



## **ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ Α.Ν.Ε.**

### **ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ**

**ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ Α.Ν.Ε.» ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΥΠΕΡ ΤΩΝ ΠΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟ 31.01.2014 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ (Ε.Χ.Α.Ε.)**

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα αυξηθεί μέχρι του ποσού των €30.586.837,50 με την καταβολή μετρητών και με την έκδοση και διάθεση 13.594.150 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας €2,25 έκαστη και με τιμή διάθεσης €2,25 έκαστη, υπέρ των παλαιών μετόχων με αναλογία 23 νέες μετοχές για κάθε 158 παλαιές μετοχές.

Διευκρινίζεται ότι για την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου δεν υπάρχει εγγύηση κάλυψης, επομένως, εάν η κάλυψη του ποσού της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου δεν είναι πλήρης, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι το ποσό της κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13α παρ. 1 του κ.ν.2190/1920, όπως ισχύει.

**ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΕΝΕΚΡΙΝΕ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΜΟΝΟΝ ΟΣΟΝ ΑΦΟΡΑ ΣΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΑΝΑΓΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΚΟΙΝΟΥ, ΟΠΩΣ ΑΥΤΕΣ ΚΑΘΟΡΙΖΟΝΤΑΙ ΑΠΟ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΚ) 809/2004 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΤΩΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΚΟΙΝΟΤΗΤΩΝ**

Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 14.02.2014

## ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

|  |           |
|--|-----------|
| 1. Περιληπτικό Σημείωμα .....  | 6         |
| 2. Παράγοντες Κινδύνου .....   | 33        |
| <b>2.1 Κίνδυνοι που Σχετίζονται με τις Επιχειρηματικές Δραστηριότητες και τον Κλάδο Δραστηριοποίησης της Εταιρείας .....</b> | <b>33</b> |
| <b>2.2 Κίνδυνοι που Σχετίζονται με τις Μετοχές .....</b>   | <b>40</b> |
| 3. Έγγραφο Αναφοράς .....  | 42        |
| <b>3.1 Υπεύθυνα Πρόσωπα.....</b>   | <b>42</b> |
| <b>3.2 Νόμιμοι Ελεγκτές .....</b>  | <b>43</b> |
| <b>3.2.1 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές .....</b>  | <b>43</b> |
| <b>3.3 Φορολογικός Έλεγχος.....</b>  | <b>49</b> |
| <b>3.4 Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού .....</b>  | <b>50</b> |
| <b>3.5 Έγγραφα σε Παραπομπή.....</b>   | <b>51</b> |
| <b>3.6 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες.....</b>   | <b>52</b> |
| <b>3.7 Πληροφορίες για την Εταιρεία .....</b>  | <b>60</b> |
| <b>3.7.1 Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη της Εταιρείας.....</b>  | <b>60</b> |
| <b>3.7.2 Επενδύσεις.....</b>   | <b>61</b> |
| 3.7.2.1 Επενδύσεις σε Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις .....  | 61        |
| 3.7.2.2 Επενδύσεις σε Ασώματες Ακίνητοποιήσεις.....  | 62        |
| 3.7.2.3 Επενδύσεις σε Θυγατρικές Εταιρείες .....   | 62        |
| 3.7.2.4 Τρέχουσες και Σκοπούμενες Επενδύσεις .....   | 62        |
| <b>3.8 Επισκόπηση της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας της Εταιρείας.....</b>  | <b>63</b> |
| <b>3.8.1 Αντικείμενο Δραστηριότητας.....</b>   | <b>63</b> |
| <b>3.8.2 Ανάλυση Κύκλου Εργασιών .....</b>   | <b>63</b> |
| <b>3.8.3 Νέες Δραστηριότητες .....</b>   | <b>65</b> |
| <b>3.8.4 Δίκτυο Πωλήσεων .....</b>   | <b>65</b> |
| <b>3.8.5 Μάρκετινγκ και Διαφήμιση .....</b>  | <b>65</b> |
| <b>3.8.6 Μεταφορικό έργο .....</b>   | <b>66</b> |
| <b>3.8.7 Θεσμικό Πλαίσιο .....</b>   | <b>67</b> |
| <b>3.9 Οργανωτική Διάρθρωση - Πληροφορίες για τις Συμμετοχές της Εταιρείας.....</b>  | <b>72</b> |
| <b>3.9.1 Οργανωτική Διάρθρωση.....</b>   | <b>72</b> |
| <b>3.9.2 Πληροφορίες για τις Συμμετοχές της Εταιρείας .....</b>  | <b>73</b> |
| 3.9.2.1 Minoan Italia S.p.A. ....  | 74        |
| <b>3.10 Ακίνητα, Εγκαταστάσεις, Εξοπλισμός.....</b>  | <b>74</b> |
| <b>3.10.1 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία .....</b>  | <b>74</b> |
| <b>3.10.2 Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία.....</b>  | <b>75</b> |

