
AVE A.E.



ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Το παρόν Πληροφοριακό Σημείωμα αφορά στην ενιαία συναλλαγή που πραγματοποίησε η εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών Εταιρία «AVE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», αποτελούμενη από δύο επιμέρους συναλλαγές ως ακολούθως: (α) μεταξύ της εισηγμένης Εταιρίας και των εταιριών “VAPAD LTD”, “Spidis Enterprises Ltd” και “Tethys Ltd” που αφορά την πώληση των μετοχών της εταιρίας “KRISTELCOM LIMITED” από την εισηγμένη Εταιρία και (β) μεταξύ της “AVE PARTICIPATION LIMITED” 100% θυγατρική της εισηγμένης Εταιρίας και της συνδεδεμένης εταιρίας “Teleunicom A.E.” που αφορά την αγορά των μετοχών της εταιρίας “Retail & More A.E.” από την εισηγμένη Εταιρία. Η ενιαία συναλλαγή θεωρείται σημαντική με βάση τα οικονομικά μεγέθη της AVE A.E. και επιδρά με σημαντικό τρόπο στην οικονομική κατάστασή της. Ταυτόχρονα, η ενιαία συναλλαγή επιφέρει σημαντική μεταβολή στη δραστηριότητα της εισηγμένης Εταιρίας.

Η σύνταξη και η διάθεση του παρόντος Πληροφοριακού Σημειώματος έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 4.1.3.12 (1) του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, καθώς και τις σχετικές διατάξεις της απόφασης υπ’ αριθ. 25/17.7.2008 του Διοικητικού Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αθηνών, όπως ισχύουν κατά το χρόνο σύνταξής του.

Το παρόν Πληροφοριακό Σημείωμα συντάχθηκε με ευθύνη της «**AVE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**», η οποία είναι υπεύθυνη για την ακρίβεια και πληρότητά του.

Η Εταιρεία βεβαιώνει ρητά και ανεπιφύλακτα ότι όλα τα στοιχεία και οι πληροφορίες που αναφέρονται στο παρόν Πληροφοριακό Σημείωμα είναι απολύτως πλήρη, ακριβή και επίκαιρα. Οποιαδήποτε δε τυχόν τροποποίηση ή επικαιροποίηση του Πληροφοριακού Σημειώματος συνεπάγεται υποχρέωση της Εταιρίας για άμεση ενημέρωση του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Το Χρηματιστήριο Αθηνών δεν έχει εγκρίνει το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Σημειώματος και δεν φέρει καμία ευθύνη για και από το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Σημειώματος το οποίο καταχώρησε στην ιστοσελίδα του όπως ακριβώς του υπεβλήθη από την Εταιρία, χωρίς να προβεί σε οποιαδήποτε διόρθωση, συμπλήρωση ή τροποποίηση.

29 Ιουνίου 2023

Πίνακας Περιεχομένων

1. ΓΕΝΙΚΑ
 - 1.1 Σκοπός Σύνταξης του Πληροφοριακού Σημειώματος
 - 1.2 Υπεύθυνοι Σύνταξης του Πληροφοριακού Σημειώματος
2. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΚΔΟΤΗ
 - 2.1 Γενικές Πληροφορίες
 - 2.2 Αντικείμενο Δραστηριότητας
 - 2.3 Η Πορεία της Εταιρίας AVE A.E. και του Ομίλου το Έτος 2022
 - 2.4 Σύντομο Ιστορικό
 - 2.5 Μετοχική Σύθεση της εισηγμένης Εταιρίας AVE A.E.
 - 2.6 Διοίκηση – Διεύθυνση Εργασιών
 - 2.7 Κλάδοι από τους οποίους θα αποχωρήσει ο Όμιλος
 - 2.8 Ενίσχυση (υπάρχοντος) Κλάδου Δραστηριότητας του Ομίλου
 - 2.9 Παρουσίαση του Ομίλου μέσω Διαγράμματος
 - 2.10 Συμμετοχές των κυρίων μετόχων και μελών του Δ.Σ. σε άλλες εταιρίες
3. ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ
 - 3.1 Διαδικασία Λήψης Απόφασης από την Εταιρία
 - 3.2 Η Ενιαία Συναλλαγή
4. ΠΡΟΪΠΑΡΧΟΝΤΕΣ ΔΕΣΜΟΙ – ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ
 - 4.1 Μετοχική συγγένεια
 - 4.2 Κοινά Μέλη Δ.Σ.
 - 4.3 Δοσμένες εγγυήσεις – συμφωνίες – συναλλαγές
5. ΕΞΑΓΟΡΑΖΟΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΙΑ – RETAIL & MORE A.E.
 - 5.1 Πληροφορίες για την Εταιρία Retail & More A.E.
 - 5.2 Διοικητικό Συμβούλιο
 - 5.3 Μετοχική Σύθεση
 - 5.4 Αντικείμενο Δραστηριότητας
 - 5.5 Οικονομική Πληροφόρηση
 - 5.6 Αποτίμηση της εταιρίας Retail & More A.E.
 - 5.6.1 Μέθοδοι Αποτίμησης
 - 5.6.2 Ανάλυση Διαδικασίας Αποτίμησης
 - 5.6.3 Περιοριστικοί Παράγοντες και Διευκρινίσεις επί της Αποτίμησης από το Σύμβουλο
 - 5.6.4 Σύνοψη Αποτελεσμάτων Αποτίμησης Retail & More A.E.
 - 5.7 Στόχοι και Προοπτικές της Εταιρίας Retail & More
 - 5.8 Επιχειρηματικό Σχέδιο Retail & More A.E.
6. ΠΩΛΗΘΕΙΣΑ ΕΤΑΙΡΙΑ – KRISTELCOM LTD
 - 6.1 Πληροφορίες για την Εταιρία Kristelcom Ltd
 - 6.2 Αποτίμηση της εταιρίας Kristelcom Ltd
 - 6.2.1 Μέθοδοι Αποτίμησης
 - 6.2.2 Ανάλυση Διαδικασίας Αποτίμησης
 - 6.2.3 Περιοριστικοί Παράγοντες και Διευκρινίσεις επί της Αποτίμησης από το Σύμβουλο
 - 6.2.4 Σύνοψη Αποτελεσμάτων Αποτίμησης Kristelcom Ltd
7. ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΣΤΗΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΤΟΝ ΚΛΑΔΟ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΠΟΙΗΣΗΣ ΠΡΙΝ ΚΑΙ ΜΕΤΑ
 - 7.1 Δραστηριότητα Ομίλου (Πριν και Μετά από τη Συναλλαγή)

-
- 7.2 Προforma Οικονομικές Καταστάσεις Ομίλου AVE A.E.
 - 7.3 Προοπτικές
 - 8. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ
 - 8.1 Εισηγμένη Εταιρία "AVE A.E."
 - 8.2 Εξαγοραζόμενη Εταιρία "RETAIL & MORE A.E."
 - 8.3 Πωληθείσα Εταιρία "KRISTELCOM LTD."

1. ΓΕΝΙΚΑ

1.1 Σκοπός Σύνταξης του Πληροφοριακού Σημειώματος

Σκοπός σύνταξης του παρόντος πληροφοριακού σημειώματος (εφεξής το «**Πληροφοριακό Σημείωμα**») είναι η πληροφόρηση του επενδυτικού κοινού από την εισηγμένη Εταιρία με την επωνυμία «**AVE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**» (εφεξής η «**Εταιρία**» ή η «**AVE**» και μαζί με τις θυγατρικές της ο «**Όμιλος**») αναφορικά με σημαντική εταιρική πράξη, που αφορά σε απόκτηση πρόσθετου ποσοστού μη εισηγμένης εταιρίας και σε πώληση του ποσοστού συμμετοχής που η Εταιρία κατέχει σε μη εισηγμένη εταιρία.

Ειδικότερα το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας με την επωνυμία «**AVE A.E.**» κατά τη συνεδρίασή του, που πραγματοποιήθηκε την 27.01.2023, αποφάσισε την παροχή της ειδικής άδειας που απαιτείται σύμφωνα με τα άρθρα 99 παρ. 1 και 100 του Ν. 4548/2018, όπως ισχύει, προκειμένου, εντός έξι (6) μηνών από την ως άνω ημερομηνία, η Εταιρία αφενός να πωλήσει στην εταιρία με την επωνυμία «**TETHYS LIMITED**» 102.049 μετοχές (ποσοστό 24,999%) που κατέχει στην εταιρία με την επωνυμία «**KRISTELCOM LIMITED**» (και με το συνολικό ποσοστό προς πώληση που κατέχεται στην Kristelcom να ανέρχεται σε 50%+2 μετοχές ή συνολικά 204.102 μετοχές), και αφετέρου να αγοράσει, μέσω της 100% θυγατρικής της εταιρίας «**AVE PARTICIPATION LIMITED**», μετοχές που αντιστοιχούν σε ποσοστό 60,67% που κατέχει η εταιρία με την επωνυμία «**ΤΕΛΕ ΓΙΟΥΝΙΚΟΜ ΕΙΣΑΓΩΓΕΣ – ΕΞΑΓΩΓΕΣ Α.Ε.**» που ανήκει στην «**KRISTELCOM LTD**» στην εταιρία με την επωνυμία «**RETAIL AND MORE AE**».

Η ενιαία συναλλαγή αποτελείται από δύο επιμέρους συναλλαγές οι οποίες πραγματοποιήθηκαν ως ακολούθως: (α) μεταξύ της εισηγμένης Εταιρίας AVE A.E. και των εταιριών «**VAPAD LTD**», «**Spidis Enterprises Ltd**» και «**Tethys Ltd**» που αφορά την πώληση των μετοχών της εταιρίας «**KRISTELCOM LIMITED**» από την Εταιρία με τίμημα € 6.000.058,80 και (β) μεταξύ της «**AVE PARTICIPATION LIMITED**» 100% θυγατρική της Εταιρίας και της συνδεδεμένης εταιρίας «**Teleunicom A.E.**» που αφορά την αγορά των μετοχών της εταιρίας «**Retail & More A.E.**» από την Εταιρία με τίμημα € 910.000.

Η ενιαία συναλλαγή τελεί υπό την έγκριση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας την 30.06.2023

Η σύνταξη και η διάθεση του παρόντος Πληροφοριακού Σημειώματος έγινε σύμφωνα: (α) με τις διατάξεις της παραγράφου 4.1.3.12 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής το «**Χ.Α.**»), όπως ισχύει σήμερα και ειδικότερα σύμφωνα με την παράγραφο 1 (α) που αφορά στην εξαγορά μη εισηγμένης εταιρίας από εισηγμένη, σε συνδυασμό με την παράγραφο 1 (β) που αφορά στη μεταβολή της δραστηριότητας εισηγμένης εταιρίας, καθώς και (β) με τις σχετικές διατάξεις της υπ' αριθ. 25/17.7.2008 Απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Α. (με τίτλο «**Πρόσθετη πληροφόρηση που παρέχουν οι εκδότες με εισηγμένες στο Χ.Α. κινητές αξίες**»), όπως ισχύει.

Ειδικότερα σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 4.1.3.12 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η έκδοση Πληροφοριακού Σημειώματος από εισηγμένη εταιρία απαιτείται μεταξύ άλλων στις ακόλουθες περιπτώσεις:

α) εξαγοράς μη εισηγμένης εταιρίας από εισηγμένη η οποία πραγματοποιείται χωρίς αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, και εφόσον το τίμημα εξαγοράς υπερβαίνει το τριάντα τοις εκατό (30%) των ιδίων κεφαλαίων της εισηγμένης εταιρίας σύμφωνα με την πλέον πρόσφατη δημοσιευμένη, κατά το χρόνο λήψης της απόφασης του αρμοδίου οργάνου της, οικονομική κατάσταση, και σε περίπτωση κατάρτισης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, των ιδίων κεφαλαίων του ομίλου, και

β) μεταβολής της δραστηριότητας εισηγμένης εταιρίας ή και επέκτασης των δραστηριοτήτων της σε άλλες, για τις οποίες η διοίκηση της εισηγμένης εταιρίας εκτιμά ότι θα επιδράσουν σημαντικά στην

οικονομική της κατάσταση, όπως ενδεικτικά ως προς τη μεταβολή στον κύκλο εργασιών, την κερδοφορία, το απασχολούμενο προσωπικό, καθώς και τα ίδια κεφάλαια της εισηγμένης εταιρίας.

Η διοίκηση της εισηγμένης Εταιρίας AVE A.E. εκτιμά ότι η σχετική εταιρική πράξη, που αφορά σε εξαγορά εταιρίας και σε πώληση άλλης εταιρίας, θα επιδράσει σημαντικά στην οικονομική της κατάσταση και τη δραστηριότητά της, όπως, ενδεικτικά, στη μεταβολή στον κύκλο εργασιών, στην κερδοφορία, στο απασχολούμενο προσωπικό, καθώς και στα ίδια κεφάλαια της εισηγμένης Εταιρίας. Ταυτόχρονα η εταιρική αυτή πράξη αφορά σε συναλλαγές σημαντικής οικονομικής αξίας για την εισηγμένη Εταιρία.

1.2 Υπεύθυνοι Σύνταξης του Πληροφοριακού Σημειώματος

Υπεύθυνοι για τη σύνταξη του Πληροφοριακού Σημειώματος της εισηγμένης Εταιρίας AVE A.E. και την ακρίβεια των στοιχείων του παρόντος είναι:

- Απόστολος Βούλγαρης, Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος Ομίλου AVE
- Ιωάννης Σταματάκος, Οικονομικός Διευθυντής Ομίλου AVE

Το Πληροφοριακό Σημείωμα τίθεται ηλεκτρονικά στη διάθεση των επενδυτών, στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών (www.athexgroup.gr) και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (www.ave.gr), είναι διαθέσιμο και δύναται να παραληφθεί σε έντυπη μορφή από τα γραφεία της Εταιρίας, επί της οδού Πάρνωνος 3, 151 25 Μαρούσι, Αττική, Email: info@ave.gr, Τηλέφωνο επικοινωνίας +30 210 809 2000.

2. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΚΔΟΤΗ

2.1 Γενικές Πληροφορίες

Η εισηγμένη Εταιρία «AVE A.E.» με το διακριτικό τίτλο «AVE A.E.» εδρεύει στην Ελλάδα, στον Δήμο Αμαρουσίου Αττικής (Πάρνωνος αριθμός 3, τηλ. +30 210 8092000). Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας αναρτώνται στην ιστοσελίδα www.ave.gr. Οι μετοχές της Εταιρίας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η Εταιρία είναι εγγεγραμμένη στο Μ.Α.Ε. με αριθμό Μητρώου 4403/06/Β/86/7 και αριθ. Γ.Ε.ΜΗ. 353601000, και η διάρκειά της έχει ορισθεί μέχρι την 31.12.2050.

Κατά την 31.12.2022 ο Όμιλος απασχολούσε 132 άτομα, ενώ η Εταιρία 29 άτομα. Για το αντίστοιχο διάστημα του 2021 ο Όμιλος απασχολούσε 151 άτομα και η Εταιρία 36 άτομα.

Οι εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας «AVE A.E.» συντάσσονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

2.2 Αντικείμενο Δραστηριότητας

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον τομέα διανομής προϊόντων τηλεπικοινωνίας και τεχνολογίας, στη διανομή videogames και σχετικών αξεσουάρ, στην παροχή υπηρεσιών ήχου & εικόνας, στη διανομή ταινιών στον κινηματογράφο και την τηλεόραση καθώς και στο χονδρικό εμπόριο προϊόντων ευρείας κατανάλωσης. Ειδικότερα, ο Όμιλος μέσω θυγατρικών και συνδεδεμένων εταιριών ασκεί δραστηριότητα σε πέντε κύριους τομείς ως ακολούθως:

Οικιακή Ψυχαγωγία

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στη διανομή Video Games / κονσόλων /αξεσουάρ καθώς και στην κινηματογραφική και τηλεοπτική διανομή ταινιών μέσω της εταιρίας:

- AVE A.E.

- **Επεξεργασία Ήχου και Μουσικές Παραγωγές**

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην επεξεργασία ήχου και στις μουσικές παραγωγές μέσω της εταιρίας:

- POWER MEDIA PRODUCTIONS A.E

- **Διανομή Συσκευών & Αξεσουάρ Κινητής Τηλεφωνίας**

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στη διανομή συσκευών & αξεσουάρ κινητής τηλεφωνίας μέσω των εταιριών:

- TELEUNICOM A.E.
- GLOBALSAT A.E.
- TELEUNICOM LTD
- ANADISIS A.E.

