνική Ολυμπιακή Αερομεταφο ρές Α.Ε.	41,54%	-	-	-	-	-	-	P	-

Πηγή: Έκθεση Γνωμοδότησης "Deloitte"

Ακολουθεί συνοπτική περιγραφή των ανωτέρω μεθοδολογιών:

1. Μέθοδος Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών

Η μέθοδος των Προεξοφλημένων Ταμειακών Ροών βασίζεται στην παραδοχή ότι η αξία μιας επιχείρησης προκύπτει από την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών προς τους μετόχους της. Η μέθοδος των προεξοφλημένων ταμειακών ροών προϋποθέτει, μεταξύ άλλων, τις εξής αναλύσεις: εσόδων, εξόδων, κεφαλαιουχικών επενδύσεων, κεφαλαιακής δομής και άλλες αντίστοιχες αναλύσεις, για μία περίοδο συνήθως 5 ετών, καθώς και ανάλυση της υπολειμματικής αξίας η οποία προσδιορίζει την αξία της επιχείρησης στο τέλος της αναλυτικής περιόδου πρόβλεψης (ήτοι συνήθως μετά το 5ο έτος των προβλέψεων). Με βάση τα αποτελέσματα των παραπάνω αναλύσεων, γίνεται πρόβλεψη των αναμενόμενων ταμειακών ροών από τη λειτουργία της επιχείρησης για την αναλυτική περίοδο πρόβλεψης. Οι ταμειακές ροές προεξοφλούνται με το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο / συντελεστή και προσδιορίζεται η παρούσα αξία τους. Επίσης, υπολογίζεται η υπολειμματική αξία της εταιρίας στο τέλος του παραπάνω χρονικού διαστήματος και προεξοφλείται και αυτή για να υπολογιστεί η παρούσα αξία της. Στη συνέχεια, η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών προστίθεται στην παρούσα αξία της υπολειμματικής αξίας της εταιρίας. Τέλος, στο παραπάνω άθροισμα προστίθεται και η τυχόν αξία άλλων συμμετοχών ή/και των μη ιδιοχρησιμοποιούμενων περιουσιακών στοιχείων (π.χ. ακινήτων), ενώ αφαιρείται ο καθαρός δανεισμός (τοκοφόρα δάνεια μείον υπερβάλλοντα αποθέματα ρευστών διαθέσιμων ή ισοδύναμων με μετρητά) της κάθε εταιρίας κατά την ημερομηνία αποτίμησης, ήτοι κατά την 30.6.2014, στη συγκεκριμένη περίπτωση.

2. Μέθοδος Δεικτών Κεφαλαιαγοράς

Η μέθοδος αυτή προσδιορίζει την αξία μίας εταιρίας συγκρίνοντάς την με ομοειδείς εταιρίες των οποίων οι μετοχές διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια αξιών και πληρούν ορισμένες προϋποθέσεις και κριτήρια συγκρισιμότητας.

Η μέθοδος αυτή εφαρμόστηκε για τις αποτιμήσεις της Μοχλός και της Πόρτο Καρράς, όπου ήταν δυνατό να εντοπιστεί δείγμα σχετικά ομοειδών εταιριών, εισηγμένων σε διεθνή χρηματιστήρια αξιών ή/και στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Πιο συγκεκριμένα, μετά από έρευνα σε βάσεις δεδομένων που περιλαμβάνουν στοιχεία εισηγμένων σε χρηματιστήρια εταιριών, προσδιορίστηκαν οι Δείκτες – Πολλαπλασιαστές αποτίμησης (π.χ. δείκτης Αξία προς Πωλήσεις, Αξία Επιχείρησης προς Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων κ.λπ.), οι οποίοι στη συνέχεια πολλαπλασιάστηκαν με τις αντίστοιχες παραμέτρους, όπως αυτές προκύπτουν από τις δημοσιευμένες και επισκοπημένες από ορκωτό ελεγκτή οικονομικές καταστάσεις βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) των Εταιριών.