|             |   |            |
|-------------|---|------------|
| 3.10.2.1    | Ιδιότητα Ακίνητα .....  | 75         |
| 3.10.2.2    | Ενοικιαζόμενα Ακίνητα .....   | 75         |
| 3.10.2.3    | Μισθωμένες Εγκαταστάσεις.....   | 76         |
| 3.10.2.4    | Πλοία .....   | 76         |
| 3.10.2.5    | Αναπόσβεστη αξία Πλοίων .....   | 78         |
| 3.10.2.6    | Ασφαλιστικές Καλύψεις.....  | 79         |
| 3.10.2.7    | Περιβαλλοντικές Επιπτώσεις .....  | 80         |
| 3.10.2.8    | Εμπράγματα Εξασφαλίσεις – Εμπράγματα Βάρη.....  | 80         |
| 3.10.2.9    | Εγγυήσεις Τρίτων – Βασικών Μετόχων υπέρ της Εταιρείας .....   | 81         |
| 3.10.2.10   | Εγγυητικές Επιστολές .....  | 81         |
| <b>3.11</b> | <b>Έρευνα και Ανάπτυξη .....</b>  | <b>81</b>  |
| <b>3.12</b> | <b>Πληροφορίες για τα Κεφάλαια του Ομίλου .....</b>   | <b>81</b>  |
| 3.12.1      | Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων .....   | 86         |
| <b>3.13</b> | <b>Πληροφορίες για τις Τάσεις.....</b>  | <b>86</b>  |
| <b>3.14</b> | <b>Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη .....</b>   | <b>87</b>  |
| 3.14.1      | Δηλώσεις Μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων, καθώς και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών.....  | 88         |
| <b>3.15</b> | <b>Αμοιβές και Οφέλη.....</b>   | <b>90</b>  |
| <b>3.16</b> | <b>Τρόπος Λειτουργίας Διοικητικού Συμβουλίου.....</b>   | <b>91</b>  |
| 3.16.1      | Διοικητικό Συμβούλιο, Ανώτερα Διοικητικά και Διευθυντικά Στελέχη .....  | 91         |
| 3.16.2      | Αρμοδιότητες Διοικητικού Συμβουλίου .....   | 95         |
| 3.16.3      | Εκπροσώπηση .....   | 96         |
| 3.16.4      | Εταιρική Διακυβέρνηση.....  | 97         |
| 3.16.5      | Επιτροπή Ελέγχου .....  | 97         |
| 3.16.6      | Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου.....  | 98         |
| 3.16.7      | Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων .....  | 99         |
| 3.16.8      | Τμήμα Εταιρικών Ανακοινώσεων .....  | 99         |
| <b>3.17</b> | <b>Προσωπικό .....</b>  | <b>99</b>  |
| 3.17.1      | Πρόγραμμα Διάθεσης Δικαιωμάτων Προαίρεσης (stock option plan) .....   | 99         |
| <b>3.18</b> | <b>Μέτοχοι .....</b>  | <b>100</b> |
| 3.18.1      | Δηλώσεις Βασικών Μετόχων .....  | 101        |
| <b>3.19</b> | <b>Συναλλαγές με Συνδεόμενα Μέρη .....</b>  | <b>101</b> |
| 3.19.1      | Συναλλαγές με Συνδεόμενα Μέρη.....  | 101        |
| 3.19.2      | Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου, Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών και Μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων .....                         | 101        |
| 3.19.3      | Διεταιρικές Συναλλαγές για τις Χρήσεις 2010-2012 και για την Περίοδο 01.01- 01.01- 30.09.2013 .....   | 102        |
| <b>3.20</b> | <b>Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις του Ομίλου, τη Χρηματοοικονομική του Θέση και τα Αποτελέσματά του .....</b> | <b>110</b> |