- **Χονδρικό Εμπόριο Προϊόντων Ευρείας Κατανάλωσης**

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στο χονδρικό εμπόριο προϊόντων ευρείας κατανάλωσης μέσω της εταιρίας:

- Retail & More A.E.

- **Εμπορία Γραφικής Ύλης & Αναλωσίμων Γραφείου**

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην εμπορία γραφικής ύλης μέσω της εταιρίας:

- ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΕΣ ΛΥΣΕΙΣ ΓΡΑΦΕΙΟΥ ΟΦΙΣΜΑΡΤ Α.Ε. (έως 22.06.2022)

Σημειώνεται ότι με την από 21.06.2022 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της εταιρίας «ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΕΣ ΛΥΣΕΙΣ ΓΡΑΦΕΙΟΥ ΟΦΙΣΜΑΡΤ Α.Ε.» αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά το ποσό των 120.000 €, με την έκδοση 1.200.000 νέων ονομαστικών κοινών μετοχών. Η Εταιρία, στα πλαίσια της συνέχισης της αναδιοργάνωσης του Ομίλου, παραιτήθηκε του δικαιώματος προτίμησης και δε συμμετείχε στην ως άνω αύξηση, με αποτέλεσμα το ποσοστό συμμετοχής της να μειωθεί από 60,91% σε 22,07%. Ως εκ τούτου, η επένδυσή της στη μέχρι πρότινος θυγατρική εταιρεία, από την 21.06.2022 και εφεξής αναγνωρίζεται με την μέθοδο της καθαρής θέσης ως επένδυση σε συγγενή επιχείρηση, δεδομένης της διακράτησης του 22,07% των δικαιωμάτων ψήφου. Για την περίοδο 01.01-21.06.2022 τα αποτελέσματα στις «ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΕΣ ΛΥΣΕΙΣ ΓΡΑΦΕΙΟΥ ΟΦΙΣΜΑΡΤ Α.Ε.» συμπεριλήφθηκαν στην «κατάσταση συνολικών εσόδων» του Ομίλου με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Με τη διενέργεια των συναλλαγών που περιγράφονται στο παρόν ενισχύεται η συμμετοχή της Εταιρίας στην εξαγορασθείσα εταιρία Retail & More A.E. που αφορά στη δραστηριότητα χονδρικού εμπορίου προϊόντων ευρείας κατανάλωσης (πλέον το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου διαμορφώνεται σε 65,00% έναντι 30,34% προηγουμένως). Επίσης μετά την πώληση της εταιρίας Kristelcom Ltd από τον Όμιλο, τόσο η εν λόγω πωληθείσα εταιρία όσο και οι εταιρίες Teleunicom (Cyprus) Ltd, Anadisis S.A., Teleunicom S.A. και Globalsat S.A. δεν αποτελούν πλέον μέλη του Ομίλου AVE.

2.3 Η Πορεία της Εταιρίας AVE A.E. και του Ομίλου το Έτος 2022

Οι επιπτώσεις από την πανδημία του κορωνοϊού COVID-19 ιδιαίτερα στον ρυθμό των παραδόσεων προϊόντων τεχνολογίας λόγω έλλειψης πρώτων υλών, συνεχίσθηκαν με σημαντικά μικρότερη ένταση κατά το έτος 2022 και το α' εξάμηνο 2023.

Η πολεμική σύρραξη στην Ουκρανία στις αρχές του 2022 δημιούργησε σημαντικές ελλείψεις και σε άλλες πρώτες ύλες, οδηγώντας σε συνεχείς ανατιμήσεις σε όλο το φάσμα της λειτουργίας της οικονομίας. Η ανησυχία των αγορών για ελλείψεις στους ενεργειακούς πόρους αύξησαν τις τιμές του φυσικού αερίου και του ηλεκτρικού ρεύματος επιφέροντας παγκόσμια ενεργειακή κρίση. Αποτέλεσμα της κατάστασης αυτής ήταν η εμφάνιση μετά από 20 χρόνια πληθωρισμού, ο οποίος έφθασε στα τέλη του 2022, σε διψήφιο ποσοστό στις χώρες της Ευρωζώνης και στην Ελλάδα. Για την αντιμετώπιση του πληθωρισμού οι κεντρικές τράπεζες προχώρησαν σε αυξήσεις των επιτοκίων που εντάθηκε στο δεύτερο εξάμηνο του 2022 και συνεχίζονται στο 2023.

Η Ελληνική Κυβέρνηση με σειρά έκτακτων μέτρων προσπάθησε να ενισχύσει τις επιχειρήσεις και τα νοικοκυριά. Παρ' όλα αυτά η μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος των καταναλωτών σε αποπληθωρισμένες αξίες ήταν σημαντική.

Η αυξημένη τουριστική κίνηση που εμφανίσθηκε στην Ελλάδα μετά από δύο χρόνια περιορισμών στις μετακινήσεις λόγω της πανδημίας, τόνωσε την Εθνική Οικονομία, συνεισέφερε ουσιαδώς στη μείωση της ανεργίας και έδωσε την οικονομική δυνατότητα στην Κυβέρνηση να αυξήσει τα μέτρα στήριξης της οικονομίας.

Η Διοίκηση του Ομίλου AVE, παρά των ανωτέρω δυσμενών συγκυριών, διαχειρίστηκε αποτελεσματικά την προμήθεια των εμπορευμάτων, που δημιούργησαν οι ανωτέρω ελλείψεις πρώτων υλών, σε συνδυασμό με τη σημαντική άνοδο του μεταφορικού κόστους, εκμεταλλευόμενη στο μέγιστο δυνατό βαθμό τους χρηματοοικονομικούς πόρους που διέθετε. Με τον τρόπο αυτό, διασφαλίσθηκε η διαθεσιμότητα των προϊόντων στους πελάτες και επιτεύχθηκε η διατήρηση του ανταγωνιστικού πλεονεκτήματος του Ομίλου στην Ελληνική αγορά.

Η σημαντικότερη εξέλιξη στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου αφορούσε στην υλοποίηση του Master Franchise Agreement με την Carrefour και τις επενδύσεις σε υποδομές όπως συστήματα μηχανοργάνωσης, υπηρεσίες Logistics και Ανθρώπινο Δυναμικό. Επιπλέον εφαρμόστηκε νέο πλαίσιο Ποιοτικού Ελέγχου για τα προϊόντα που διακινούνται.

Τα πρώτα καταστήματα λιανικής υπό το brand Carrefour άνοιξαν το καλοκαίρι του 2022 με την μέθοδο franchise. Με το τέλος του χρόνου λειτουργούσαν συνολικά δεκαέξι καταστήματα, τα περισσότερα από τα οποία άνοιξαν το τελευταίο τρίμηνο του έτους. Οι λιανικές πωλήσεις των εν λόγω franchise καταστημάτων ξεπέρασαν τα 7,5 εκ. ευρώ κατά τους μήνες λειτουργίας τους εντός του 2022. Οι πωλήσεις του Ομίλου στα εν λόγω καταστήματα από προϊόντα ετικέτας Carrefour για το 2022 ανήλθε σε € 1 εκ. περίπου. Η δυναμική της νέας δραστηριότητας δεν αναδείχθηκε εντός του 2022 κάτι που, ωστόσο, αναμένεται να συμβεί στην τρέχουσα χρήση, και θα αποτυπωθεί στη λειτουργική κερδοφορία του Ομίλου.

Ο κύκλος εργασιών (πωλήσεις) στη χρήση 2022 ανήλθε σε € 143,21 εκ. για τον Όμιλο και € 11,56 εκ. για την Εταιρία έναντι ποσού € 142,88 εκ. (+0,2%) και € 11,52 εκ., (+0,3%) αντίστοιχα για το 2021. Το μικτό κέρδος στη χρήση του 2022 ανήλθε σε € 16,99 εκ. για τον Όμιλο και € 1,63 εκ. για την Εταιρία έναντι ποσού € 16,18 εκ. και 1,07 εκ. αντίστοιχα για τη χρήση του 2021. Τα αποτελέσματα προ φόρων του Ομίλου από τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε ζημιές € 5,49 εκ. έναντι ζημιών ποσού

€ 6,36 εκ. της προηγούμενης χρήσης Αντίστοιχα τα αποτελέσματα προ φόρων της Εταιρίας διαμορφώθηκαν σε ζημιές € 5,28 εκ. στη χρήση 2022, έναντι ζημιών € 7,79 εκ. το 2021. Τα _____

προσαρμοσμένα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) του Ομίλου έχοντας υπολογίσει τις έκτακτες προβλέψεις που διενεργήθηκαν, διαμορφώθηκαν σε € 3,21 εκ. το 2022 έναντι € 2,53 εκ. το 2021 (+26.7%). Τα αντίστοιχα μεγέθη για την Εταιρία διαμορφώθηκαν σε ζημιές € 316 χιλ. και € 2,09 εκ. κατά τις χρήσεις 2022 και 2021 αντίστοιχα.

2.4 Σύντομο Ιστορικό

Η εισηγμένη Εταιρία AVE A.E. (Επιχειρήσεις Ήχου και Εικόνας ΑΕ) ιδρύθηκε το 1982, ως Εταιρία διανομής ταινιών Video στην Ελλάδα και την Κύπρο. Έκτοτε, διείσδυσε ευρέως στον κλάδο της ψυχαγωγίας και της τεχνολογίας αποτελώντας σύνολο εταιριών που κάλυπτε ευρύ φάσμα στρατηγικών δραστηριοτήτων (κινηματογράφος, video, τηλεόραση, πάρκα ψυχαγωγίας, τεχνολογία, κλπ.).

Σύντομο ιστορικό της εισηγμένης Εταιρίας παρουσιάζεται στη συνέχεια:

Έτος	Επιχειρηματική Εξέλιξη / Εταιρική Πράξη
2003	Είσοδος σε νέες αγορές. Εξαγορά Power Music (σημερινή Power Media Productions) καθώς και της Ster Cinemas.
2004	Allou! Fun Park. Εξαγορά του 42% του Allou! Fun Park, του μεγαλύτερου θεματικού πάρκου διασκέδασης στην Ελλάδα, στο Ρέντη.
2005	Είσοδος σε νέες αγορές. Εξαγορά της Προοπτική Α.Ε. Παράλληλα, ξεκινά η διαπραγμάτευση των μετοχών της Εταιρίας με την επωνυμία Επιχειρήσεις Ήχου και Εικόνας Α.Ε., στην Παράλληλη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών
2006	Εξαγορά επιπλέον ποσοστού 9% στην εταιρία Ελληνικά Ψυχαγωγικά Πάρκα, ανεβάζοντας το ποσοστό συμμετοχής της στην εν λόγω θυγατρική εταιρία στο 51%.
2011	Η AVE προχωρά στην απόκτηση του 50% της IGE S.A.
2013	Πλήρης εξαγορά της IGE S.A. Η AVE προχωρά στην εξαγορά και του υπολοίπου ποσοστού (50%) της IGE S.A., καθιστώντας την εταιρία πλήρες μέλος του ομίλου.
2015	Η AVE αποκτά το 51% των μετοχών της Σαμαράς ΑΕ.
2016	Ιδρύεται η Odeon Entertainment A.E. Η διαχείριση των κινηματογράφων μεταφέρεται από τις εταιρίες Odeon Cinemas & Ster Cinemas στην νέα εταιρία.
2017	Απόκτηση του μετοχικού κεφαλαίου της Allou! Fun Park. Η AVE, από το Δεκέμβριο του 2017, συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της «Allou Fun Park Ελληνικά Ψυχαγωγικά Πάρκα Α.Ε.» με ποσοστό 100%.
2019	Η AVE εξαγοράζει τον Όμιλο εταιριών Kristelcom (Teleunicom SA, Teleunicom Cyprus LTD, Globalsat SA, Globalsat Cyprus LTD). Παράλληλα, πραγματοποιείται αναδιάρθρωση του Ομίλου μέσω συγχωνεύσεων.
2020	Πώληση Ster Cinemas/Odeon Entertainment, λόγω απόφασης πλάνου αποεπένδυσης.
2021	Ο Όμιλος ολοκληρώνει την 13.04.2021 την απόσχιση και μεταβίβαση του κλάδου εκμετάλλευσης των ψυχαγωγικών πάρκων «ALLOU FUN PARK» και «KIDOM» που λειτουργούν στον Άγιο Ιωάννη Ρέντη Αττικής σε συνέχεια της αναδιοργάνωσης των τομέων δραστηριοτήτων του.

2.5 Μετοχική Σύνθεση της εισηγμένης Εταιρίας AVE A.E.

Η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα και αφορά σε μετόχους οι οποίοι την 31/12/2022 κατείχαν ποσοστό άνω του 5%.

Σύνοψη Μετοχών την 31.12.2022					
Κύριοι Μέτοχοι	Κοινές Μετοχές εισηγμένες την 31.12.2022	% συμμετοχής	Προνομιούχες άνευ ψήφου (ΠΑΨ) μετοχές μη εισηγμένες	Σύνολο Μετοχών την 31.12.2022	% συμμετοχής
STONEMAN HOLDINGS LTD	53.538.299,00	35,30%		53.538.299,00	31,72%
DOSON INVESTMENTS COMPANY SA	44.474.440,00	29,33%	17.142.856,00	61.617.296,00	36,50%
CHARONIA HOLDINGS LTD	24.898.659,00	16,42%		24.898.659,00	14,75%
ΑΝΑΣΤΑΣΙΑ ΒΑΡΔΙΝΟΓΙΑΝΝΗ	9.187.590,00	6,06%		9.187.590,00	5,44%
ΛΟΙΠΟΙ < 5% (πλήθος 906)	19.555.959,00	12,90%		19.555.959,00	11,59%
ΣΥΝΟΛΟ	151.654.947,00	100,00%	17.142.856,00	168.797.803,00	100,00%

2.6 Διοίκηση – Διεύθυνση Εργασιών

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εισηγμένης Εταιρίας AVE A.E., βάσει της 31/12/2022, είναι η ακόλουθη:

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Διοικητικό Συμβούλιο	Ιδιότητα Μέλους
Απόστολος Βούλγαρης	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	Εκτελεστικό
Θωμάς Ρούμπας	Αντιπρόεδρος – Μέλος	Μη εκτελεστικό
Κίμων – Νικόλαος Φραγκιάδης	Μέλος	Μη εκτελεστικό
Νικόλαος Θεοφανόπουλος	Μέλος	Μη εκτελεστικό
Άννα – Μαρία Θέμελη	Μέλος	Μη εκτελεστικό – Ανεξάρτητο
Δημήτριος Κοντογεωργόπουλος	Μέλος	Μη εκτελεστικό – Ανεξάρτητο
Ευάγγελος Αδαμόπουλος	Μέλος	Μη εκτελεστικό – Ανεξάρτητο

2.7 Κλάδοι από τους οποίους θα αποχωρήσει ο Όμιλος

Με την πώληση της εταιρίας Kristelcom Ltd, τόσο η εν λόγω πωληθείσα εταιρία όσο και οι εταιρίες Teleunicom (Cyprus) Ltd, Anadisis S.A., Teleunicom S.A. και Globalsat S.A. δεν αποτελούν πλέον μέλη της

εισηγμένης Εταιρίας και του Ομίλου AVE, γεγονός που σηματοδοτεί την ουσιαστική αποχώρηση του Ομίλου από τη δραστηριότητα της διανομής συσκευών και αξεσουάρ κινητής τηλεφωνίας.

2.8 Ενίσχυση (υπάρχοντος) Κλάδου Δραστηριότητας του Ομίλου

Με τη διενέργεια των συναλλαγών που περιγράφονται στο παρόν Πληροφοριακό Σημείωμα, ενισχύεται η συμμετοχή της εισηγμένης Εταιρίας στην εταιρία Retail & More A.E. που αφορά στη δραστηριότητα χονδρικού εμπορίου προϊόντων ευρείας κατανάλωσης (το έμμεσο ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην R&M διαμορφώνεται σε 65,00% έναντι 30,34% προηγουμένως).

2.9 Αναλυτική παρουσίαση του Ομίλου

Οι παρακάτω δύο πίνακες αποτυπώνουν τη Δομή του Ομίλου AVE πριν και μετά από τις συναλλαγές που περιγράφονται στο παρόν Πληροφοριακό Σημείωμα.

ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΝ 31.12.2022

Εταιρεία	Έδρα	Άμεσο ποσοστό συμμετοχής	Έμμεσο ποσοστό συμμετοχής	Άμεσο & Έμμεσο ποσοστό συμμετοχής	Μέθοδος Ενοποίησης
AVE A.E.	Μαρούσι – Ν. Αττικής	-	-	0,00%	Μητρική Εταιρεία
POWER MEDIA PRODUCTIONS A.E. ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΕΣ ΛΥΣΕΙΣ ΓΡΑΦΕΙΟΥ	Μαρούσι – Ν. Αττικής	72,00%	-	72,00%	Ολική Ενοποίηση
ΟΦΙΣΜΑΡΤ Α.Ε.	Κορωπί –Ν. Αττικής	22,07%	-	22,07%	Καθαρή Θέση
KRISTELCOM LTD	Λευκωσία – Κύπρος	-	50,01%	50,01%	Ολική Ενοποίηση
TELEUNICOM (CYPRUS) LTD	Λευκωσία – Κύπρος	-	50,01%	50,01%	Ολική Ενοποίηση
ANADISIS S.A.	Παλλήνη -Αττικής	-	47,84%	47,84%	Ολική Ενοποίηση
TELEUNICOM S.A.	Παλλήνη -Αττικής	-	50,01%	50,01%	Ολική Ενοποίηση
GLOBALSAT S.A	Παλλήνη -Αττικής	-	50,01%	50,01%	Ολική Ενοποίηση
RETAIL & MORE A.E.	Παλλήνη -Αττικής	-	30,34%	30,34%	Ολική Ενοποίηση
AVE PARTICIPATION LTD	Λευκωσία – Κύπρος	100,00%	-	100,00%	Ολική Ενοποίηση
KRISTELCOM INVESTMENTS LTD	Λευκωσία – Κύπρος	100,00%	-	100,00%	Ολική Ενοποίηση

ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΜΕΤΑ ΤΙΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ

Εταιρεία	Έδρα	Άμεσο ποσοστό συμμετοχής	Έμμεσο ποσοστό συμμετοχής	Άμεσο & Έμμεσο ποσοστό συμμετοχής	Μέθοδος Ενοποίησης
AVE A.E.	Μαρούσι – Ν. Αττικής	-	-	0,00%	Μητρική Εταιρεία
POWER MEDIA PRODUCTIONS A.E. ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΕΣ ΛΥΣΕΙΣ ΓΡΑΦΕΙΟΥ	Μαρούσι – Ν. Αττικής	72,00%	-	72,00%	Ολική Ενοποίηση
ΟΦΙΣΜΑΡΤ Α.Ε.	Κορωπί –Ν. Αττικής	22,07%	-	22,07%	Καθαρή Θέση
KRISTELCOM LTD	Λευκωσία – Κύπρος	-	0,00%	0,00%	
TELEUNICOM (CYPRUS) LTD	Λευκωσία – Κύπρος	-	0,00%	0,00%	
ANADISIS S.A.	Παλλήνη -Αττικής	-	0,00%	0,00%	
TELEUNICOM S.A.	Παλλήνη -Αττικής	-	0,00%	0,00%	
GLOBALSAT S.A	Παλλήνη -Αττικής	-	0,00%	0,00%	
RETAIL & MORE A.E.	Παλλήνη -Αττικής	-	65,00%	65,00%	Ολική Ενοποίηση
AVE PARTICIPATION LTD	Λευκωσία – Κύπρος	100,00%	-	100,00%	Ολική Ενοποίηση
AVE DAIRY INDUSTRY ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	Εθν. Αντιστάσεως 104- Παλλήνη	-	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
KRISTELCOM INVESTMENTS LTD	Λευκωσία – Κύπρος	100,00%	-	100,00%	Ολική Ενοποίηση

Στη συνέχεια, παρατίθενται σημαντικές πρόσφατες εταιρικές πράξεις του Ομίλου AVE, εκτός του πεδίου της παρούσας ενιαίας συναλλαγής.

Με την από 14.10.2022 συνεδρίασή του, το Διοικητικό Συμβούλιο της εισηγμένης Εταιρίας AVE A.E. αποφάσισε τη σύσταση κυπριακής εταιρείας, η επωνυμία της οποίας είναι «AVE PARTICIPATION

LIMITED» και η οποία έχει ως βασικό αντικείμενο εργασιών, μεταξύ άλλων, τη διεξαγωγή επιχειρήσεων εμπόρων, εισαγωγών, εξαγωγών, εμπορικών αντιπροσώπων και μεταπωλητών εμπορευμάτων πάσης φύσης, κατεργασμένων ή ακατέργαστων και στην οποία εταιρία η διοίκηση του Ομίλου AVE αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά € 3.000.000. Η αύξηση κεφαλαίου αναμένεται να έχει ολοκληρωθεί έως την 30.06.2023.

Παράλληλα, η εισηγμένη Εταιρία AVE A.E. εντός του Μαΐου 2022 δυνάμει σχετικής συμβολαιογραφικής πράξης, μεταβίβασε το σύνολο των εταιρικών μεριδίων που κατείχε στην εταιρία με την επωνυμία «ROGUE RECORDS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ», έναντι συνολικού τιμήματος που ανήλθε στο ποσό των 15.000,00 €. Ως εκ τούτου την 31.12.2022 η ανωτέρω εταιρία δεν περιλαμβάνεται στη δομή του Ομίλου. Η επίδραση της παύσης της ενοποίησης της παραπάνω επιχείρησης δεν ήταν σημαντική στον Όμιλο.

Επίσης, με την από 21.06.2022 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της εταιρίας «ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΕΣ ΛΥΣΕΙΣ ΓΡΑΦΕΙΟΥ ΟΦΙΣΜΑΡΤ Α.Ε.» αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας κατά το ποσό των 120.000 €, με την έκδοση 1.200.000 νέων ονομαστικών κοινών μετοχών. Η Εταιρία, στα πλαίσια της συνέχισης της αναδιοργάνωσης του Ομίλου, παραιτήθηκε του δικαιώματος προτίμησης και δε συμμετείχε στην ως άνω αύξηση, με αποτέλεσμα το ποσοστό συμμετοχής της στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας «ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΕΣ ΛΥΣΕΙΣ ΓΡΑΦΕΙΟΥ ΟΦΙΣΜΑΡΤ Α.Ε.» να μειωθεί από 60,91% σε 22,07%. Ως εκ τούτου η επένδυση στην μέχρι πρότινος θυγατρική εταιρία, από την 21.06.2022 και εφεξής αναγνωρίζεται με την μέθοδο της καθαρής θέσης ως επένδυση σε συγγενή επιχείρηση, δεδομένης της διακράτησης του 22,07% των δικαιωμάτων ψήφου. Ωστόσο για την περίοδο 01.01-21.06.2022 τα αποτελέσματα στις «ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΕΣ ΛΥΣΕΙΣ ΓΡΑΦΕΙΟΥ ΟΦΙΣΜΑΡΤ Α.Ε.» συμπεριλήφθηκαν στην «κατάσταση συνολικών εσόδων» του Ομίλου με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Με την από 17/03/2023 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου εγκρίθηκε η σύσταση ελληνικής ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «AVE DAIRY INDUSTRY ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» και τον διακριτικό τίτλο «AVE DAIRY INDUSTRY», στην οποία θα συμμετέχει η κατά ποσοστό 100% θυγατρική της Εταιρείας με την επωνυμία «AVE PARTICIPATION LIMITED» ως μοναδική Μέτοχος, και με βασικό αντικείμενο εργασιών, μεταξύ άλλων, την αγορά και επεξεργασία γάλακτος παντός είδους και την παραγωγή γαλακτοκομικών και τυροκομικών προϊόντων.

2.10 Συμμετοχές των κυρίων μετόχων και μελών του Δ.Σ. σε άλλες εταιρίες

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει σχετικές πληροφορίες για τα συνδεδεμένα μέρη στο Διοικητικό Συμβούλιο της εισηγμένης Εταιρίας AVE A.E. ως ακολούθως:

Όνομα	Εταιρεία που συμμετέχει	Θέση στην εταιρία
Απόστολος Βούλγαρης του Ιωάννου, εκτελεστικό Μέλος ΔΣ, Πρόεδρος ΔΣ και Διευθύνων Σύμβουλος	ΗΧΟΔΟΜΗΣΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Πρόεδρος ΔΣ και Διευθύνων Σύμβουλος
	ΣΕΚΑΒΑΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΚΑΙ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΠΛΟΙΩΝ	Μέλος ΔΣ
	ON PRODUCTIONS A.E.	Μέλος ΔΣ
	AVE DAIRY INDUSTRY ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	Διευθύνων Σύμβουλος
	POWER MEDIA PRODUCTIONS A.E.	Μέλος ΔΣ
	ΤΕΛΕΓΙΟΥΝΙΚΟΜ Α.Ε.	Μέλος ΔΣ
	GLOBALSAT A.E.	Μέλος ΔΣ
	RETAIL & MORE A.E.	Μέλος ΔΣ
Θωμάς Ρούμπας του Ιωάννου, μη εκτελεστικό μέλος ΔΣ	ΦΟΡΜΙΩΝ	Πρόεδρος ΔΣ
	SHOP365.GR	Πρόεδρος ΔΣ
	AVE DAIRY INDUSTRY ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	Πρόεδρος ΔΣ

	ΤΕΛΕΓΙΟΥΝΙΚΟΜ Α.Ε. GLOBALSAT Α.Ε. RETAIL & MORE Α.Ε.	Μέλος ΔΣ Διευθύνων Σύμβουλος Πρόεδρος ΔΣ
Κίμων - Νικόλαος Φραγκιάδης του Παναγιώτη, εκτελεστικό μέλος ΔΣ	KEYMON ICS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΙΚΕ ON PRODUCTIONS Α.Ε. ΗΧΟΔΟΜΗΣΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Πρόεδρος και Διαχειριστής Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος Μέλος ΔΣ
Νικόλαος Θεοφανόπουλος του Κωνσταντίνου, μη εκτελεστικό μέλος ΔΣ	ON PRODUCTIONS Α.Ε. ΟΔΕΟΝ ENTERTAINMENT Α.Ε. ΟΦΙΣΜΑΡΤ Α.Ε.	Μέλος ΔΣ Μέλος ΔΣ Μέλος ΔΣ
Δημήτριος Κοντογεωργόπουλος του Γεωργίου- Ιωάννη, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	ΜΠΟΡΙΣ ΒΙΚΟ Α.Ε.	Μέλος ΔΣ

3. ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ

3.1 Διαδικασία Λήψης Απόφασης από την Εταιρία

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας με την επωνυμία «AVE Α.Ε.» κατά τη συνεδρίασή του, που πραγματοποιήθηκε την 27.01.2023, αποφάσισε την παροχή της ειδικής άδειας που απαιτείται σύμφωνα με τα άρθρα 99 παρ. 1 και 100 του Ν. 4548/2018, όπως ισχύει, προκειμένου, εντός έξι (6) μηνών από την ως άνω ημερομηνία, η Εταιρία αφενός να πωλήσει στην εταιρία με την επωνυμία «TETHYS LIMITED» 102.049 μετοχές (ποσοστό 24,999%) που κατέχει στην εταιρία με την επωνυμία «KRISTELCOM LIMITED» (και με το συνολικό ποσοστό προς πώληση που κατέχεται στην Kristelcom να ανέρχεται σε 50%+2 μετοχές ή συνολικά 204.102 μετοχές), αφετέρου να αγοράσει, μέσω της 100% θυγατρικής της εταιρίας, τις μετοχές που κατέχει η εταιρία με την επωνυμία «ΤΕΛΕ ΓΙΟΥΝΙΚΟΜ ΕΙΣΑΓΩΓΕΣ – ΕΞΑΓΩΓΕΣ Α.Ε.» στην εταιρία με την επωνυμία «RETAIL AND MORE ΑΕ» (ποσοστό 60,67%).

Δεδομένου ότι οι εταιρίες «TETHYS LIMITED» και «ΤΕΛΕ ΓΙΟΥΝΙΚΟΜ ΕΙΣΑΓΩΓΕΣ – ΕΞΑΓΩΓΕΣ Α.Ε.» είναι συνδεδεμένα μέρη με την εισηγμένη Εταιρία AVE Α.Ε. κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 99 § 2 του Ν. 4548/2018 και του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 24, απαιτήθηκε για την κατάρτιση των άνω συναλλαγών, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 99 - 101 του ίδιου νόμου, ειδική άδεια του Διοικητικού Συμβουλίου της εισηγμένης Εταιρίας.

Για τη χορήγηση άδειας για τις ως άνω συναλλαγές, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας έλαβε υπόψη την από 26.01.2023 «Ειδική Έκθεση Αξιολόγησης» του Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή Γεωργίου Μπουρνή (Α.Μ. ΣΟΕΛ 25151), της ελεγκτικής εταιρίας «Deloitte-Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 101 Ν. 4548/2018, η οποία έκρινε ότι οι περιγραφείσες συναλλαγές είναι δίκαιες και εύλογες για την Εταιρία και τους μετόχους που δεν αποτελούν συνδεδεμένο μέρος, συμπεριλαμβανομένων των μετόχων μειοψηφίας της Εταιρίας.

Το από 27.01.2023 πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της εισηγμένης Εταιρίας και η σχετική Έκθεση του Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, κατά το άρθρο 101 παρ. 1 του Ν. 4548/2018, καταχωρήθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), με ημερομηνία καταχώρησης 2/2/2023 και με κωδικό αριθμό καταχώρησης 3432271, και ακολουθήθηκαν οι προβλεπόμενες διατυπώσεις και διαδικασίες του Ν. 4548/2018.

3.2 Η Ενιαία Συναλλαγή

Η ενιαία συναλλαγή αποτελείται από δύο επιμέρους συναλλαγές οι οποίες πραγματοποιήθηκαν ως ακολούθως: (α) μεταξύ της εισηγμένης Εταιρίας AVE Α.Ε. και των εταιριών “VAPAD LTD”, “Spidis Enterprises Ltd” και “Tethys Ltd” που αφορά την πώληση των μετοχών της εταιρίας “KRISTELCOM LIMITED” από την Εταιρία και (β) μεταξύ της “AVE PARTICIPATION LIMITED” 100% θυγατρική της Εταιρίας

και της συνδεδεμένης εταιρίας “Teleunicom A.E.” που αφορά την αγορά των μετοχών της εταιρίας “Retail & More A.E.” από την Εταιρία.

Αναλυτικότερα, αντικείμενο των συναλλαγών αποτελούν:

1. Η πώληση των 204.102 μετοχών που διαθέτει η εισηγμένη Εταιρία AVE A.E. στην Kristelcom, ποσοστού 50%+2 μετοχές, προς τις εταιρίες Tethys Ltd (102.049 μετοχές), VAPAD Ltd (102.052 μετοχές) και Spidis Ltd (1 μετοχή), αντί ποσού € 3.000.000, € 3.000.029,40 και € 29,40 αντίστοιχα με το συνολικό τίμημα της συναλλαγής να ανέρχεται σε € 6.000.058,80.
2. Η εξαγορά από την εισηγμένη Εταιρία AVE A.E., μέσω της AVE Participation Ltd, της συμμετοχής που διαθέτει η Teleunicom A.E. στην Retail & More A.E., ποσοστού 60,67%, (910.000 μετοχές) με αντίτιμο € 910.000.

Πιο συγκεκριμένα:

1. Η προτεινόμενη αξία για την πώληση ποσοστού συμμετοχής 50%+2 στην Kristelcom προς τις εταιρίες Tethys Ltd, VAPAD Ltd και Spidis Ltd ανέρχεται στο συνολικό ποσό των Έξι Εκατομμυρίων Πενήντα Οκτώ Ευρώ και Ογδόντα Λεπτών (€ 6.000.058,80).

Στην περίπτωση πώλησης των μετοχών της εταιρίας «Kristelcom Ltd», λαμβάνοντας υπόψη την κεντρική αξία αποτίμησης του 100% των μετοχών, που ανέρχεται σε € 16.400.000, η αξία του ποσοστού 50% πλέον 2 μετοχών ανέρχεται σε € 8.200.000 περίπου. Στο Σχέδιο Προσυμφώνου Πώλησης Μετοχών (ΣΠΠΜ), η αξία που θα μεταβιβασθεί σε ποσοστό 50% πλέον 2 μετοχών ανέρχεται σε € 6.000.000 περίπου. Στην περίπτωση αυτή διενεργείται συναλλαγή με ζημία € 2.200.000 (8.200.000 μείον 6.000.000) περίπου για την εισηγμένη Εταιρία AVE A.E. που είναι ο πωλητής του εν λόγω ποσοστού μετοχών.