3. Μέθοδος Συγκρίσιμων Συναλλαγών

Η μέθοδος των συγκρίσιμων συναλλαγών προσδιορίζει την αξία μιας επιχείρησης συγκρίνοντας την υπό μελέτη εταιρία με παρόμοιες εταιρίες που αποτέλεσαν αντικείμενα σχετικά πρόσφατων συναλλαγών. Το πρώτο βήμα της μεθόδου αυτής είναι η εξεύρεση ενός δείγματος συγκρίσιμων συναλλαγών εταιριών που δραστηριοποιούνται στον ίδιο κλάδο με τις υπό αποτίμηση Εταιρίες ή/και τις θυγατρικές/συμμετοχές τους και των οποίων οι μετοχές αποτέλεσαν πρόσφατα αντικείμενο συναλλαγών. Αυτές οι εταιρίες μπορεί να είναι εισηγμένες σε χρηματιστήρια ή όχι, μπορεί να έχει γίνει αντικείμενο συναλλαγής το σύνολο ή ένα μέρος του μετοχικού τους κεφαλαίου ή να έχουν άλλα ειδικά χαρακτηριστικά (π.χ. να έχουν γίνει αντικείμενο δημόσιας πρότασης εξαγοράς, κλπ).

4. Μέθοδος Χρηματιστηριακής Αξίας ή Κεφαλαιοποίησης

Στην περίπτωση αποτίμησης εταιριών εισηγμένων σε χρηματιστήρια αξιών, θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη κατά την αποτίμηση και η χρηματιστηριακή αξία των ίδιων αυτών εταιριών, υπό την προϋπόθεση ότι η συγκεκριμένη χρηματιστηριακή αγορά και οι μετοχές της εταιρίας καλύπτουν ορισμένα κριτήρια (αποτελεσματικότητα της αγοράς). Λόγω του γεγονότος ότι η χρηματιστηριακή αξία μιας εταιρίας στο χρηματιστήριο μπορεί να παρουσιάζει σημαντικές διακυμάνσεις, ακόμα και μέσα σε σύντομα χρονικά διαστήματα, θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη εκτός από την χρηματιστηριακή αξία που έχει μια εταιρία την ημέρα αποτίμησης και ο μέσος όρος της αξίας της ίδιας εταιρίας σε ένα μεγαλύτερο χρονικό διάστημα, το οποίο μπορεί να είναι ένας, δύο ή και περισσότεροι μήνες. Με την μεθοδολογία αυτή, τελικά, μπορεί να προσδιοριστεί ένα εύρος αξιών ή και μια κεντρική αξία, από την οποία θα έχουν εξαλειφθεί οι μεγάλες τυχόν διακυμάνσεις οι οποίες μπορεί να προκύπτουν από συγκυριακές περιστάσεις όπως π.χ. από κερδοσκοπικές πιέσεις λόγω διαφροής φημών για εξαγορά ή συγχώνευση, κ.α.

5. Μέθοδος Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης

Η μέθοδος της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης είναι μια στατική μέθοδος αποτίμησης της αξίας μίας επιχείρησης. Με βάση τη μέθοδο αυτή, οι αξίες των κυριότερων περιουσιακών στοιχείων της εταιρίας εκτιμώνται και προστίθενται. Κατά συνέπεια, η μέθοδος αυτή απαιτεί επισκόπηση και πιθανώς αναπροσαρμογές επί της λογιστικής αξίας (σε σχέση με την τρέχουσα αξία) των παρακάτω ενδεικτικών κατηγοριών περιουσιακών στοιχείων:

- α) Ενσώματες ακινητοποιήσεις, όπως οικόπεδα, κτίρια, εξοπλισμός, μηχανήματα, κλπ.,
- β) Άυλα περιουσιακά στοιχεία, όπως ευρεσιτεχνίες, σήματα κατατεθέντα, πελατολόγιο, εργατικό δυναμικό, καλή φήμη, κλπ.,
- γ) Συμμετοχές,
- δ) Αποθέματα,
- ε) Τρέχουσα / εισπράξιμη αξία απαιτήσεων.

Σύμφωνα με αυτή την μέθοδο, η αξία καθενός από τα παραπάνω περιουσιακά στοιχεία αναπροσαρμόζεται αν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία αυτών δεν ανταποκρίνεται στις τρέχουσες αξίες αγοράς. Επίσης, λαμβάνονται υπόψη οι τυχόν σημειώσεις της διοίκησης της εταιρίας καθώς και οι παρατηρήσεις των ορκωτών ελεγκτών στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της. Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., οι κυριότερες από τις παραπάνω αναπροσαρμογές πρέπει να έχουν ενσωματωθεί στις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις, οι οποίες δεν θα πρέπει να φέρουν παρατηρήσεις από τους ορκωτούς ελεγκτές. Στην περίπτωση αυτή, επί των αναπροσαρμοσμένων ιδίων κεφαλαίων δεν απαιτείται να γίνουν άλλες αναπροσαρμογές.