|               |   |            |
|---------------|---|------------|
| <b>3.20.1</b> | <b>Εταιρείες που Περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις .....</b>                                      | <b>114</b> |
| <b>3.20.2</b> | <b>Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσεων 2010-2012 .....</b>                        | <b>115</b> |
| 3.20.2.1      | Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Χρήσεων 2010-2012   | 115        |
| 3.20.2.2      | Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Καταστάσεων Οικονομικών Θέσεων Χρήσεων 2010-2012 .....                        | 122        |
| 3.20.2.3      | Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών Ομίλου Χρήσεων 2010-2012  | 128        |
| 3.20.2.4      | Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τη μεταβολή της Καθαρής Θέσης Χρήσεων 2010-2012.....                                   | 130        |
| <b>3.20.3</b> | <b>Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων περιόδου 01.01-30.09.2013 .....</b>     | <b>131</b> |
| 3.20.3.1      | Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Περιόδου 01.01.-30.09.2013 .....                                | 131        |
| 3.20.3.2      | Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες επί των Ενοποιημένων Καταστάσεων Οικονομικής Θέσης της Περιόδου που Έληξε 30.09.2013 ..... | 136        |
| 3.20.3.3      | Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ταμειακών Ροών Περιόδου 01.01.-30.09.2013 .....                               | 141        |
| 3.20.3.4      | Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές των Ενοποιημένων Ιδίων Κεφαλαίων Περιόδου 01.01.-30.09.2013 .....        | 142        |
| 3.20.3.5      | Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση της Εταιρείας .....  | 143        |
| <b>3.21</b>   | <b>Μερισματική Πολιτική.....</b>  | <b>143</b> |
| <b>3.22</b>   | <b>Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες .....</b>   | <b>143</b> |
| <b>3.23</b>   | <b>Πρόσθετες Πληροφορίες .....</b>  | <b>144</b> |
| <b>3.23.1</b> | <b>Μετοχικό Κεφάλαιο.....</b>   | <b>144</b> |
| 3.23.1.1      | Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο .....   | 144        |
| 3.23.1.2      | Εξέλιξη Μετοχικού Κεφαλαίου .....   | 144        |
| <b>3.23.2</b> | <b>Καταστατικό .....</b>  | <b>145</b> |
| <b>3.23.3</b> | <b>Εταιρικός Σκοπός .....</b>   | <b>148</b> |
| <b>3.24</b>   | <b>Συμβάσεις .....</b>  | <b>148</b> |
| <b>3.24.1</b> | <b>Μακροπρόθεσμες Δανειακές Συμβάσεις .....</b>   | <b>148</b> |
| <b>3.24.2</b> | <b>Συμβάσεις Ναυλώσεων/Εκναυλώσεων.....</b>   | <b>149</b> |
| <b>3.24.3</b> | <b>Λοιπές Συμβάσεις .....</b>   | <b>150</b> |
| <b>3.25</b>   | <b>Πληροφορίες από Τρίτους, Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομώνων και Δηλώσεις Συμφερόντων.....</b>                               | <b>151</b> |
| <b>4.</b>     | <b>Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου .....</b>  | <b>152</b> |
| <b>4.1</b>    | <b>Δήλωση για την Επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης.....</b>   | <b>152</b> |
| <b>4.2</b>    | <b>Κεφαλαιακή Διάρθρωση και Συνολικό Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος του Ομίλου.....</b>                                   | <b>152</b> |
| <b>4.3</b>    | <b>Χρήση των Αντληθέντων Κεφαλαίων.....</b>   | <b>153</b> |