Ειδικότερα παρατίθενται τα ακόλουθα δεδομένα:

Αποτελέσματα Αποτίμησης της Εταιρίας προς Πώληση Kristelcom Ltd

Ποσά σε €	Κατάσταση της Εταιρίας	Μέθοδος Αποτίμησης	Όρια Αποτίμησης		
			Ελάχιστο Όριο	Κεντρική Αξία	Μέγιστο Όριο
Kristelcom Ltd	Σε λειτουργία	DCF, ANBV, CMM,C	15.200.000	16.400.000	17.700.000

Κεντρική Αξία εταιρίας προς Πώληση Kristelcom Ltd: € 16.400.000

Αξία του 50% πλέον 2 μετοχών: € 8.200.000

Αξία Πώλησης: € 6.000.000

Ζημία Συναλλαγής: € 2.200.000

2. Η προτεινόμενη τιμή εξαγοράς του ποσοστού 60,67% που διαθέτει η Teleunicom A.E. στην Retail & More A.E. ανέρχεται στο συνολικό ποσό των Εννιακοσίων Δέκα Χιλιάδων Ευρώ (€ 910.000).

Στην περίπτωση εξαγοράς των μετοχών της εταιρίας «Retail & More A.E.» λαμβάνοντας υπόψη την κεντρική αξία αποτίμησης του 100% των μετοχών, η οποία ανέρχεται σε € 8.500.000, η αξία του

ποσοστού 60,67% ανέρχεται σε € 5.156.000 περίπου. Στο Σχέδιο Προσυμφώνου Πώλησης Μετοχών

(ΣΠΠΜ), η αξία που θα μεταβιβασθεί σε ποσοστό 60,67% ανέρχεται σε € 910.000. Συνεπώς στην περίπτωση αυτή διενεργείται μία συναλλαγή με κέρδος € 4.246.000 (5.156.000 μείον 910.000) περίπου για την AVE Participation Ltd και κατ' επέκταση στην εισηγμένη Εταιρία AVE A.E. που κατέχει το 100% των μετοχών της.

Ειδικότερα παρατίθενται τα ακόλουθα δεδομένα:

Αποτελέσματα Αποτίμησης της Εξαγοραζόμενης Εταιρίας Retail & More A.E.

Ποσά σε €	Κατάσταση της Εταιρίας	Μέθοδος Αποτίμησης	Όρια Αποτίμησης		
			Ελάχιστο Όριο	Κεντρική Αξία	Μέγιστο Όριο
Retail & More A.E.	Σε λειτουργία	DCF	7.300.000	8.500.000	9.900.000

Κεντρική Αξία Εξαγοραζόμενης Retail & More A.E.: € 8.500.000

Αξία του 60,67%: € 5.156.000

Αξία Εξαγοράς: € 910.000

Κέρδος Συναλλαγής: € 4.246.000

Το τελικό αποτέλεσμα από την αποτίμηση που προκύπτει για την εισηγμένη Εταιρία AVE A.E. από την ανωτέρω ενιαία συναλλαγή ανέρχεται σε κέρδος ύψους € 2.046.000 που εξάγεται ως ακολούθως:

Κέρδος από την εξαγορά της Retail & More A.E.: € 4.246.000

Ζημία από την πώληση της Kristelcom Ltd: € 2.200.000

Κέρδος ενιαίας συναλλαγής: € 2.046.000

Στο πλαίσιο της διενέργειας της ανωτέρω ενιαίας συναλλαγής, η διοίκηση της εισηγμένης Εταιρίας AVE A.E. έχει την ευθύνη για την τήρηση των υποχρεώσεων της που απορρέουν από τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 και ειδικότερα για τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη καθώς και για τη διασφάλιση των συμφερόντων της Εταιρίας και των μετόχων που δεν αποτελούν συνδεδεμένο μέρος, συμπεριλαμβανομένων των μετόχων μειοψηφίας της Εταιρίας, σύμφωνα με τη διάταξη της παραγράφου 1 του άρθρου 101 του Ν. 4548/2018.

Ο σύμβουλος της εισηγμένης εταιρίας, Deloitte, λαμβάνοντας υπόψη ότι από την ενιαία συναλλαγή προκύπτει κέρδος περίπου € 2.046.000 για την Εταιρία, κρίνει ότι η ενιαία συναλλαγή είναι δίκαιη και εύλογη για την εισηγμένη Εταιρία και τους μετόχους που δεν αποτελούν συνδεδεμένο μέρος, συμπεριλαμβανομένων των μετόχων μειοψηφίας της Εταιρίας, όπως προβλέπεται από την παράγραφο 1 του άρθρου 101 του Ν. 4548/2018.

4. ΠΡΟΫΠΑΡΧΟΝΤΕΣ ΔΕΣΜΟΙ – ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

4.1 Μετοχική συγγένεια

Η μετοχική συγγένεια αναφέρεται στην ενότητα 2.9.

4.2 Κοινά Μέλη Δ.Σ.

Έχει γίνει αναφορά στην ενότητα 2.10.

4.3 Δοσμένες εγγυήσεις – συμφωνίες – συναλλαγές

Δεν έχουν δοθεί εγγυήσεις μεταξύ των προαναφερόμενων εμπλεκόμενων εταιριών.

5. ΕΞΑΓΟΡΑΖΟΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΙΑ – RETAIL & MORE A.E.

Μέσω της παρούσας συναλλαγής, η AVE A.E. στοχεύει να αυξήσει τη συμμετοχή της στην Retail & More, μέσω της αγοράς της συμμετοχής της Teleunicom Εισαγωγές – Εξαγωγές Α.Ε. στην εταιρία, μέσω της 100% θυγατρικής AVE Participation Limited, και να εξασφαλίσει ποσοστό ελέγχου 60,67% απευθείας στο μετοχικό κεφάλαιο της Retail & More. Συνεπώς, η AVE A.E. μέσω της 100% θυγατρικής AVE Participation Limited θα συμμετέχει κατά 60,67% στην Retail & More (και συνολικά ως Όμιλος κατά 65%). Ταυτόχρονα στο πλαίσιο της ενιαίας συναλλαγής που έχει ήδη αναφερθεί, η AVE A.E. θα προβεί και στην πώληση της συμμετοχής της, ήτοι 50% + 2 μετοχές, στην Kristelcom Limited.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της συνδεδεμένης εταιρίας «Teleunicom Εισαγωγές – Εξαγωγές Α.Ε.» (η οποία είναι ο πωλητής στη συγκεκριμένη συναλλαγή), καθώς και ο εκπρόσωπος της εταιρίας εκτός Διοικητικού Συμβουλίου, παρουσιάζονται αμέσως πιο κάτω:

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Διοικητικό Συμβούλιο
Αθανάσιος Μπακόπουλος του Γεωργίου	Πρόεδρος
Βασίλειος Παπαδόπουλος του Στεφάνου	Διευθύνων Σύμβουλος
Απόστολος Βούλγαρης του Ιωάννη	Μέλος Δ.Σ.
Θωμάς Ρούμπας	Μέλος Δ.Σ.
Νικόλαος Τζανάκης	Μέλος Δ.Σ.

Κωνσταντίνος Αγραφιώτης: εκπρόσωπος της εταιρίας εκτός Διοικητικού Συμβουλίου

5.1 Πληροφορίες για την Εταιρία Retail & More A.E.

Η εταιρία Retail & More A.E. ιδρύθηκε στις 16 Ιουνίου του 2021 μέσω της θυγατρικής εταιρίας Teleunicom A.E. και είναι εγγεγραμμένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό 159805901000. Η διάρκειά της εταιρίας έχει ορισθεί στα πενήντα έτη, δυνάμενη να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων προ της λήξεως αυτής. Η έδρα της εταιρίας είναι στην οδό Εθνικής Αντιστάσεως 104 , στο δήμο Παλλήνης.

5.2 Διοικητικό Συμβούλιο

Το διοικητικό συμβούλιο της εταιρίας Retail & More A.E. τον Ιούνιο 2023 απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη με τις αντίστοιχες ιδιότητες:

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Διοικητικό Συμβούλιο
Θωμάς Ρούμπας του Ιωάννη	Πρόεδρος
Αθανάσιος Μπακόπουλος του Γεωργίου	Αντιπρόεδρος
Βασίλειος Στασινούλιας του Δημητρίου	Διευθύνων Σύμβουλος
Βασίλειος Παπαδόπουλος του Στεφάνου	Μέλος
Απόστολος Βούλγαρης του Ιωάννη	Μέλος

Αναφορικά με την ανωτέρω σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, σημειώνεται ότι την 11/04/2023 καταχωρίστηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 3554750 το από 20/03/2023 σχετικό Πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «Retail and more A.E.», που φέρει διακριτικό τίτλο «Retail and more S.A.» και αριθμό ΓΕΜΗ 159805901000.

5.3 Μετοχική Σύνθεση

Οι παρακάτω πίνακες αποτυπώνουν τη μετοχική σύνθεση της εταιρίας Retail & More A.E. πριν και μετά από την παρούσα συναλλαγή:

Retail & More Μετοχική Σύνθεση πριν τη Συναλλαγή	
Μέτοχος	Ποσοστό

TELEUNICOM A.E.	60,67%
ΣΤΑΣΙΝΟΥΛΙΑΣ ΒΑΣΙΛΗΣ	10,00%
VAPAD LTD	7,50%
SPIDIS ENTERPRISES LTD	5,50%
TEVACOM CONSTRUCTION ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Ι.Κ.Ε	5,00%
TETHYS LTD	5,00%
AVE PARTICIPATION LTD	4,33%
ΒΟΥΛΓΑΡΗΣ ΙΩΑΝΝΗΣ	2,00%
Σύνολο	100,00%

Retail & More Μετοχική Σύνθεση μετά από τη Συναλλαγή	
Μέτοχος	Ποσοστό
AVE PARTICIPATION LTD	65,00%
ΣΤΑΣΙΝΟΥΛΙΑΣ ΒΑΣΙΛΗΣ	10,00%
VAPAD LTD	7,50%
SPIDIS ENTERPRISES LTD	5,50%
TEVACOM CONSTRUCTION ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Ι.Κ.Ε	5,00%
TETHYS LTD	5,00%
ΒΟΥΛΓΑΡΗΣ ΙΩΑΝΝΗΣ	2,00%
Σύνολο	100,00%

5.4 Αντικείμενο Δραστηριότητας

Η βασική δραστηριότητα της εταιρίας είναι το χονδρικό εμπόριο προϊόντων ευρείας κατανάλωσης (συμπεριλαμβανομένων και των τροφίμων). Επιπρόσθετα, η εταιρία έχει αναλάβει, την διανομή προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας Carrefour μέσω σύμβασης franchise με τον ομώνυμο Γαλλικό Οίκο.

5.5 Οικονομική Πληροφόρηση

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022, το Μετοχικό Κεφάλαιο της εταιρίας Retail & More A.E. ανέρχεται σε € 1.500.000,00 διαιρούμενο σε 1.500.000 κοινές με δικαίωμα ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,00 η κάθε μία. Όλες οι εκδοθείσες μετοχές έχουν εξοφληθεί ολοσχερώς.

Την 16/01/2023 καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) το από 02/12/2022 Πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της «Retail and More AE», με το οποίο πιστοποιήθηκε η ολική καταβολή της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου ύψους ενός εκατομμύριου ευρώ (€1.000.000,00) που αποφασίστηκε από την Έκτακτη Γενική συνέλευση των μετόχων της 07/06/2022.

Κατά την τελευταία ετήσια χρήση 2022, ο κύκλος εργασιών ανήλθε στο ποσό των 952 χιλ €. Ο κύκλος εργασιών αυτός οφείλεται στο γεγονός ότι η εταιρία ακόμη αναπτύσσει τις οργανωτικές της δομές. Για το λόγο αυτό το αποτέλεσμα προ φόρων της περιόδου ήταν ζημιολογικό και αντιστοιχούσε σε 995 χιλ €. Ωστόσο, η ζημία αυτή καλύφθηκε στο σύνολο της από την ανωτέρω αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, στη χρήση, ποσού 1 εκατ. €.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τα βασικά οικονομικά στοιχεία αποτελεσμάτων της εταιρίας Retail

& More A.E. καθώς και τους βασικούς δείκτες κεφαλαιακής της διάρθρωσης (ποσά σε Ευρώ).

	01/01 - 31/12/2022	16/06 - 31/12/2021
Κύκλος εργασιών	951.541,26	53.415,92
Μικτά κέρδη	113.364,32	5.785,66
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων	-974.911,01	-151.267,68
Κέρδη προ φόρων	-994.940,21	-151.528,74
Κέρδη μετά από φόρους	-992.179,72	-118.187,67
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-991.585,70	-118.187,67

Αριθμοδείκτης	Τύπος	2022	2021
Γενική Ρευστότητα	Διαθέσιμα + Απαιτήσεις + Αποθέματα	88,64 %	315,55 %
	Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Διάρθρωση Κεφαλαίων	Ίδια Κεφάλαια	16,90 %	69,29 %
	Συνολικά Κεφάλαια		
Κέρδη / ανά Μετοχή	Σύνολο Καθαρών Κερδών Χρήσεως	-0,66 €	-0,24 €

Στις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται αγορές αγαθών ποσού 426 χιλ. € από την εταιρία ΤΕΛΕΓΙΟΥΝΙΚΟΜ Α.Ε. ενώ μεταξύ των υποχρεώσεων περιλαμβάνονται υποχρεώσεις ποσού 585 χιλ. € από την ίδια εταιρία.

5.6 Αποτίμηση της εταιρίας Retail & More A.E.

Η αποτίμηση της εταιρίας Retail & More A.E. στο πλαίσιο της παρούσας συναλλαγής έλαβε χώρα από τη συμβουλευτική εταιρία Deloitte. Η αποτίμηση αφορούσε στο 100% των μετοχών της Retail & More A.E. με ημερομηνία αναφοράς την 30/09/2022.

Η παρούσα αποτίμηση βασίστηκε στην παραδοχή ότι η εταιρία θα συνεχίσει να “διατηρείται εν λειτουργία” (going-concern). Αυτή η παραδοχή θεωρεί ότι: (α) η διοίκηση της εταιρίας θα εφαρμόσει μόνο εκείνες τις λειτουργικές και χρηματοοικονομικές στρατηγικές οι οποίες θα μεγιστοποιήσουν την αξία της, και ότι (β) δεν υπάρχει αβεβαιότητα για μελλοντικά γεγονότα (όπως π.χ. συνεχείς λειτουργικές ζημιές και ιδιαίτερα αδύναμη χρηματοοικονομική διάρθρωση), τα οποία θα μπορούσαν να αμφισβητήσουν τη βασική παραδοχή ότι η εταιρία θα συνεχίσει κανονικά τη λειτουργία της (going-concern).

Επίσης, υιοθετήθηκε η παραδοχή ότι η εταιρία “θα συνεχίσει τη δραστηριότητά της ως ανεξάρτητη εταιρία, στους τομείς που δραστηριοποιείται και σήμερα” (“as is, stand-alone basis”). Η παραδοχή αυτή θεωρεί ότι η εταιρία δε θα συγχωνευτεί με άλλη τρίτη αντίστοιχη εταιρία, ούτε θα μεταβάλλει ή επεκτείνει σημαντικά το αντικείμενο δραστηριότητάς της, γεγονότα που θα μπορούσαν να δημιουργήσουν συνέργειες ή σημαντική διαφοροποίηση από τη σημερινή της κατάσταση.

5.6.1 Μέθοδοι Αποτίμησης

Η εργασία αποτίμησης της εταιρίας Retail & More A.E. εκπονήθηκε σύμφωνα με διεθνώς παραδεκτές και δόκιμες μεθόδους αποτίμησης, βάσει των οποίων προέκυψε μία εκτίμηση ενός εύρους αξιών για το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας με ημερομηνία αναφοράς την 30.9.2022 και με την παραδοχή ότι η εταιρία θα λειτουργεί ως ανεξάρτητη οντότητα και “ως έχει” σήμερα, λαμβάνοντας επίσης υπόψη:

- τις τρέχουσες και αναμενόμενες συνθήκες του κλάδου χονδρικού εμπορίου προϊόντων ευρείας

κατανάλωσης, καθώς και

- τις αναμενόμενες επενδύσεις, έσοδα και έξοδα της Εταιρίας βασιζόμενοι στις εκτιμήσεις της

διοίκησής της.