4.7.2 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΝ

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζεται το εύρος των αξιών αποτίμησης, οι συντελεστές στάθμισης ανά μέθοδο καθώς και η εκτιμώμενη αξία του μετοχικού κεφαλαίου στις 30/6/2014 της Τεχνικής Ολυμπιακής και της Μοχλός.

ΜΕΘΟΔΟΙ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ	ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ			ΜΟΧΛΟΣ		
	Εκτιμώμενη Κεντρική Αξία με βάση την κάθε Μέθοδο	Συντελεστής Στάθμισης ανά μέθοδο	Σταθμισμένη Αξία	Εκτιμώμενη Κεντρική Αξία με βάση την κάθε Μέθοδο	Συντελεστής Στάθμισης ανά μέθοδο	Σταθμισμένη Αξία
Ποσά σε χιλ. €						
Μέθοδος Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης	312,82	90%	281,54	37,56	90%	33,80
Μέθοδος Χρηματιστηριακής Αξίας	53,68	10%	5,37	7,15	10%	0,72
Εκτιμώμενη Αξία Μ.Κ. στις 30.6.2014		100%	286,91		100%	34,52

Πηγή: Έκθεση Γνωμοδότησης «Deloitte Ελεγκτική Εταιρεία»

Σχετικά με τις μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποίησε η Ελεγκτική εταιρεία "Deloitte", με διευκρινιστική επιστολή που μας απέστειλε και η οποία αφενός περιλαμβάνεται στο παρόν έντυπο, αφετέρου περιλαμβάνεται στα «έγγραφα στη διάθεση του κοινού» αναφέρονται τα εξής:

« Λαμβάνοντας υπόψη πως η Τεχνική Ολυμπιακή Α.Ε. είναι εταιρία συμμετοχών, η μέθοδος της Προεξόφλησης των Ταμειακών Ροών (Προσέγγιση Εισοδήματος) δεν θεωρήθηκε σκόπιμο να εφαρμοστεί, ενώ αναφορικά με τις μεθόδους των Δεικτών Κεφαλαιαγοράς (Προσέγγιση Αγοράς) και των Συγκρίσιμων Συναλλαγών (Προσέγγιση Αγοράς), αυτές επίσης δεν εφαρμόστηκαν, καθώς δεν εντοπίστηκαν ομοειδή δείγματα συγκρίσιμων εταιριών και συναλλαγών, αντίστοιχα. Σημειώνεται όμως ότι, καθώς η Τεχνική Ολυμπιακή είναι εταιρία συμμετοχών, για την αποτίμηση της αξίας των συμμετοχών της, χρησιμοποιήθηκαν διάφορες μέθοδοι αποτίμησης, κατά περίπτωση, συμπεριλαμβανομένης και της μεθόδου Προεξόφλησης των Ταμειακών Ροών.

Όσον αφορά στην Μοχλός Α.Ε., λαμβάνοντας υπόψη τις παραδοχές της Διοίκησης σχετικά με την δραστηριότητα της Απορροφώμενης, που αφορούσαν σε κατασκευαστικά έργα με ορίζοντα ολοκλήρωσης τη 2ετία, θεωρήθηκε σκόπιμο να μην δοθεί βαρύτητα στην μέθοδο της Προεξόφλησης των Ταμειακών Ροών (Προσέγγιση Εισοδήματος), ενώ καθώς το μεγαλύτερο μέρος της αξίας της Μοχλός προέρχεται από την συμμετοχή της στην Πόρτο Καρράς Α.Ε., τα δείγματα των συγκρίσιμων κατασκευαστικών εταιριών και των αντίστοιχων συναλλαγών που συγκεντρώθηκαν, δεν θεωρήθηκαν αντιπροσωπευτικά, με αποτέλεσμα να μην αποδοθεί βαρύτητα στις μεθόδους των Δεικτών Κεφαλαιαγοράς (Προσέγγιση Αγοράς) και των Συγκρίσιμων Συναλλαγών (Προσέγγιση Αγοράς), αντίστοιχα.