|              |  |            |
|--------------|--|------------|
| <b>4.4</b>   | <b>Όροι Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου .....</b>  | <b>154</b> |
| <b>4.5</b>   | <b>Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης .....</b>                                     | <b>155</b> |
| <b>4.5.1</b> | <b>Αποκοπή και Άσκηση Δικαιωμάτων.....</b>   | <b>155</b> |
| <b>4.6</b>   | <b>Προβλεπόμενο Χρονοδιάγραμμα Ολοκλήρωσης της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου .</b>           | <b>157</b> |
| <b>4.7</b>   | <b>Πληροφορίες Σχετικά με τις Μετοχές της Εταιρείας .....</b>                              | <b>158</b> |
| <b>4.7.1</b> | <b>Γενικά .....</b>  | <b>158</b> |
| <b>4.7.2</b> | <b>Δικαιώματα Μετόχων .....</b>  | <b>158</b> |
| 4.7.2.1      | Δικαιώματα Ψήφου .....   | 158        |
| 4.7.2.2      | Έκδοση Νέων Μετοχών και Δικαίωμα Προτίμησης Παλαιών Μετόχων .....                          | 161        |
| 4.7.2.3      | Δικαίωμα Μερισματος.....   | 161        |
| 4.7.2.4      | Δικαίωμα στο Προϊόν της Εκκαθάρισης .....  | 162        |
| 4.7.2.5      | Δικαιώματα Μειοψηφίας .....  | 162        |
| <b>4.7.3</b> | <b>Προτάσεις Εξαγοράς .....</b>  | <b>164</b> |
| <b>4.7.4</b> | <b>Φορολογία Μερισμάτων .....</b>  | <b>164</b> |
| <b>4.7.5</b> | <b>Φορολογία του Κέρδους από την Πώληση Μετοχών Εταιρειών Εισηγμένων στην Ε.Χ.Α.Ε. 165</b> |            |
| <b>4.7.6</b> | <b>Φόρος Δωρεάς και Κληρονομιάς .....</b>  | <b>166</b> |
| <b>4.7.7</b> | <b>Φορολόγηση Δανεισμού Μετοχών .....</b>  | <b>166</b> |
| <b>4.8</b>   | <b>Μείωση Διασποράς – Αραίωση (Dilution).....</b>  | <b>166</b> |
| <b>4.9</b>   | <b>Δαπάνες Έκδοσης.....</b>  | <b>167</b> |
| <b>4.10</b>  | <b>Σύγκρουση Συμφερόντων.....</b>  | <b>167</b> |

# 1. Περιληπτικό Σημείωμα

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

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

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

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

| Ενότητα Α — Εισαγωγή και προειδοποιήσεις     |  |  |  |
|--|--|--|--|
| <b>A.1</b>                                   | <b>Προειδοποιήσεις:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα πρέπει να εκλαμβάνεται ότι αποτελεί εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου,</li><li>- ο επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε απόφασή του να επενδύσει σε κινητές αξίες στην εξέταση του Ενημερωτικού Δελτίου στο σύνολό του,</li><li>- σε περίπτωση που αξίωση σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο παραπεμφθεί σε δικαστήριο, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, βάσει της εθνικής νομοθεσίας των κρατών μελών, να υποχρεωθεί να αναλάβει τα έξοδα μετάφρασης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου πριν από την έναρξη της νομικής διαδικασίας, και</li><li>- αστική ευθύνη αποδίδεται μόνο στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το Περιληπτικό Σημείωμα, αλλά μόνον αν το Περιληπτικό Σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές, όταν διαβάζεται μαζί με τα υπόλοιπα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, ή δεν παρέχει, όταν διαβάζεται μαζί με τα υπόλοιπα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, κύριες πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν το ενδεχόμενο να επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες.</li></ul> |  |  |
| Ενότητα Β — Εκδότης και ενδεχόμενος εγγυητής |  |  |  |
| Α) Η Εταιρεία                                |  |  |  |
| <b>B.1</b>                                   | <table border="1"><tr><td>Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του εκδότη.</td><td>Η νόμιμη επωνυμία του εκδότη είναι «<b>ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ -Ανώνυμη Ναυτιλιακή Εταιρεία</b>» (εφεξής η «Εταιρεία» ή «Εκδότρια») και ο διακριτικός του τίτλος «<b>ΜΙΝΟΑΝ LINES</b>».</td></tr></table>  | Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του εκδότη. | Η νόμιμη επωνυμία του εκδότη είναι « <b>ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ -Ανώνυμη Ναυτιλιακή Εταιρεία</b> » (εφεξής η «Εταιρεία» ή «Εκδότρια») και ο διακριτικός του τίτλος « <b>ΜΙΝΟΑΝ LINES</b> ». |
| Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του εκδότη.     | Η νόμιμη επωνυμία του εκδότη είναι « <b>ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ -Ανώνυμη Ναυτιλιακή Εταιρεία</b> » (εφεξής η «Εταιρεία» ή «Εκδότρια») και ο διακριτικός του τίτλος « <b>ΜΙΝΟΑΝ LINES</b> ».   |  |  |