Σύμφωνα με τη διεθνή πρακτική αποτιμήσεων, για την αποτίμηση της εταιρίας συνεκτιμήθηκαν και εφαρμόστηκαν οι ακόλουθες διεθνώς αποδεκτές μέθοδοι αποτίμησης:

α. Μέθοδος Προεξόφλησης Ταμειακών Ροών

Η μέθοδος αυτή βασίζεται στην παραδοχή ότι η αξία μιας εταιρίας προκύπτει από την παρούσα αξία των μελλοντικών οικονομικών εσόδων που θα αντληθούν από τον ιδιοκτήτη της εταιρίας ή του περιουσιακού στοιχείου. Η μέθοδος αυτή αφενός λαμβάνει υπόψη την ιστορική απόδοση της εταιρίας ή του περιουσιακού στοιχείου (εάν υφίσταται), αλλά αφετέρου δίνει ιδιαίτερη έμφαση στη δυνατότητα της εταιρίας ή του περιουσιακού στοιχείου για μελλοντική ανάπτυξη και στην ικανότητα της εταιρίας ή του περιουσιακού στοιχείου να δημιουργεί κέρδη και ταμειακές ροές, τα οποία στη συνέχεια τα διανέμει στους ιδιοκτήτες της με τη μορφή μερισμάτων (στην περίπτωση των εταιριών). Ως εκ τούτου, η μέθοδος αυτή θεωρήθηκε ως η πλέον κατάλληλη για την αποτίμηση της Εταιρίας.

β. Μέθοδος Δεικτών Κεφαλαιαγοράς

Στο πλαίσιο της μεθόδου αυτής, πραγματοποιήθηκε έρευνα σε διεθνείς βάσεις δεδομένων για να προσδιορισθούν εισηγμένες εταιρίες σε διεθνή χρηματιστήρια που δραστηριοποιούνται σχετικά. Βάσει της χρηματιστηριακής αποτίμησης αυτών των εταιριών, εφαρμόζονται οι χρηματοοικονομικοί πολλαπλασιαστές αυτών (π.χ. δείκτης Αξίας Επιχείρησης προς Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων, Αξία Επιχείρησης προς Πωλήσεις, κλπ.) στα αντίστοιχα οικονομικά μεγέθη της εταιρίας, για τον υπολογισμό του ενδεικτικού εύρους αξίας αυτής. Στο πλαίσιο της παρούσας εργασίας, δεν εφαρμόστηκε τελικά αυτή η μέθοδος αποτίμησης, καθώς δεν εντοπίστηκαν διεθνείς εταιρίες απόλυτα συγκρίσιμες με την εταιρία (από άποψη μεγέθους, ωριμότητας, μοντέλου λειτουργίας, κλπ.).

γ. Μέθοδος Συγκρίσιμων Συναλλαγών

Για την εφαρμογή της εν λόγω μεθόδου συγκεντρώθηκαν στοιχεία από συναλλαγές, δηλαδή αγοραπωλησίες πακέτων μετοχών, ομοειδών εταιριών με την εταιρία, που πραγματοποιήθηκαν σχετικά πρόσφατα στο εξωτερικό. Για τον υπολογισμό της αξίας της εταιρίας εφαρμόστηκαν οι χρηματοοικονομικοί πολλαπλασιαστές των συναλλαγών αυτών στα αντίστοιχα οικονομικά μεγέθη της Εταιρίας. Στο πλαίσιο της παρούσας εργασίας, δεν εφαρμόστηκε τελικά αυτή η μέθοδος αποτίμησης, καθώς δεν εντοπίστηκαν διεθνείς εταιρίες απόλυτα συγκρίσιμες με την εταιρία (από άποψη μεγέθους, ωριμότητας, μοντέλου λειτουργίας, κλπ.).

δ. Μέθοδος Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης

Η μέθοδος της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης είναι μια έμμεση μέθοδος αποτίμησης της αξίας μίας επιχείρησης. Κατά τη μέθοδο αυτή, λαμβάνονται υπόψη τυχόν αναπροσαρμογές που θα πρέπει να γίνουν στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας. Οι αναπροσαρμογές αυτές μπορεί να αφορούν μεταξύ άλλων τα εξής:

- Αναπροσαρμογές σε τρέχουσες αξίες τυχόν συμμετοχών και χρεογράφων.
- Αναπροσαρμογές βραχυπρόθεσμων στοιχείων ενεργητικού (απαιτήσεις με βάση τυχόν παρατηρήσεις ορκωτών ελεγκτών).
- Αναπροσαρμογές σε τρέχουσες αξίες των παγίων όπως οικόπεδα, κτίρια, κλπ.
- Άλλες προσαρμογές με βάση τις παρατηρήσεις των ορκωτών ελεγκτών και των σημειώσεων της διοίκησης της εταιρίας.

Η συγκεκριμένη μέθοδος είναι στατική, δε λαμβάνει υπόψη την τρέχουσα και μελλοντική κερδοφορία, καθώς επίσης και την πιθανή μελλοντική ανάπτυξη. Ως εκ τούτου, η συγκεκριμένη μέθοδος κρίθηκε

ακατάλληλη και δεν ελήφθη τελικώς υπόψη στο πλαίσιο της παρούσας εργασίας.

5.6.2 Ανάλυση Διαδικασίας Αποτίμησης

Για την αποτίμηση της εταιρίας Retail & More A.E. εξετάστηκαν όλοι οι παράγοντες που απαιτούνται από τη διεθνή πρακτική αποτιμήσεων, στο βαθμό που αυτό ήταν εφικτό, και οι οποίοι περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων:

- Την ιστορία και το είδος των δραστηριοτήτων της εταιρίας στην αγορά χονδρικού και λιανικού εμπορίου προϊόντων ευρείας κατανάλωσης (συμπεριλαμβανομένων και τροφίμων).
- Την παρούσα επιχειρηματική και χρηματοοικονομική κατάσταση της εταιρίας, όπως αυτή προκύπτει από τις οικονομικές της καταστάσεις και από άλλα στοιχεία που ήταν διαθέσιμα από τη διοίκησή της, καθώς και τα ιστορικά και μελλοντικά κέρδη και ταμειακές ροές της εταιρίας, βάσει των προβλέψεων της διοίκησης και του Επιχειρηματικού Σχεδίου (Business Plan) για την περίοδο 2022 – 2029, μετά την εφαρμογή ορισμένων αναπροσαρμογών που κρίθηκαν απαραίτητες από το σύμβουλο της Εταιρίας.
- Τα χαρακτηριστικά, τις προοπτικές και τις ιδιαιτερότητες του κλάδου χονδρικού και λιανικού εμπορίου προϊόντων ευρείας κατανάλωσης στην Ελλάδα.

Η ανάλυση εκ μέρους του συμβούλου επίσης περιέλαβε τα ακόλουθα βήματα, χωρίς όμως να περιοριστεί αποκλειστικά σε αυτά:

- Ο σύμβουλος εξέτασε και ανέλυσε τις ιστορικές οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας και άλλα διαθέσιμα στοιχεία που χορηγήθηκαν, για τα οποία θεωρήθηκε ότι είναι ακριβή και αντικατοπτρίζουν την πραγματική οικονομική θέση της εταιρίας.
- Έλαβε χώρα συζήτηση με τη διοίκηση της εταιρίας για την ιστορική πορεία, τη φύση των εργασιών και τις προοπτικές της.
- Προετοιμάστηκε χρηματοοικονομικό μοντέλο πρόβλεψης των οικονομικών μεγεθών της εταιρίας για την περίοδο 2022 – 2029, το οποίο βασίστηκε σε προβλέψεις και παραδοχές του Επιχειρηματικού Σχεδίου (Business Plan) που χορήγησε η διοίκηση της εταιρίας, με βάση το οποίο προσδιορίστηκε η αξία της με τη Μέθοδο Προεξόφλησης Ταμειακών Ροών.
- Συγκεντρώθηκαν στοιχεία για εταιρίες που είναι σχετικά συγκρίσιμες με την εταιρία, και των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες σε αναγνωρισμένα χρηματιστήρια διεθνώς.
- Συγκεντρώθηκαν στοιχεία από διάφορες βάσεις δεδομένων για σχετικά πρόσφατες συναλλαγές ομοειδών επιχειρήσεων με την εταιρία, προκειμένου να εξετασθούν και να ληφθούν υπόψη συναφείς πολλαπλασιαστές / δείκτες αξίας.

5.6.3 Περιοριστικοί Παράγοντες και Διευκρινίσεις επί της Αποτίμησης από το Σύμβουλο

- Η αποτίμηση βασίστηκε σε υποθέσεις, παραδοχές και προβλέψεις για την εξέλιξη βασικών οικονομικών μεγεθών της εταιρίας για την περίοδο 2022 – 2029, οι οποίες δόθηκαν από τη διοίκηση της εταιρίας. Στο βαθμό που ήταν εφικτό, αξιολογήθηκε το εύλογο των παραδοχών αυτών, με βάση το σημερινό οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα και την πορεία της ίδιας της εταιρίας τα τελευταία έτη.
- Η αποτίμηση βασίστηκε στις ανέλεγκτες (pro-forma) οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας με ημερομηνία 30.9.2022 που έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματο-οικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ).
- Όσον αφορά στην εκτίμηση της εμπορικής αξίας των κυριότερων ακινήτων και πάγιου εξοπλισμού της εταιρίας, θεωρήθηκε ότι οι αξίες που παρουσιάζονται στις ανέλεγκτες (pro-forma) οικονομικές καταστάσεις με ημερομηνία 30.9.2022, ανταποκρίνονται στις τρέχουσες εμπορικές αξίες αυτών.

- Υιοθετήθηκε η παραδοχή ότι η εταιρία, και οι μέτοχοι αυτής, έχουν τη δυνατότητα και σκοπεύουν να υλοποιήσουν το Επιχειρηματικό Σχέδιο (Business Plan) εντός του χρονοδιαγράμματος που έχει —

προβλεφθεί και σύμφωνα με τις αναγκαίες κεφαλαιακές δαπάνες αυτού (σύνολο εξαγορών, κεφαλαιουχικές δαπάνες νέων καταστημάτων, κλπ.).

5.6.4 Σύνοψη Αποτελεσμάτων Αποτίμησης Retail & More A.E.

Με βάση τα στοιχεία που παρασχέθηκαν και αναλύθηκαν, της περιοριστικούς παράγοντες και διευκρινίσεις που προαναφέρθηκαν, αλλά και της παραδοχής και προβλέψεις που υιοθετήθηκαν, η εμπορική αξία του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας Retail & More A.E. κατά την 30ή Σεπτεμβρίου 2022, εκτιμήθηκε ότι κυμαίνεται μεταξύ:

€ 7,3 εκατ. – € 9,9 εκατ.
ΜΕ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΗ ΑΞΙΑ € 8,5 εκατ.
(στρογγυλοποιημένα)

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει της εκτιμώμενους πολλαπλασιαστές αποτίμησης της εταιρίας με βάση το εύρος αξιών που προσδιορίστηκε και με βάση επιλεγμένα προβλεπόμενα οικονομικά στοιχεία της εταιρίας.

Δείκτες	2023Π	2024Π
Αξία Επιχείρησης / Κύκλος Εργασιών	0,35 x	0,15 x
Αξία Επιχείρησης / Μικτό Κέρδος	1,77 x	0,78 x
Αξία Επιχείρησης / EBIT	58,68 x	3,79 x
Αξία Επιχείρησης / EBITDA	19,61 x	3,22 x

Το τίμημα για την αγορά του ποσοστού 60,67% στην “AVE Participation Limited” (θυγατρικής κατά 100% της εισηγμένης εταιρίας AVE A.E.) από τη συνδεδεμένη εταιρία “Teleunicom A.E.” ανέρχεται στο συνολικό ποσό των Εννιακοσίων Δέκα Χιλιάδων Ευρώ (€ 910.000).

5.7 Στόχοι και Προοπτικές της Εταιρίας Retail & More

Η εταιρία Retail & More A.E. στοχεύει να δραστηριοποιηθεί στο χονδρικό εμπόριο προϊόντων ευρείας κατανάλωσης (συμπεριλαμβανομένων των τροφίμων). Επιπρόσθετα, η εταιρία έχει αναλάβει, την διανομή προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας Carrefour.

Στους άμεσους στόχους της εταιρίας είναι η δημιουργία ενός νέου Πανελλαδικού δικτύου καταστημάτων με κοινή εταιρική ταυτότητα, στα οποία μεταξύ άλλων, θα διατίθενται τα προϊόντα ιδιωτικής ετικέτας Carrefour, θα παρέχονται προϊόντα υψηλής ποιότητας και κορυφαίες υπηρεσίες εξυπηρέτησης πελατών.

Σημειώνεται ότι το έτος 2022 αποτέλεσε μία περίοδο οργάνωσης των λειτουργιών αλλά και αρχικής διαμόρφωσης των δραστηριοτήτων της εταιρίας όπως με τη δημιουργία των κατάλληλων διοικητικών ομάδων, το άνοιγμα του πρώτου καταστήματος το μήνα Μάιο 2022, το σχεδιασμό των express store και market store, την οργάνωση σε επίπεδο πληροφοριακών συστημάτων και υποδομών logistics, καθώς και τη δημιουργία πλατφόρμας B2B.

5.8 Επιχειρηματικό Σχέδιο Retail & More A.E.

Πιο συγκεκριμένα, για το έτος 2023 η εταιρία Retail & More A.E. σκοπεύει να εντατικοποιήσει το πλάνο ανάπτυξης των καταστημάτων Carrefour μέσα από τους ακόλουθους άξονες:

- Ωρίμανση των καταστημάτων που ξεκίνησαν την λειτουργία τους το 2022,
- Άνοιγμα περίπου 25-30 νέων καταστημάτων με την μέθοδο Franchise με έμφαση στις τουριστικές περιοχές και την επαρχία,
- Ενίσχυση των εταιρικών καταστημάτων σε στρατηγικά σημεία στα αστικά κέντρα,
- Δίκτυο 37 Carrefour Express Stores και 32 Carrefour Market Stores στην Ελληνική αγορά,
- Αξιολόγηση ευκαιριών για ενδεχόμενες εξαγορές εφόσον αυτές παρουσιαστούν σαν συνέπεια της συγκέντρωσης του κλάδου,
- Συνέχιση των επενδύσεων σε υποδομές και καταστήματα,
- Δημιουργία προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας από Έλληνες παραγωγούς με στόχο την προβολή των τοπικών προϊόντων και την ενίσχυση της εταιρικής ταυτότητας και της πιστότητας των καταναλωτών,
- Είσοδο στη λιανική αγορά βιολογικών προϊόντων τροφίμων,
- Λειτουργία discount stores στην Ελληνική αγορά,
- Δημιουργία συναφούς δραστηριότητας στην αγορά της Βουλγαρίας.

6. ΠΩΛΗΘΕΙΣΑ ΕΤΑΙΡΙΑ – KRISTELCOM LTD

Μέσω της παρούσας συναλλαγής, η AVE A.E. ενδιαφέρεται να πωλήσει ποσοστό 50%+2 της “Kristelcom Ltd” στις εταιρίες “VAPAD LTD”, “Spidis Enterprises Ltd” και “Tethys Limited”.

Αμέσως πιο κάτω ακολουθούν σχετικές πληροφορίες για τις εταιρίες “VAPAD LTD”, “Spidis Enterprises Ltd” και “Tethys Limited”.

VAPAD Ltd

Εταιρία με έδρα στην Κύπρο

Μέτοχος: Βασίλειος Παπαδόπουλος, Διεύθυνση: Χειμάρas 5, Νέα Μάκρη, 19005 Αθήνα, Ελλάδα

Διευθυντής: Μιχάλης Μουσουύττας, Λευκωσία, Κύπρος

Spidis Enterprises Ltd

Εταιρία με έδρα στην Κύπρο

Μέτοχος: Αθανάσιος Μπακόπουλος, Διεύθυνση: Χρ. Σμύρνης 55, 15451 Νέο Ψυχικό, Αθήνα, Ελλάδα

Διευθυντής: Μιχάλης Κωνσταντίνου, Λεμεσός, Κύπρος

Tethys Limited

Εταιρία με έδρα το Ηνωμένο Βασίλειο

Μέτοχος: Νικόλαος Βαρδινογιάννης

Διευθυντής: Asaf Navot, Λονδίνο, Ηνωμένο Βασίλειο

6.1 Πληροφορίες για την Εταιρία Kristelcom Ltd

Η εταιρία Kristelcom ιδρύθηκε στην Κύπρο στις 13 Ιουνίου 2013 ως εταιρία περιορισμένης ευθύνης. Η εταιρία μέσω των θυγατρικών της στην Ελλάδα και την Κύπρο δραστηριοποιείται στον κλάδο του χονδρικού εμπορίου ηλεκτρονικών ειδών παρέχοντας προϊόντα, όπως τηλεφωνικές συσκευές, προϊόντα τεχνολογίας, gadgets, Η/Υ, tablets, εξοπλισμός, ανταλλακτικά, κλπ., καθώς και παρεπόμενες υπηρεσίες. Η εταιρία ιδρύθηκε από τις εταιρίες BP Communication Ltd. (Κύπρος) και Krishna International FZCO (Ντουμπάι) και έχει στην ιδιοκτησία της το 100% των εταιριών Globalsat A.E., Teleunicom A.E., Globalsat Cyprus Ltd. Και Teleunicom Cyprus Ltd. Πριν από την παρούσα συναλλαγή, η εταιρία Kristelcom ανήκε στις AVE A.E. κατά 50%, Varad Ltd κατά 25% και Spidis Enterprises Ltd κατά 25%.