Τέλος, αναφορικά με τις σταθμίσεις μεταξύ των δύο μεθόδων που λήφθηκαν υπόψη για τον προσδιορισμό της αξίας των Συγχωνευομένων Εταιριών, ήτοι της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης (Προσέγγιση Κόστους – αποδόθηκε βαρύτητα 90%) και της Χρηματιστηριακής Αξίας (Προσέγγιση Αγοράς - αποδόθηκε βαρύτητα 10%), αυτές διαμορφώθηκαν λαμβάνοντας υπόψη την χαμηλή εμπορευσιμότητα των μετοχών των Συγχωνευομένων Εταιριών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, με αποτέλεσμα να κριθεί σκόπιμο η μέθοδος της Χρηματιστηριακής Αξίας να λάβει χαμηλή βαρύτητα κατά τον τελικό υπολογισμό της κεντρικής αξίας των Συγχωνευομένων Εταιριών.

Το εύρος αξιών διαμορφώθηκε λαμβάνοντας υπόψη, μεταξύ άλλων, τα αποτελέσματα αποτίμησης ανά μέθοδο, τις τυχόν αναλύσεις ευαισθησίας που εκπονήθηκαν κατά την εφαρμογή των μεθόδων αποτίμησης και καταλήξαμε σ' ένα ποσοστό απόκλισης από την κεντρική αξία, της κάθε Συγχωνευόμενης Εταιρίας, της τάξης του +/- 12%.

Ποσά σε χιλ. €	ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ		ΜΟΧΛΟΣ	
	Ελάχιστη	Μέγιστη	Ελάχιστη	Μέγιστη
Μέθοδος Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης	275,28	350,36	33,05	42,06
Μέθοδος Χρηματιστηριακής Αξίας	47,23	60,12	6,29	8,01
Τελικό Εύρος Αξιών	252,48	321,33	30,37	38,66

Πηγή: Έκθεση Γνωμοδότησης «Deloitte Ελεγκτική Εταιρεία»

4.7.3 ΕΥΡΟΣ ΣΧΕΣΗΣ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ

Το εύρος της σχέσης ανταλλαγής νέων μετοχών Τεχνικής Ολυμπιακής, προς τις παλαιές μετοχές Τεχνικής Ολυμπιακής και Μοχλός (το μετοχικό κεφάλαιο της Τεχνικής Ολυμπιακής ύψους € 165.625.000 κατά την 30.6.2014 θα αυξηθεί με έκδοση νέων μετοχών κατά το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώμενης, ήτοι ύψους € 73.410.192 μείον την αξία του μετοχικού κεφαλαίου που ήδη κατέχει η Απορροφώσα στην Απορροφώμενη ύψους € 35.408.800 και του μετοχικού κεφαλαίου ύψους € 159.648 που κατέχει η Απορροφώμενη (ιδίες μετοχές), τα οποία απαλείφονται), το εύρος της σχέσης ανταλλαγής μετοχών διαμορφώνεται ως εξής:

για τους Μετόχους της Μοχλός:

- 0,799 έως 1,259 νέες Μετοχές της Τεχνικής Ολυμπιακής για κάθε 1 παλαιά μετοχή της Μοχλού,

και

για τους Μετόχους της Τεχνικής Ολυμπιακής:

- 1,139 έως 1,171 νέες Μετοχές της Τεχνικής Ολυμπιακής για κάθε 1 παλαιά μετοχή της Τεχνικής Ολυμπιακής.

Λαμβάνοντας υπόψη την αποτίμηση των Συγχωνευομένων Εταιριών και το ανωτέρω εύρος σχέσης ανταλλαγής, τα Διοικητικά Συμβούλια των Εταιριών πρότειναν την εξής σχέση ανταλλαγής, που είναι μέσα στο εύρος:

Για τους Μετόχους της Μοχλός:

- 0,8774902129 νέες Μετοχές της Τεχνικής Ολυμπιακής για κάθε 1 παλαιά μετοχή της Μοχλού,

και

Για τους Μετόχους της Τεχνικής Ολυμπιακής:

- 1,1658261132 νέες Μετοχές της Τεχνικής Ολυμπιακής για κάθε 1 παλαιά μετοχή της Τεχνικής Ολυμπιακής.

Στην Έκθεση Γνωμοδότησης του Αποτιμητή σχετικά με το εύλογο και δίκαιο της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής, αναφέρεται ότι οι προαναφερθείσες σχέσεις ανταλλαγής μετοχών, εμπίπτουν εντός του εύρους της σχέσης ανταλλαγής μετοχών που προέκυψε από τις αποτιμήσεις των Συγχωνευόμενων Εταιριών και επομένως οι προτεινόμενες σχέσεις κρίνονται ως εύλογες και λογικές.