|            |   |  |
|------------|---|--|
| <b>B.2</b> | <i>Έδρα και νομική μορφή του εκδότη, νομοθεσία βάσει της οποίας ενεργεί ο εκδότης και χώρα σύστασης.</i>  | <p>Η Εταιρεία ιδρύθηκε το 1972 (Φ.Ε.Κ.: 939-25/5/1972) με την επωνυμία «ΜΙΝΩΙΚΑΙ ΓΡΑΜΜΑΙ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», η οποία τροποποιήθηκε το έτος 1987 σε «ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ Ανώνυμη Ναυτιλιακή Εταιρεία» και διακριτικό τίτλο «ΜΙΝΟΑΝ LINES». Η διάρκεια της είναι μέχρι την 25<sup>η</sup> Μαΐου του έτους 2052. Έδρα της είναι ο Δήμος Ηρακλείου Κρήτης. Το Α.Φ.Μ. της είναι 094049145 και ο αριθμός Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Γ.Ε.ΜΗ.) 077083027000. Υποβάλλει τις φορολογικές της δηλώσεις στη Δ.Ο.Υ. Πλοίων Πειραιά. Οι μετοχές της εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στην αγορά αξιών της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. - Χρηματιστήριο Αθηνών («Ε.Χ.Α.Ε.») στις 05.05.1998. Η λειτουργία της διέπεται από τις διατάξεις του εταιρικού δικαίου, καθώς και από το πλέγμα των κανονιστικών και εποπτικών διατάξεων του δικαίου της κεφαλαιαγοράς.</p> <p>Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στον τομέα των θαλασσίων μεταφορών προσώπων και οχημάτων με επιβατηγά – οχηματαγωγά πλοία (Ε/Γ – Ο/Γ) στις γεωγραφικές αγορές της Αδριατικής (σε γραμμές μεταξύ Ελλάδας και Ιταλίας) και στην ελληνική αγορά (ακτοπλοΐα). Στο πλαίσιο αυτό, η ναυτιλιακή δραστηριότητα της Εταιρείας διέπεται από κανόνες διεθνούς δικαίου για τις θαλάσσιες μεταφορές, από διεθνείς και διακρατικές ναυτιλιακές συμβάσεις εφόσον έχουν επικυρωθεί και υιοθετηθεί από την Ελλάδα, από κανονισμούς και αποφάσεις του IMO (International Maritime Organization), καθώς και από την ευρωπαϊκή πρωτογενή και δευτερογενή νομοθεσία και τις σχετικές ρυθμίσεις του ελληνικού δικαίου, ως δικαίου της σημαίας. Τέλος, σημειώνεται ότι το ελληνικό δίκαιο περιέχει πληθώρα άλλων νομοθετικών διατάξεων που ρυθμίζουν θέματα, τα οποία σχετίζονται με τη δραστηριότητα που ασκεί η Εταιρεία, οι οποίες ενδεικτικά αφορούν: ρυθμίσεις σχετιζόμενες με εργασιακά – ασφαλιστικά θέματα Ελλήνων ναυτικών και άλλων εργαζομένων στα πλοία, διατάξεις του δικαίου του ανταγωνισμού, φορολογικές ρυθμίσεις, διατάξεις που αφορούν στα δικαιώματα και υποχρεώσεις επιβατών και μεταφορέων στις επιβατικές θαλάσσιες ενδομεταφορές.</p> |
| <b>B.3</b> | <i>Περιγραφή της φύσης των τρεχουσών πράξεων και των κυριότερων δραστηριοτήτων του εκδότη - και σχετικοί κύριοι παράγοντες - αναφέροντας τις σημαντικότερες</i> | <p>Με βάση την κατηγορία οικονομικής δραστηριότητας (ΚΑΔ 2010), η κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας υπάγεται στον κλάδο 611.0 «Θαλάσσιες και ακτοπλοϊκές μεταφορές». Η Εταιρεία και οι θυγατρικές που εμφανίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2010, 31.12.2011 και 31.12.2012 και την ενδιάμεση οικονομική κατάσταση που έληξε 30.09.2013 απαρτίζουν τον όμιλο (εφεξής ο «Όμιλος»).</p> <p>Ο Όμιλος διαθέτει 5 ιδιόκτητα επιβατηγά – οχηματαγωγά πλοία, εκ των οποίων τα πλοία ΚΝΩΣΟΣ ΠΑΛΑΣ, ΦΑΙΣΤΟΣ ΠΑΛΑΣ και ΙΚΑΡΟΣ ΠΑΛΑΣ είναι υπό ελληνική σημαία και ιδιοκτησίας της Εταιρείας, ενώ τα πλοία BONARIA και AMSICORA είναι υπό ιταλική σημαία και ιδιοκτησίας της</p>  |