6.2 Αποτίμηση της εταιρίας Kristelcom Ltd

Η αποτίμηση της εταιρίας Kristelcom Ltd στο πλαίσιο της παρούσας συναλλαγής έλαβε χώρα από τη συμβουλευτική εταιρία Deloitte. Η αποτίμηση αφορούσε στο 100% των μετοχών της Kristelcom Ltd με ημερομηνία αναφοράς την 30/09/2022.

Η παρούσα αποτίμηση βασίστηκε στην παραδοχή ότι η εταιρία θα συνεχίσει να “διατηρείται εν λειτουργία” (going-concern). Αυτή η παραδοχή θεωρεί ότι: (α) η διοίκηση της εταιρίας θα εφαρμόσει μόνο εκείνες τις λειτουργικές και χρηματοοικονομικές στρατηγικές οι οποίες θα μεγιστοποιήσουν την αξία της, και ότι (β) δεν υπάρχει αβεβαιότητα για μελλοντικά γεγονότα (όπως π.χ. συνεχείς λειτουργικές ζημιές και ιδιαίτερα αδύναμη χρηματοοικονομική διάρθρωση), τα οποία θα μπορούσαν να αμφισβητήσουν τη βασική παραδοχή ότι η εταιρία θα συνεχίσει κανονικά τη λειτουργία της (going-concern).

Επίσης, υιοθετήθηκε η παραδοχή ότι η εταιρία “θα συνεχίσει τη δραστηριότητά της ως ανεξάρτητη εταιρία, στους τομείς που δραστηριοποιείται και σήμερα” (“as is, stand-alone basis”). Η παραδοχή αυτή θεωρεί ότι η εταιρία δε θα συγχωνευτεί με άλλη τρίτη αντίστοιχη εταιρία, ούτε θα μεταβάλλει ή επεκτείνει σημαντικά το αντικείμενο δραστηριότητάς της, γεγονότα που θα μπορούσαν να δημιουργήσουν συνέργειες ή σημαντική διαφοροποίηση από τη σημερινή της κατάσταση.

6.2.1 Μέθοδοι Αποτίμησης

Η εργασία αποτίμησης της εταιρίας Kristelcom Ltd εκπονήθηκε σύμφωνα με διεθνώς παραδεκτές και δόκιμες μεθόδους αποτίμησης, βάσει των οποίων προέκυψε μία εκτίμηση ενός εύρους αξιών για το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας με ημερομηνία αναφοράς την 30.9.2022 και με την παραδοχή ότι η εταιρία θα λειτουργεί ως ανεξάρτητη οντότητα και “ως έχει” σήμερα, λαμβάνοντας επίσης υπόψη:

- τις τρέχουσες και αναμενόμενες συνθήκες του κλάδου χονδρικού εμπορίου ηλεκτρονικών ειδών στην Ελλάδα, καθώς και
- τις αναμενόμενες επενδύσεις, έσοδα και έξοδα της Εταιρίας βασιζόμενοι στις εκτιμήσεις της διοίκησής της.

Σύμφωνα με τη διεθνή πρακτική αποτιμήσεων, για την αποτίμηση της εταιρίας συνεκτιμήθηκαν και εφαρμόστηκαν οι ακόλουθες διεθνώς αποδεκτές μέθοδοι αποτίμησης:

α. Μέθοδος Προεξόφλησης Ταμειακών Ροών

Η μέθοδος αυτή βασίζεται στην παραδοχή ότι η αξία μιας εταιρίας προκύπτει από την παρούσα αξία των μελλοντικών οικονομικών εσόδων που θα αντληθούν από τον ιδιοκτήτη της εταιρίας ή του περιουσιακού στοιχείου. Η μέθοδος αυτή αφενός λαμβάνει υπόψη την ιστορική απόδοση της εταιρίας ή του

περιουσιακού στοιχείου (εάν υφίσταται), αλλά αφητέρου δίνει ιδιαίτερη έμφαση στη δυνατότητα της

εταιρίας ή του περιουσιακού στοιχείου για μελλοντική ανάπτυξη και στην ικανότητα της εταιρίας ή του περιουσιακού στοιχείου να δημιουργεί κέρδη και ταμειακές ροές, τα οποία στη συνέχεια τα διανέμει στους ιδιοκτήτες της με τη μορφή μερισμάτων (στην περίπτωση των εταιριών). Ως εκ τούτου, η μέθοδος αυτή θεωρήθηκε ως η πλέον κατάλληλη για την αποτίμηση της εταιρίας και έλαβε το μεγαλύτερο συντελεστή βαρύτητας.

β. Μέθοδος Δεικτών Κεφαλαιαγοράς

Στο πλαίσιο της μεθόδου αυτής, πραγματοποιήθηκε έρευνα σε διεθνείς βάσεις δεδομένων για να προσδιορισθούν εισηγμένες εταιρίες σε διεθνή χρηματιστήρια που δραστηριοποιούνται σχετικά. Βάσει της χρηματιστηριακής αποτίμησης αυτών των εταιριών, εφαρμόζονται οι χρηματοοικονομικοί πολλαπλασιαστές αυτών (π.χ. δείκτης Αξίας Επιχείρησης προς Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων, Αξία Επιχείρησης προς Πωλήσεις, κλπ.) στα αντίστοιχα οικονομικά μεγέθη της εταιρίας, για τον υπολογισμό του ενδεικτικού εύρους αξίας αυτής. Τα αποτελέσματα αποτίμησης που προέκυψαν από τη μέθοδο αυτή σταθμίστηκαν με σχετικά χαμηλότερο συντελεστή βαρύτητας, καθώς οι διεθνείς εταιρίες που εντοπίστηκαν δεν θεωρήθηκαν απόλυτα συγκρίσιμες με την εταιρία, όσον αφορά τα γενικότερα οικονομικά στοιχεία της και το περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται.

γ. Μέθοδος Συγκρίσιμων Συναλλαγών

Για την εφαρμογή της εν λόγω μεθόδου συγκεντρώθηκαν στοιχεία από συναλλαγές, δηλαδή αγοραπωλησίες πακέτων μετοχών, ομοειδών εταιριών με την εταιρία, που πραγματοποιήθηκαν σχετικά πρόσφατα στο εξωτερικό. Για τον υπολογισμό της αξίας της εταιρίας εφαρμόστηκαν οι χρηματοοικονομικοί πολλαπλασιαστές των συναλλαγών αυτών στα αντίστοιχα οικονομικά μεγέθη της Εταιρίας. Τα αποτελέσματα αποτίμησης που προέκυψαν από τη μέθοδο αυτή σταθμίστηκαν με σχετικά χαμηλότερο συντελεστή βαρύτητας, καθώς κρίθηκε ότι οι εξαγορασθείσες εταιρίες των δειγμάτων που εντοπίστηκαν δεν είναι απόλυτα συγκρίσιμες με την εταιρία όσον αφορά τα σχετικά μεγέθη, το εύρος δραστηριοτήτων τους, καθώς και τον τρόπο οργάνωσης/ λειτουργίας τους.

δ. Μέθοδος Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης

Η μέθοδος της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης είναι μια έμμεση μέθοδος αποτίμησης της αξίας μίας επιχείρησης. Κατά τη μέθοδο αυτή, λαμβάνονται υπόψη τυχόν αναπροσαρμογές που θα πρέπει να γίνουν στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας. Οι αναπροσαρμογές αυτές μπορεί να αφορούν μεταξύ άλλων τα εξής:

- Αναπροσαρμογές σε τρέχουσες αξίες τυχόν συμμετοχών και χρεογράφων.
- Αναπροσαρμογές βραχυπρόθεσμων στοιχείων ενεργητικού (απαιτήσεις με βάση τυχόν παρατηρήσεις ορκωτών ελεγκτών).
- Αναπροσαρμογές σε τρέχουσες αξίες των παγίων όπως οικόπεδα, κτίρια, κλπ.
- Άλλες προσαρμογές με βάση τις παρατηρήσεις των ορκωτών ελεγκτών και των σημειώσεων της διοίκησης της εταιρίας.

Η συγκεκριμένη μέθοδος είναι στατική, δε λαμβάνει υπόψη την τρέχουσα και μελλοντική κερδοφορία, καθώς επίσης και πιθανή μελλοντική ανάπτυξη. Ως εκ τούτου, η συγκεκριμένη μέθοδος σταθμίστηκε με σχετικά χαμηλότερο συντελεστή στάθμισης στο πλαίσιο της εργασίας αποτίμησης.

6.2.2 Ανάλυση Διαδικασίας Αποτίμησης

Για την αποτίμηση της εταιρίας Kristelcom Ltd εξετάσθηκαν όλοι οι παράγοντες που απαιτούνται από τη διεθνή πρακτική αποτιμήσεων, στο βαθμό που αυτό ήταν εφικτό, και οι οποίοι περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων:

- Την ιστορία και το είδος των δραστηριοτήτων της εταιρίας, μέσω των θυγατρικών της, στην

ελληνική και κυπριακή αγορά χονδρικού εμπορίου ηλεκτρονικών ειδών.

- Την παρούσα επιχειρηματική και χρηματοοικονομική κατάσταση της εταιρίας, όπως αυτή προκύπτει από τις οικονομικές της καταστάσεις και από άλλα στοιχεία που παρέιχε η διοίκησή της, καθώς και τα ιστορικά και μελλοντικά κέρδη και ταμειακές ροές της εταιρίας, βάσει των προβλέψεων της διοίκησης και του Επιχειρηματικού Σχεδίου (Business Plan) για την περίοδο 2022 – 2026 που χορηγήθηκε, μετά την εφαρμογή ορισμένων αναπροσαρμογών που κρίθηκαν απαραίτητες.
- Τα χαρακτηριστικά, τις προοπτικές και τις ιδιαιτερότητες του ελληνικού και κυπριακού κλάδου χονδρικού εμπορίου ηλεκτρονικών ειδών.

Η ανάλυση εκ μέρους του συμβούλου επίσης περιέλαβε τα ακόλουθα βήματα, χωρίς όμως να περιοριστεί αποκλειστικά σε αυτά:

- Ο σύμβουλος εξέτασε και ανέλυσε τις ιστορικές οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας και άλλα διαθέσιμα στοιχεία που χορηγήθηκαν, για τα οποία θεωρήθηκε ότι είναι ακριβή και αντικατοπτρίζουν την πραγματική οικονομική θέση της εταιρίας.
- Έλαβε χώρα συζήτηση με τη διοίκηση της εταιρίας για την ιστορική πορεία, τη φύση των εργασιών και τις προοπτικές της.
- Προετοιμάσθηκε χρηματοοικονομικό μοντέλο πρόβλεψης των οικονομικών μεγεθών της εταιρίας για την περίοδο 2022 – 2026, το οποίο βασίσθηκε σε προβλέψεις και παραδοχές του Επιχειρηματικού Σχεδίου (Business Plan) που χορήγησε η διοίκηση της εταιρίας, με βάση το οποίο προσδιορίσθηκε η αξία της με τη Μέθοδο Προεξόφλησης Ταμειακών Ροών.
- Συγκεντρώθηκαν στοιχεία για εταιρίες που είναι σχετικά συγκρίσιμες με την εταιρία, και των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες σε αναγνωρισμένα χρηματιστήρια, τα οποία βοήθησαν στον προσδιορισμό της αξίας της βάσει της Μεθόδου των Δεικτών Κεφαλαιαγοράς.
- Συγκεντρώθηκαν στοιχεία από διάφορες βάσεις δεδομένων για σχετικά πρόσφατες συναλλαγές ομοειδών επιχειρήσεων με την εταιρία, μέσω των οποίων προσδιορίσθηκε η αξία της με βάση τη Μέθοδο των Συγκρίσιμων Συναλλαγών.

6.2.3 Περιοριστικοί Παράγοντες και Διευκρινίσεις επί της Αποτίμησης από το Σύμβουλο

- Η αποτίμηση βασίστηκε σε υποθέσεις, παραδοχές και προβλέψεις για την εξέλιξη βασικών οικονομικών μεγεθών της εταιρίας για την περίοδο 2022 – 2026, οι οποίες δόθηκαν από τη διοίκηση της εταιρίας. Στο βαθμό που ήταν εφικτό, αξιολογήθηκε το εύλογο των παραδοχών αυτών, με βάση το σημερινό οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα και την πορεία της ίδιας της εταιρίας τα τελευταία έτη.
- Η παρούσα αποτίμηση βασίστηκε στις ανέλεγκτες (pro-forma) οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας με ημερομηνία 30.9.2022 που έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ).
- Όσον αφορά στην εκτίμηση της εμπορικής αξίας των κυριότερων ακινήτων και πάγιου εξοπλισμού της εταιρίας, θεωρήθηκε ότι οι αξίες που παρουσιάζονται στις ανέλεγκτες (pro-forma) οικονομικές καταστάσεις με ημερομηνία 30.9.2022, ανταποκρίνονται στις τρέχουσες εμπορικές αξίες αυτών.

6.2.4 Σύνοψη Αποτελεσμάτων Αποτίμησης Kristelcom Ltd

Με βάση τα στοιχεία που παρασχέθηκαν και αναλύθηκαν, τους περιοριστικούς παράγοντες και διευκρινίσεις που προαναφέρθηκαν, αλλά και τις παραδοχές και προβλέψεις που υιοθετήθηκαν, η εμπορική αξία του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας Kristelcom Ltd κατά την 30ή Σεπτεμβρίου 2022, εκτιμήθηκε ότι κυμαίνεται μεταξύ:

€ 15,2 εκατ. – € 17,7 εκατ.
με κεντρική εκτιμώμενη αξία € 16,4 εκατ.
(στρογγυλοποιημένα)

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις εκτιμώμενους πολλαπλασιαστές αποτίμησης τις εταιρίας με βάση το εύρος αξιών που προσδιορίστηκε και με βάση επιλεγμένα προβλεπόμενα οικονομικά στοιχεία τις Εταιρίας.

Δείκτες	2022^F	2023Π	2024Π
Αξία Επιχείρησης / Κύκλος Εργασιών	0,17 x	0,17 x	0,17 x
Αξία Επιχείρησης / Μικτό Κέρδος	1,95 x	1,99 x	1,93 x
Αξία Επιχείρησης / EBIT	6,97 x	5,55 x	5,35 x
Αξία Επιχείρησης / EBITDA	6,08 x	4,97 x	4,81 x

Η προτεινόμενη τιμή για την πώληση ποσοστού 50%+2 τις “Kristelcom Ltd” από την εισηγμένη Εταιρία AVE A.E. τις τις εταιρίες “VAPAD LTD”, “Spidis Enterprises Ltd” και “Tethys Limited” ανέρχεται στο συνολικό ποσό των Έξι Εκατομμυρίων Πενήντα Οκτώ Ευρώ και Ογδόντα Λεπτών (€ 6.000.058,80).

7. ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΣΤΗΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΤΟΝ ΚΛΑΔΟ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΠΟΙΗΣΗΣ ΠΡΙΝ ΚΑΙ ΜΕΤΑ

7.1 Δραστηριότητα Ομίλου (Πριν και Μετά από τη Συναλλαγή)

Πριν από τη διενέργεια της παρούσας συναλλαγής, ο Όμιλος διέθετε τους παρακάτω βασικούς επιχειρηματικούς τομείς:

- α) Εκμετάλλευση δικαιωμάτων ταινιών & διανομή VideoGames
- β) Επεξεργασίες Ήχου
- γ) Εμπόριο γραφικής ύλης (έως 21.06.2022)
- δ) Διανομή προϊόντων κινητής τηλεφωνίας

Τα αποτελέσματα για κάθε τομέα στη διάρκεια της τελευταίας διαθέσιμης ετήσιας χρήσης 2022 (01.01-31.12.2022) παρατίθενται στον αμέσως παρακάτω πίνακα (ποσά σε ευρώ):

	Εκμετάλλευση Δικαιωμάτων Ταινιών & Διανομή VideoGames	Διανομή Συσκευών & Αξεσουάρ Κινητής Τηλεφωνίας	Εμπορία Γραφικής Ύλης & αναλωσίμων γραφείου	Επεξεργασίες Ήχου	Σύνολο
01.01 - 31.12.2022					
Συνολικές Μικτές Πωλήσεις ανά Τομέα	11.565.157	129.950.892	2.211.347	1.564.809	145.292.206
Εσωτερικές Πωλήσεις	(260.925)	(1.819.976)	0	(220)	(2.081.121)
Καθαρές Πωλήσεις	11.304.233	128.130.916	2.211.347	1.564.589	143.211.085
Λειτουργικά κέρδη	(5.862.430)	1.914.011	(115.850)	(35.770)	(4.100.040)
Χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα	7.501.827	(1.106.800)	(40.651)	(25.188)	6.329.188
Λοιπά Επενδυτικά Αποτελέσματα	(7.565.235)	(36.637)	0	0	(7.601.872)
Αναλογία Αποτελέσματος συγγενών επιχειρήσεων	(121.946)	0	0	0	(121.946)
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(6.047.784)	770.574	(156.502)	(60.958)	(5.494.670)
Φόρος εισοδήματος	(589.708)	699.857	(926)	(2.498)	106.726
Καθαρό κέρδος / (ζημιά) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(5.458.076)	70.717	(155.576)	(58.460)	(5.601.396)
Καθαρό κέρδος/(ζημιά) περιόδου	(5.458.076)	70.717	(155.576)	(58.460)	(5.601.396)

Η δραστηριότητα «Διανομή Συσκευών & Αξεσουάρ Κινητής Τηλεφωνίας» από την οποία ο Όμιλος αποχωρεί μέσω της παρούσας συναλλαγής, ανήλθε σε 129,9 εκατ. Ευρώ (ήτοι περίπου το 90% των ενοποιημένων πωλήσεων), και αποτελεί την κύρια δραστηριότητα σε επίπεδο Ομίλου.