Η από 31.10.2014 Έκθεση Γνωμοδότησης του ορκωτού ελεγκτή λογιστή κ. Δημήτρη Κουτσό- Κουτσόπουλο, όπου περιγράφονται αναλυτικά οι μέθοδοι αποτίμησης και οι παραδοχές του, είναι διαθέσιμες στα γραφεία των Εταιριών καθώς και στις ηλεκτρονικές τους διευθύνσεις.

4.7.4 ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΟ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

Κατωτέρω παρουσιάζονται συνοπτικά οι ημερομηνίες – σταθμοί στη διαδικασία Συγχώνευσης:

Ημερομηνία	Ενέργεια
22.12.2014	Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ που ενέκρινε τη Συγχώνευση
08.01.2015	Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ που ενέκρινε τη Συγχώνευση
25.05.2015	Καταχώρηση Έγκρισης Συγχώνευσης στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών
25.05.2015	Δημοσίευση της ανακοίνωσης για την έγκριση της συγχώνευσης & την παύση διαπραγμάτευσης στο Η.Δ.Τ.
25.05.2015	Παύση διαπραγμάτευσης των μετοχών της απορροφώμενης εταιρίας ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ
26.05.2015	Γνωστοποίηση του Εγγράφου της Συγχώνευσης στο Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
27.05.2015	Εκτιμώμενη Έγκριση από το Δ.Σ. του Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών
27.05.2015	Δημοσίευση Εγγράφου (ανάρτησης στις ιστοσελίδες του ΧΑ, ΜΟΧΛΟΣ και ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ
27.05.2015	Δημοσίευση της ανακοίνωσης για τη διάθεση του Εγγράφου στο Η.Δ.Τ. και στους ιστοτόπους των εταιρειών
27.05.2015	Δημοσίευση της ανακοίνωσης για την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών στο Η.Δ.Τ.
28.05.2015	Εκτιμώμενη Έναρξη διαπραγμάτευσης νέων μετοχών.

Πηγή Εταιρία

Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να τροποποιηθεί. Σε κάθε περίπτωση, για τη διαδικασία Συγχώνευσης και το χρονοδιάγραμμα υλοποίησής της, θα υπάρξουν σχετικές ανακοινώσεις ενημέρωσης του επενδυτικού κοινού όπως προβλέπεται.

Οι μετοχές που θα εκδοθούν θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. Για να ολοκληρωθεί η εισαγωγή και διαπραγμάτευση των νέων μετοχών στο Χ.Α., θα πρέπει να έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α. η σχετική αίτηση της Εταιρίας.

4.8 ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΕ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ

Οι νέες μετοχές που θα εκδοθούν για τη συγχώνευση θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, κατ' όπτιν ενημέρωσης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η Εταιρία δεν γνωρίζει την ημερομηνία που οι μετοχές θα γίνουν αποδεκτές σε διαπραγμάτευση από το Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η Εταιρία απ' όσων γνωρίζει δεν διαπραγματεύονται κινητές αξίες της ίδιας κατηγορίας με εκείνες που θα εκδοθούν και θα γίνουν δεκτές σε διαπραγμάτευση σε άλλες ρυθμισμένες ή μη ρυθμισμένες αγορές.

Δεν δημιουργούνται άλλες κινητές αξίες που ζητείται η εισαγωγή σε ρυθμιζόμενη αγορά και να διατίθενται με δημόσια ή ιδιωτική τοποθέτηση.

Δεν υπάρχουν συμφωνίες με οντότητες που να έχουν λάβει ανέκκλητη δέσμευση να μεσολαβήσουν στη διαπραγμάτευση σε δευτερογενής αγοράς, παρέχοντας ρευστότητα με την ανακοίνωση τιμών αγοράς και πώλησης.

Οι μετοχές της Εταιρίας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και μονάδα διαπραγμάτευσης είναι ο τίτλος μίας (1) μετοχής.

Οι μετοχές της Εταιρίας δεν περιέχουν ρήτρες εξαγοράς ούτε και ρήτρες μετατροπής. Η Εταιρία δεν έχει συνάψει σύμβαση Ειδικής Διαπραγμάτευσης της μετοχής της.

Δεν υπάρχει κανένας περιορισμός από το Καταστατικό ή από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας ως προς την ελεύθερη μεταβίβαση των μετοχών της.

4.9 ΚΑΤΟΧΟΙ ΠΟΥ ΠΩΛΟΥΝ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

Δεν συντρέχει.

4.10 ΔΑΠΑΝΕΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

Οι συνολικές δαπάνες συγχώνευσης εκτιμώνται σε €140χιλ. περίπου, και αναλύονται ως εξής:

Δαπάνες Συγχώνευσης	
Ποσά σε €	
Σύμβουλος Έκδοσης	45.000
Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε.	29.500
GRANT THORNTON	41.500
Συμβολαιογράφος	6.000
Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς	8.211
Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων ΑΕ	38.421
Σύνολο	168.632

Πηγή: Εταιρία

4.11 ΜΕΙΩΣΗ ΤΗΣ ΔΙΑΣΠΟΡΑΣ

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε., σύμφωνα με το μετοχολόγιο της την 31.03.2015:

ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ -ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ 31.03.2015								
Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών προ συγχωνεύσεως		Δικ. Ψήφου		Αριθμός Μετοχών μετά την συγχώνευση		Δικ. Ψήφου	
		%		%		%		%
Στέγγος Κων/νος	11.913.524	35,97%	11.913.524	35,97%	14.175.510	34,83%	14.175.510	34,83%

Στέγγος Γεώργιος	4.083.914	12,33%	4.083.914	12,33%	4.794.280	11,78%	4.794.280	11,78%
Στέγγος Ανδρέας ⁽¹⁾	2.084.855	6,29%	2.084.855	6,29%	2.434.102	5,98%	2.434.102	5,98%
Στέγγου Μαριάννα	1.801.694	5,44%	1.801.694	5,44%	2.218.488	5,45%	2.218.488	5,45%
Λοιποί Μέτοχοι Τ.Ο. <5%	13.241.013	39,97%	13.241.013	39,97%	15.436.719	37,93%	15.436.719	37,93%
Λοιποί Μέτοχοι ΜΟΧΛΟΥ <5%	0	0,00%	0	0,00%	1.634.251	4,02%	1.634.251	4,02%
Σύνολο	33.125.000	100%	33.125.000	100%	40.693.350	100%	40.693.350	100%

Πηγή: Μετοχολόγιο Εταιρίας της 31.03.2015 διαρθρωμένο βάσει του Ν.3556/07 (συμπεριλαμβάνονται μεταβολές < του 3%.)

1) Ο κ. Ανδρέας Στέγγος κατέχει αμέσως 1.427.105 μετοχές και ψήφους και εμμέσως 657.750 μετοχές και ψήφους

Η μετοχική σύνθεση της «ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ.», την 31.03.2015 είχε ως εξής:

ΜΕΤΟΧΟΙ ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ				
Μέτοχοι	Αριθμός Μετοχών	%	Δικ. Ψήφου	%
Τεχνική Ολυμπιακή Α.Ε.	2.213.050	48,23	2.213.050	48,23
Κων/νος Στέγγος	326.400	7,11	326.400	7,11
Στέγγος Γεώργιος	37.774	0,82	37.774	0,82
Στέγγος Ανδρέας	4.016	0,09	4.016	0,09
Στέγγου Μαριάννα	134.504	2,93	134.504	2,93
Μοχλός Α.Ε.	9.978	0,23	9.978	0,23
Λοιποί Μέτοχοι < 5%	1.862.415	40,59	1.862.415	40,59
Σύνολο	4.588.815	100,00	4.588.815	100,00

Πηγή: Μετοχολόγιο Εταιρίας της 31.03.2015 διαρθρωμένο βάσει του Ν.3556/07 (συμπεριλαμβάνονται μεταβολές < του 3%.)

Δεν υπάρχει κανείς μέτοχος, που να γνωρίζει η «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.», πέραν αυτών που αναφέρονται στον ανωτέρω πίνακα, που να κατέχει ποσοστό πάνω από 5%.

Το σύνολο των μετοχών της Εταιρίας, όπως θα προκύψει μετά τη Συγχώνευση, θα είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμο.

4.12 ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Εταιρεία δηλώνει ότι η ελεγκτική εταιρεία Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε. με την ιδιότητα του εμπειρογνώμονα για την κατάρτιση της έκθεσης Γνωμοδότησης, τόσο αυτή όσο και οι μέτοχοι και μέλη της διοίκησής της δεν διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες που επηρεάζουν την ιδιότητά της ως ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία.

Η ΒΕΤΑ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. Λ. Αλεξάνδρας 29, ΤΚ. 10564, Αθήνα, δηλώνει ότι, κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Εγγράφου, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση (α) ότι θα λάβει αμοιβή που σχετίζεται με την ιδιότητα του Σύμβουλου Έκδοσης.