|                    |  |   |
|--------------------|--|---|
|                    | <p>κατηγορίες προϊόντων που πωλήθηκαν ή/και υπηρεσιών που παρασχέθηκαν, και προσδιορισμός των κυριότερων αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται ο εκδότης.</p> | <p>θυγατρικής εταιρείας Minoan Italia S.p.A. Παράλληλα, ναυλώνει α) από την εταιρεία Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A., μέλος του ομίλου Grimaldi και βασικό μέτοχό της, τα υπό ιταλική σημαία επιβατηγό-οχηματαγωγά πλοία «Cruise Europra» και «Cruise Olympia», και β) από την εταιρεία Atlantica di Navigazione S.p.A, μέλος του ομίλου Grimaldi, το υπό ιταλική σημαία επιβατηγό-οχηματαγωγό πλοίο «Europortalink».</p> <p>Αναλυτικότερα, ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα στη γραμμή Ηράκλειο Κρήτης-Πειραιάς μέσω των πλοίων ΚΝΩΣΟΣ ΠΑΛΑΣ και ΦΑΙΣΤΟΣ ΠΑΛΑΣ και στην Αδριατική με τη γραμμή Πάτρα-Ηγουμενίτσα-Αγκώνα-Τεργέστη μέσω των πλοίων «Cruise Europra», «Cruise Olympia» και «Europortalink». Σημειώνεται ότι η Εταιρεία έχει εκναυλώσει το πλοίο ΙΚΑΡΟΣ ΠΑΛΑΣ στην ιταλική εταιρεία «Atlantica di Navigazione S.p.A.», που είναι επίσης μέλος του Ομίλου Grimaldi. Επιπλέον, ο Όμιλος, μέσω της θυγατρικής Minoan Italia S.p.A. έχει εκναυλώσει τα πλοία Bonaria και Amsicora στην εταιρεία C.I.N.</p>  |
| <p><b>B.4α</b></p> | <p>Περιγραφή των σημαντικότερων πρόσφατων τάσεων που επηρεάζουν τον εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται.</p>                                 | <p>Το δυσχερές μακροοικονομικό περιβάλλον των τελευταίων ετών, ο έντονος ανταγωνισμός μεταξύ των εταιρειών του κλάδου, η τουριστική κίνηση και το κόστος καυσίμων επηρέασαν αντίστοιχα και θα συνεχίσουν να έχουν σημαντικό αντίκτυπο στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας. Το εννεάμηνο του 2013, ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας σημείωσε αύξηση κατά 4,8% και το κόστος πωλήσεων μείωση κατά 5,8% έναντι του αντίστοιχου εννεάμηνου του 2012.</p> <p>Το μεταφορικό έργο της Εταιρείας, κατά το εννεάμηνο του 2013, παρουσίασε αυξητικές τάσεις. Συγκεκριμένα, στις γραμμές της Βόρειας Αδριατικής η Εταιρεία βελτίωσε το μεταφορικό της έργο σε όλες τις κατηγορίες, ενώ στη γραμμή εσωτερικού Πειραιάς-Ηράκλειο αύξησε το μεταφορικό της έργο στις κατηγορίες Ι.Χ. και φορτηγών οχημάτων. Το τέταρτο τρίμηνο του 2013, κυρίως λόγω της έντονης εποχικότητας, η Εταιρεία αναμένει πτώση στο μεταφορικό της έργο συγκριτικά με το προηγούμενο τρίμηνο της χρήσης. Ωστόσο, η δραστηριοποίηση της Εταιρείας στο λιμάνι της Τεργέστης, ως επιπλέον προορισμός στην αγορά της βόρειας Αδριατικής, έχει ως αποτέλεσμα τη δημιουργία αυξητικών τάσεων σε επίπεδο εσόδων από ναύλους κατά το τελευταίο τρίμηνο του 2013 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2012. Επιπλέον, σε επίπεδο εξόδων, συνεχίζεται η σταδιακή μείωση του λειτουργικού κόστους της Εταιρείας, το οποίο, σε συνδυασμό με την πτωτική τάση που παρουσιάζουν τα έξοδα διοίκησης και διάθεσης, συντελεί στη βελτίωση των οικονομικών αποτελεσμάτων της Εταιρείας.</p> <p>Το 2014 έναντι του 2013, η Εταιρεία εκτιμά ότι το μεταφορικό έργο και τα έσοδα, τόσο στις γραμμές του εσωτερικού όσο και του εξωτερικού, θα παρουσιάσουν αυξητική τάση κυρίως λόγω της δυναμικής στρατηγικής προώθησης των πωλήσεων. Επίσης, το κόστος πωλήσεων και τα έξοδα</p> |