Επίσης ο ακόλουθος πίνακας αποτυπώνει την κατανομή των ενοποιημένων στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων στους βασικούς επιχειρηματικούς τομείς στις 31/12/2022 (ποσά σε Ευρώ):

	Εκμετάλλευση Δικαιωμάτων Ταινιών & Διαδικτυακών παιχνιδιών	Εμπορία Γραφικής Ύλης & αναλωσίμων γραφείου	Επεξεργασίες Ήχου	Διανομή Συσκευών & Αξεσουάρ Κινητής Τηλεφωνίας	Σύνολο
31.12.2022					
Ενεργητικό Τομέα	32.180.753	0	1.347.504	51.841.524	85.369.782
Υποχρεώσεις Τομέα	41.844.702	0	971.593	38.044.484	80.860.779

Η δραστηριότητα «Διανομή Συσκευών & Αξεσουάρ Κινητής Τηλεφωνίας» από την οποία ο Όμιλος αποχωρεί μέσω της παρούσας συναλλαγής σε επίπεδο ενεργητικού ανερχόταν σε 51,8 εκατ. Ευρώ και σε επίπεδο υποχρεώσεων σε 38,04 εκατ. Ευρώ, έναντι αντίστοιχων συνόλων σε επίπεδο Ομίλου της τάξεως των 85,36 εκατ. Ευρώ κα 80,86 εκατ. Ευρώ.

Με τη διενέργεια των συναλλαγών που περιγράφονται στο παρόν Πληροφοριακό Σημείωμα, ενισχύεται η συμμετοχή της εισηγμένης Εταιρίας στην εξαγορασθείσα εταιρία Retail & More A.E. που αφορά στη δραστηριότητα χονδρικού εμπορίου προϊόντων ευρείας κατανάλωσης (το έμμεσο ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου διαμορφώνεται σε 65,00% έναντι 30,34% προηγουμένως). Επίσης με την πώληση της εταιρίας Kristelcom Ltd από τον Όμιλο, τόσο η εν λόγω πωληθείσα εταιρία όσο και οι εταιρίες Teleunicom (Cyprus) Ltd, Anadisis S.A., Teleunicom S.A. και Globalsat S.A. δεν αποτελούν πλέον μέλη της εισηγμένης Εταιρίας και του Ομίλου AVE, γεγονός που σηματοδοτεί την αποχώρηση του από τη

δραστηριότητα της διανομής συσκευών και αξεσουάρ κινητής τηλεφωνίας.

7.2 Proforma Οικονομικές Καταστάσεις Ομίλου AVE A.E.

Οι άτυπες και ανέλεγκτες Pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση 2022 (01.01.2022 - 31.12.2022), συντάχθηκαν από την «AVE A.E.» σύμφωνα με τα Σημεία 5.6, 5.7. και 5.8. του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού (ΕΕ) 2021/528 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Κοινοτήτων, όπως ισχύει και σύμφωνα με τις λογιστικές πολιτικές που έχει υιοθετήσει κατά την κατάρτιση των ετήσιων εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022.

Οι άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί, προκειμένου να απεικονισθεί η επίδραση στην ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης του Ομίλου της 31.12.2022 και στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εσόδων της χρήσης 2022 από τη διενέργεια των συναλλαγών που περιγράφονται στο παρόν Πληροφοριακό Σημείωμα δηλαδή την αύξηση του ποσοστού συμμετοχής στην «Retail & More A.E.» και την πώληση της «KRISTELCOM LTD».

Οι άτυπες Pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί για ενδεικτικούς σκοπούς, σαν να έχουν ολοκληρωθεί οι συναλλαγές που αναφέρονται στο εν λόγω πληροφοριακό σημείωμα στις 31 Δεκεμβρίου 2022, ενώ η κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου έχουν συνταχθεί σαν να έχουν ολοκληρωθεί οι συναλλαγές την 1η Ιανουαρίου 2022.

Πηγές στις οποίες βασίζονται οι άτυπες (pro-forma) Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

Οι άτυπες Pro-forma χρηματοοικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν λαμβάνοντας υπόψη:

- i. Τις δημοσιευμένες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου AVE την 31.12.2022,
- ii. . Οι άτυπες (pro-forma) μη ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2022 του Ομίλου KRISTELCOM σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, οι οποίες καταρτίστηκαν αποκλειστικά για τους σκοπούς του «Εγγράφου Εξαίρεσης σύμφωνα με τον κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμό (ΕΕ) 2021/528» και από το Διοικητικό Συμβούλιο στην από 20.06.2023 συνεδρίασή του.

Αμέσως πιο κάτω ακολουθούν οι Proforma Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου AVE μετά από την ενιαία συναλλαγή που περιγράφεται στο παρόν Πληροφοριακό Σημείωμα:

Proforma Ισολογισμός Ομίλου "AVE A.E." 31/12/2022

(Ποσά σε Ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΟΜΙΛΟΣ AVE	ΟΜΙΛΟΣ KRISTELCOM	PRO FORMA ΕΓΓΡΑΦΕΣ	PROFORMA AVE	Σημ.
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	31.12.2022	31.12.2022	-	31.12.2022	-
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	7.738.433	1.510.782		6.227.651	
Ακίνητα για επενδυτικούς σκοπούς	2.475.968	503.218		1.972.750	
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	25.682.721	5.712.198		19.970.523	
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	102.146	59.440		42.706	
	35.999.268	7.785.637		28.213.630	
Κυκλοφορούν ενεργητικό					
Αποθέματα	6.890.374	6.008.228		882.145	
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	23.685.381	20.719.570		2.965.810	
Λοιπές Απαιτήσεις	11.343.980	8.523.440	6.000.059	8.820.599	1
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7.450.780	6.314.256		1.136.523	
	49.370.514	41.565.495	6.000.059	13.805.078	
Σύνολο ενεργητικού	85.369.782	49.351.133	6.000.059	42.018.708	
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό κεφάλαιο	6.751.912	0		6.751.912	
Αποθεματικά υπέρ Το Άρτιο	22.030.544	0		22.030.544	
Λοιπά αποθεματικά	5.427.235	26.716		5.400.519	
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	(36.592.513)	6.718.874	5.138.789	-38.172.599	
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Μετόχων	(2.382.823)	6.745.590	5.138.789	(3.989.624)	
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	6.891.825	6.742.712	(48.730)	100.383	
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	4.509.003	13.488.302	5.090.059	(3.889.241)	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	1.287.172	321.667		965.505	
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	251.830	47.644		204.185	
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	30.984.449	4.421.424		26.563.026	
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	288.094	0		288.094	
Λοιπές Προβλέψεις	320.000	0		320.000	
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	33.131.545	4.790.734		28.340.810	
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	27.230.237	24.308.804		2.921.432	
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	520.493	509.398		11.095	
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	12.437.793	2.776.052		9.661.741	
Λοιπές υποχρεώσεις	7.540.711	3.477.841	910.000	4.972.870	2
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	47.729.235	31.072.096	910.000	17.567.139	
Σύνολο υποχρεώσεων	80.860.779	35.862.830	910.000	45.907.949	

Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	85.369.782	49.351.132	6.000.059	42.018.708
---	-------------------	-------------------	------------------	-------------------

Proforma Κατάσταση Συνολικών Εσόδων Ομίλου "AVE A.E." 31/12/2022 (Ποσά σε Ευρώ)

	<i>ΟΜΙΛΟΣ AVE (1)</i>	<i>ΟΜΙΛΟΣ KRISTELCOM (2)</i>	<i>PROFORMA AVE (1-2)</i>
Πωλήσεις	143.211.085	126.828.230	16.382.855
Κόστος Πωληθέντων	(126.219.143)	(112.607.349)	(13.611.794)
Μικτό Κέρδος	16.991.941	14.220.881	2.771.061
Λοιπά έσοδα	1.167.268		1.167.268
Έξοδα διάθεσης	(14.483.415)	(8.994.462)	(5.488.953)
Έξοδα διοίκησης	(4.234.957)	(1.865.871)	(2.369.086)
Λοιπά έξοδα	(3.540.878)	(471.626)	(3.069.251)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων , χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(4.100.040)	2.888.921	(6.988.961)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	13.225.085	81.850	13.143.235
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(6.895.898)	(1.168.621)	(5.727.277)
Λοιπά Επενδυτικά Αποτελέσματα	(7.601.872)	(36.638)	(7.565.234)
Αναλογία Αποτελέσματος συγγενών επιχειρήσεων	(121.946)	0	(121.946)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(5.494.670)	1.765.513	(7.260.183)
Φόρος εισοδήματος	(106.726)	(702.618)	595.892
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) χρήσης	(5.601.396)	1.062.896	(6.664.292)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	510.986	4.302.289	(3.791.303)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)- Προσαρμοσμένο	3.210.986	4.302.289	(1.091.303)

Σημειώσεις επί των άτυπων (pro-forma) χρηματοοικονομικών πληροφοριών:

Σημείωση 1: Η συγκεκριμένη εγγραφή αφορά την αξία μεταβίβασης του ομίλου KRISTELKOM.

Σημείωση 2: Η συγκεκριμένη εγγραφή αφορά την αξία εξαγοράς της εταιρείας Retail & More A.E.

7.3 Προοπτικές

Ο Όμιλος, μέσω της θυγατρικής Retail & More A.E., στην οποία μέσω της διενέργειας της συναλλαγής στην οποία αναφέρεται το παρόν Πληροφοριακό Σημείωμα ενισχύει τη συμμετοχή του στο μετοχικό της κεφάλαιο, εισέρχεται στο χονδρικό εμπόριο προϊόντων ευρείας κατανάλωσης (συμπεριλαμβανομένων και τροφίμων), αναζητώντας πιο επικερδείς δραστηριότητες που θα προσφέρουν καλύτερα περιθώρια κέρδους και ισχυρότερες ταμειακές ροές.

Στους άμεσους στόχους της Retail & More είναι η δημιουργία ενός νέου Πανελλαδικού δικτύου καταστημάτων με κοινή εταιρική ταυτότητα, όπου θα διατίθενται, μεταξύ άλλων, τα προϊόντα ιδιωτικής ετικέτας Carrefour, θα παρέχονται προϊόντα υψηλής ποιότητας και κορυφαίες υπηρεσίες εξυπηρέτησης πελατών.

Η Carrefour είναι ο μεγαλύτερος Ευρωπαίος retailer με πάνω από 90 δισ. Ευρώ πωλήσεις. Στην Ελλάδα ο Όμιλος σκοπεύει να αναπτύξει καταστήματα με τα εξής σήματα:

- Carrefour express
- Carrefour market
- Carrefour Bio
- Carrefour Flash
- Supeco

Η επιτυχία της Retail & More στηρίζεται στο δυνατό “know how” του Retail των super markets και του κλάδου των ταχέως κινούμενων καταναλωτικών προϊόντων (FMCG), στην υψηλή ποιότητα υπηρεσιών και προϊόντων, αλλά και στη διαφορετικότητα.

Για το 2023 ο Όμιλος AVE έχει εντατικοποιήσει το πλάνο ανάπτυξης των καταστημάτων Carrefour με βάση τον ακόλουθο σχεδιασμό:

- Ωρίμανση των καταστημάτων που ξεκίνησαν την λειτουργία τους το 2022,
- Άνοιγμα περίπου 25-30 νέων καταστημάτων με την μέθοδο Franchise με έμφαση στις τουριστικές περιοχές και την επαρχία,
- Ενίσχυση των εταιρικών καταστημάτων σε στρατηγικά σημεία στα αστικά κέντρα,
- Δίκτυο 37 Carrefour Express Stores και 32 Carrefour Market Stores στην Ελληνική αγορά,
- Αξιολόγηση ευκαιριών για ενδεχόμενες εξαγορές εφόσον αυτές παρουσιαστούν σαν συνέπεια της συγκέντρωσης του κλάδου,
- Συνέχιση των επενδύσεων σε υποδομές και καταστήματα,
- Δημιουργία προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας από Έλληνες παραγωγούς με στόχο την προβολή των τοπικών προϊόντων και την ενίσχυση της εταιρικής ταυτότητας και της πιστότητας των καταναλωτών,
- Την είσοδο στη λιανική αγορά βιολογικών προϊόντων τροφίμων,
- Τη λειτουργία discount stores στην Ελληνική αγορά,
- Τη δημιουργία συναφούς δραστηριότητας στην αγορά της Βουλγαρίας.

8. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

8.1 Εισηγμένη Εταιρία “AVE Α.Ε.”

Ισολογισμός Μητρικής Εταιρίας “AVE Α.Ε.” και Ομίλου 31/12/2022 και 31/12/2021

(Ποσά σε Ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό				
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	7.738.433	10.623.820	3.609.399	6.938.587
Ακίνητα για επενδυτικούς σκοπούς	2.475.968	8.541.382	1.972.750	8.044.301
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	25.682.721	31.917.585	19.339.189	24.486.433
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	0	0	7.324.028	8.124.028
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	0	0	121.946	0
Λοιπές μακροπρόθεσμες απατήσεις	102.146	153.034	13.939	25.397
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	35.999.268	51.235.820	32.381.251	47.618.747
Κυκλοφορούν ενεργητικό				
Αποθέματα	6.890.374	5.925.281	253.241	200.521
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απατήσεις	23.685.381	23.408.066	2.322.973	2.682.407
Λοιπές απατήσεις	11.343.980	10.505.854	2.313.983	4.847.895
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7.450.780	14.705.828	1.049.018	174.666
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	49.370.514	54.545.029	5.939.215	7.905.489
Σύνολο ενεργητικού	85.369.782	105.780.850	38.320.467	55.524.235
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Μετοχικό κεφάλαιο	6.751.912	6.631.758	6.751.912	6.631.758
Αποθεματικά υπέρ Το Άρτιο	22.030.544	19.146.838	22.030.544	19.146.838
Λοιπά αποθεματικά	5.427.235	2.617.661	4.697.249	1.887.676
Κέρδη/ (ζημιές) εκ νέον	(36.592.513)	(30.163.064)	(37.355.370)	(31.308.703)
Καθαρή θέση μετόχων	(2.382.823)	(1.766.807)	(3.875.665)	(3.642.431)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	6.891.825	7.393.779		
Σύνολο καθαρής θέσης	4.509.003	5.626.972	(3.875.665)	(3.642.431)
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	1.287.172	1.524.711	970.988	1.173.080
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	251.830	393.298	172.542	275.397
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	30.984.449	46.117.521	26.163.857	38.539.530
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	288.094	1.594.323	252.000	1.408.847
Λοιπές Προβλέψεις	320.000	370.000	300.000	300.000
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	33.131.545	49.999.853	27.859.388	41.696.854
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	27.230.237	27.164.369	2.356.099	2.893.004
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	520.493	588.871	0	0
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	12.437.793	12.313.192	9.269.424	8.661.320
Λοιπές υποχρεώσεις	7.540.711	10.087.592	2.711.221	5.915.489
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	47.729.235	50.154.025	14.336.744	17.469.812
Σύνολο υποχρεώσεων	80.860.779	100.153.878	42.196.132	59.166.667
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	85.369.782	105.780.850	38.320.467	55.524.235

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων Μητρικής Εταιρίας "AVE A.E." και Ομίλου 2022 και 2021

(Ποσά σε €)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01 - 31.12.2022	01.01 - 31.12.2021	01.01 - 31.12.2022	01.01 - 31.12.2021
Πωλήσεις	143.211.085	142.884.704	11.561.917	11.522.108
Κόστος πωληθέντων	(126.219.143)	(126.704.399)	(9.932.841)	(10.448.657)
Μικτό Κέρδος	16.991.941	16.180.305	1.629.077	1.073.451
Λοιπά έσοδα	1.167.268	347.535	1.137.925	219.930
Έξοδα διάθεσης	(14.483.415)	(14.351.423)	(4.382.553)	(5.010.538)
Έξοδα διοίκησης	(4.234.957)	(3.934.316)	(1.283.967)	(1.473.688)
Λοιπά έξοδα	(3.540.878)	(519.093)	(3.020.175)	(111.823)
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων , χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(4.100.040)	(2.276.991)	(5.919.694)	(5.302.668)
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	510.986	2.534.701	(3.015.790)	(2.092.595)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	13.225.085	26.209	13.643.239	259.011
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(6.895.898)	(4.168.127)	(5.640.531)	(2.575.794)
Λοιπά επενδυτικά αποτελέσματα	(7.601.872)	69.432	(7.363.531)	(172.801)
Αναλογία αποτελέσματος συγγενών επιχειρήσεων	(121.946)	(9.732)	0	0
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(5.494.670)	(6.359.209)	(5.280.516)	(7.792.251)
Φόρος εισοδήματος	(106.726)	(385.354)	607.185	68.930
Καθαρά Κέρδη/(Ζημιές) χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(5.601.396)	(6.744.563)	(4.673.332)	(7.723.321)
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων από διακοπείσες	0	(205.589)	0	(205.589)
Φόρος εισοδήματος	0	0	0	0
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης από διακοπείσες	0	(205.589)	0	(205.589)
Καθαρά Κέρδη/(Ζημιές) χρήσης	(5.601.396)	(6.950.151)	(4.673.332)	(7.928.909)
Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα				
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	99.749	20.500	73.759	10.719
Αναλογούν Φόρος	(21.945)	(4.510)	(16.227)	(2.358)
Αποτίμηση Ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων	1.767.571	0	1.767.571	0
Αναλογούν Φόρος	(388.866)	0	(388.866)	0
Λοιπές επιδράσεις	0	(22.982)	0	0
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	1.456.510	(6.992)	1.436.238	8.361
Συγκεντρωτικά έσοδα μετά από φόρους	(4.144.886)	(6.957.144)	(3.237.094)	(7.920.548)
Κέρδη/(Ζημιές) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες αποδίδονται σε :				
Ιδιοκτήτες μητρικής	(5.341.148)	(7.102.381)	(4.673.332)	(7.723.320)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(260.248)	357.819	0	0
	(5.601.396)	(6.744.563)	(4.673.332)	(7.723.320)
Κέρδη/(Ζημιές) περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες αποδίδονται σε :				
Ιδιοκτήτες μητρικής	0	(205.589)	0	(205.589)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	0	0	0	0
	0	(205.589)	0	(205.589)
Τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες αποδίδονται σε :				
Ιδιοκτήτες μητρικής	(3.893.093)	(7.100.958)	(3.237.094)	(7.714.959)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(251.793)	349.403	0	0
	(4.144.886)	(6.751.555)	(3.237.094)	(7.714.959)
Τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες αποδίδονται σε :				
Ιδιοκτήτες μητρικής	(3.893.093)	(7.306.547)	(3.237.094)	(7.920.548)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(251.793)	349.403	0	0
	(4.144.886)	(6.957.144)	(3.237.094)	(7.920.548)
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή σε €	(0,036)	(0,050)	(0,031)	(0,055)
- απομειωμένα σε €	(0,032)	(0,043)	(0,028)	(0,047)

Κατάσταση Ταμειακών Ροών Μητρικής Εταιρίας "AVE Α.Ε." και Ομίλου 2022 και 2021

(Ποσά σε Ευρώ)

Έμμεση μέθοδος

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01 - 31.12.2022	01.01 - 31.12.2021	01.01 - 31.12.2022	01.01 - 31.12.2021
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων (συνεχζόμενες δραστηριότητες)	(5.494.670)	(6.359.209)	(5.280.516)	(7.792.251)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων (διακοπείσες δραστηριότητες)	0	(205.589)	0	(205.589)
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	4.611.025	4.811.693	2.903.904	3.210.073
Προβλέψεις	3.145.874	205.266	2.715.904	(20.860)
Λοιπές μη ταμειακές προσαρμογές	(12.380.996)	452.096	(12.429.087)	326.874
Λοιπές μη ταμειακές προσαρμογές/Απομειώσεις Περιουσιακών στοιχείων και Λοιπών υποχρεώσεων	6.649.382	0	6.649.382	0
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη & ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(261.661)	(41.757)	(500.004)	(86.211)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	6.895.898	4.168.127	5.640.531	2.575.794
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(1.651.684)	(308.114)	(67.720)	491.516
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(7.601.213)	7.842.738	134.804	(217.294)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	461.367	1.552.662	(1.803.905)	(120.414)
(Μείον):				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(1.454.650)	(3.015.206)	(385.778)	(1.584.597)
Καταβλημένοι φόροι	(869.157)	(265.611)	0	0
Λειτουργικές ταμειακές ροές από συνεχζόμενες δραστηριότητες	(7.950.486)	9.042.685	(2.422.485)	(3.217.369)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(7.950.486)	9.042.685	(2.422.485)	(3.217.369)
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Επιστροφή κεφαλαίου από θυγατρικές εταιρείες	250.000	0	0	0
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(1.024.930)	(814.152)	(104.073)	(208.580)
Εισπράξεις από πώληση συμμετοχών	290.268	30.000	0	30.000
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	6.500.000	502.550	6.500.000	502.550
Τόκοι εισπραχθέντες	43.830	7.468	1	1
Επενδυτικές ταμειακές ροές από συνεχζόμενες δραστηριότητες	6.059.168	(274.134)	6.395.928	323.972
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	6.059.168	(274.134)	6.395.928	323.972
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Καταθέσεις μετόχων έναντι αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	556.000	901.500	556.000	901.500
Καταθέσεις μετόχων μειοψηφίας	345.000	245.000	0	0
Μεταβολή δανειακών υποχρεώσεων	(6.226.386)	(856.646)	(4.405.095)	1.773.666
Εισπράξεις από μερίσματα	0	0	750.004	250.000
Χρηματοδοτικές ταμειακές ροές από συνεχζόμενες δραστηριότητες	(5.325.386)	289.854	(3.099.091)	2.925.166
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(5.325.386)	289.854	(3.099.091)	2.925.166
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)	(7.216.705)	9.058.404	874.353	31.768
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου από συνεχζόμενες	14.705.829	5.647.424	174.666	142.898
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου από Διακοπείσες	0	48.625	0	48.625
Ταμειακά διαθέσιμα από μη ενσωμάτωση θυγατρικών εταιρειών	(38.345)	(48.625)	0	(48.625)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου από συνεχζόμενες	7.450.780	14.705.828	1.049.018	174.666

8.2 Εξαγοραζόμενη Εταιρία “RETAIL & MORE A.E.”

Ισολογισμός Εταιρίας “RETAIL & MORE A.E.” 31/12/2022 και 31/12/2021

(Ποσά σε Ευρώ)

	31/12/2022	31/12/2021
Ε Ν Ε Ρ Γ Η Τ Ι Κ Ο		
Ενσώματα πάγια	930.565	17.105
Άυλα	49.533	12.087
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	14.225	2.025
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	35.934	33.341
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	1.030.258	64.558
Αποθέματα	628.904	70.081
Απαιτήσεις και προπληρωμές	93.258	18.787
Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία ενεργητικού	481.682	187.489
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	74.580	210.131
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	1.278.423	486.488
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	2.308.681	551.046
Π Α Θ Η Τ Ι Κ Ο		
Υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών παροχών	1.376	0
Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	474.751	15.063
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	476.127	15.063
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	1.442.203	154.171
Τρέχων φόρος	125	0
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	1.442.328	154.171
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	1.918.455	169.233
Μετοχικό κεφάλαιο	1.500.000	500.000
Αποθεματικά	0	0
Αποτελέσματα εις νέον	(1.109.773)	(118.188)
Καθαρή θέση μετόχων εταιρείας (β)	390.227	381.812
Δικαιώματα μειοψηφίας (γ)		
Σύνολο καθαρής θέσης (δ)= (β) + (γ)	390.227	381.812
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α) + (δ)	2.308.681	551.046

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων Εταιρίας "RETAIL & MORE A.E." 2022 και 2021

(Ποσά σε Ευρώ)

	31/12/2022	31/12/2021
Κύκλος εργασιών	951.541	53.416
Κόστος πωλήσεων	838.177	47.630
Μικτά κέρδη	113.364	5.786
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	9.447	102
Λοιπά έσοδα	4	0
Έξοδα διοίκησης	418.139	60.271
Έξοδα διάθεσης	654.012	96.885
Λοιπά έξοδα	25.575	0
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων	(974.911)	(151.268)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	20.029	261
Χρηματοοικονομικά έσοδα	0	0
Κέρδη προ φόρων συνήθων εργασιών	(994.940)	(151.529)
Κέρδη προ φόρων	(994.940)	(151.529)
Φόροι	(2.760)	(33.341)
Κέρδη μετά από φόρους	(992.180)	(118.188)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		
Αναλογιστική ζημία	594	0
Λοιπές προσαρμογές απευθείας στην καθαρή θέση	0	0
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	(991.586)	(118.188)
Τα αποτελέσματα κατανέμονται σε :		
Μετόχους εταιρείας	(991.586)	(118.188)
Ζημίες / Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά σε €	(1)	(0)
Αποσβέσεις	84.447	1.982
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)	(890.464)	(149.286)

Κατάσταση Ταμειακών Ροών Εταιρείας “RETAIL & MORE A.E.” 2022 και 2021

(Ποσά σε Ευρώ)

	<u>01/01-</u> <u>31/12/2022</u>	<u>16/6-</u> <u>31/12/2021</u>
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	(994.940)	(151.529)
Πλέον / Μείον προσαρμογές για :		
Αποσβέσεις	84.447	1.982
Προβλέψεις	1.376	0
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	20.029	261
Πλέον / Μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση / (Αύξηση) αποθεμάτων	(558.823)	(70.081)
Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων	(510.810)	(208.302)
(Μείωση) / Αύξηση υποχρεώσεων	1.288.157	153.218
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(20.029)	(261)
Σύνολο εισροών/εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(690.594)	(274.712)
Επενδυτικές δραστηριότητες		
(Αγορά)/ Πώληση ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(444.957)	(15.157)
Σύνολο εισροών/εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(444.957)	(15.157)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Ποσά από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου / σύσταση εταιρείας	1.000.000	500.000
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	1.000.000	500.000
Καθαρή αύξηση/μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου	(135.551)	210.131
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	210.131	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	74.580	210.131

Ισολογισμός Εταιρίας “RETAIL & MORE Α.Ε.” 30/09/2022 ως Βάση για την Αποτίμηση της Αξίας της

(Ποσά σε Ευρώ)

Ισολογισμός	30.9.2022
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	
ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ	
Κτίρια-Εγκαταστάσεις-Τεχνικά Έργα	84.183
Μηχανήματα-Τεχνικές Εγκαταστάσεις-Λοιπός Μηχανολ. Εξοπλισμός	9.194
Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	258.993
Σύνολο Παγίων	352.370
ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ	47.855
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ & ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	14.225
Κυκλοφορούν Ενεργητικό Αποθέματα	467.554
Εμπορικές απαιτήσεις	150.291
Ταμειακά διαθέσιμα	252.902
Λοιπές απαιτήσεις	279.692
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	1.150.438
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	235.829
Σύνολο Ενεργητικού	1.800.717
ΠΑΘΗΤΙΚΟ	
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	
Μετοχικό κεφάλαιο	1.355.000
Αποτελέσματα εις νέον	(151.501)
Αποτέλεσμα περιόδου	(523.951)
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	679.548
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
Εμπορικές υποχρεώσεις	488.040
Πληρωτέοι Φόροι	8.470
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	10.965
Προκαταβολές πελατών	4.842
Μερίσματα πληρωτέα	0
Λοιπές υποχρεώσεις	598.102
ΣΥΝΟΛΟ ΒΡΑΧΥΠΡ/ΣΜΩΝ ΥΠΟΧΡ.	1.110.419
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	10.750
Σύνολο Παθητικού	1.800.717

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων Εταιρίας "RETAIL & MORE A.E." 01/01 - 30/09/2022 ως Βάση για την Αποτίμηση της Αξίας της
(Ποσά σε Ευρώ)

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	<u>1/1-30/09/2022</u>
Πωλήσεις	562.506
Αποθέματα έναρξης περιόδου	70.081
Αγορές περιόδου	925.162
Αποθέματα τέλους περιόδου	467.554
Κόστος πωληθέντων	527.689
Μικτά κέρδη	56.949
Λοιπά έσοδα (FRANCHISE FEES)	10.020
Έξοδα Διοίκησης	319.709
Έξοδα διάθεσης	227.720
Μερικό λειτουργικό αποτέλεσμα	(480.461)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	0
Χρηματοοικονομικά έξοδα	6.185
Λειτουργικό αποτέλεσμα	(486.646)
Λοιπά έκτακτα έσοδα	0
Λοιπά έκτακτα έξοδα	102
Αποτελέσματα	(486.748)
Αποσβέσεις	37.203
Αποτελέσματα προ φόρων	(523.951)

8.3 Πωληθείσα Εταιρία “KRISTELCOM LTD.”

Ισολογισμός Εταιρίας “KRISTELCOM LTD.” 30/09/2022 ως Βάση για την Αποτίμηση της Αξίας της, και
31/12/2021 (Ποσά σε Ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό	30.09.2022	31.12.2021
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	2.119.473	2.021.415
Ακίνητα για επενδυτικούς σκοπούς	497.081	497.081
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	3.268.916	3.350.952
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	511.687	310.785
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	36.657	44.037
Σύνολο Μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	6.433.813	6.224.270
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Αποθέματα	11.730.908	5.053.169
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	21.442.867	18.099.921
Λοιπές Απαιτήσεις	9.886.157	5.316.948
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.506.089	14.352.449
Στοιχεία ενεργητικού από διακοπτόμενες δραστηριότητες		
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	45.566.021	42.822.487
Σύνολο ενεργητικού	51.999.834	49.046.757
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό κεφάλαιο	408.200	408.200
Αποθεματικά υπέρ Το Άρτιο	8.804.374	9.549.453
Λοιπά αποθεματικά	289.358	289.358
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	2.210.688	1.897.334
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Μετόχων	11.712.620	12.144.344
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	222.123	160.022
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	11.934.742	12.304.366
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	66.073	55.898
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	8.281.207	7.708.475
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	8.347.281	7.764.373
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	26.542.644	22.060.119
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	0	574.398
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	0	2.400.000
Λοιπές υποχρεώσεις	5.175.166	3.943.500
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	31.717.811	28.978.017
Σύνολο υποχρεώσεων	40.065.091	36.742.391
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	51.999.834	49.046.757

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων Εταιρίας "KRISTELCOM LTD." 01/01 - 30/09/2022 ως Βάση για την Αποτίμηση της Αξίας της, και 01/01 - 30/09/2021 (Ποσά σε Ευρώ)

	<u>01.01 - 30.09.2022</u>	<u>01.01 - 30.09.2021</u>
Πωλήσεις	97.912.355	95.892.083
Κόστος Πωληθέντων	(87.776.582)	(86.171.279)
Μικτό Κέρδος	10.135.773	9.720.804
Λοιπά έσοδα	82.763	(12.521)
Έξοδα διάθεσης	(6.110.258)	(5.530.048)
Έξοδα διοίκησης	(1.345.909)	(961.405)
Λοιπά έξοδα	(119.366)	(215.207)
αποτελεσμάτων	2.643.002	3.001.624
αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	3.175.637	3.483.442
Χρηματοοικονομικά έσοδα	6.221	207
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(741.882)	(1.182.412)
Λοιπά Επενδυτικά Αποτελέσματα	0	0
Κέρδη/Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	(42.774)	0
Αναλογία Αποτελέσματος συγγενών επιχειρήσεων	0	0
Κέρδη προ Φόρων	1.864.567	1.819.419
Φόρος εισοδήματος	(579.191)	(478.969)
Καθαρά Κέρδη Χρήσης	1.285.376	1.340.450