|            |   |   |
|------------|---|---|
|            |   | <p>διάθεσης αναμένεται να κυμανθούν στα ίδια επίπεδα με τη χρήση του 2013. Οι τιμές των μέσων ναύλων, λόγω του έντονου ανταγωνισμού του κλάδου, εκτιμάται ότι θα παρουσιάσουν μικρή πτωτική τάση, ενώ τα έξοδα διοίκησης για την οικονομική χρήση 2014 δεν αναμένεται να έχουν ουσιαστική απόκλιση σε σχέση με τα επίπεδα του 2013.</p> <p>Για να αντιμετωπίσει αποτελεσματικά τους παραπάνω αστάθμητους παράγοντες και κυρίως το αντίξοο μακροοικονομικό περιβάλλον, η Διοίκηση της Εταιρείας για το 2014 έχει αποφασίσει:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, στην οποία αφορά το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, με στόχο να αντλήσει κεφάλαια έως €30,58 εκατ.,</li> <li>• τη διατήρηση των δρομολογίων της, όπως επανασχεδιάστηκαν από τα τέλη του 2012 και αφορούν αφενός τη μη δραστηριοποίηση στη γραμμή Πάτρα – Ηγουμενίτσα – Βενετία και αφετέρου την επέκταση της υφιστάμενης γραμμής Πάτρα – Ηγουμενίτσα – Αγκώνα, προσθέτοντας το λιμάνι της Τεργέστης ως επιπλέον προορισμό, με σκοπό την αύξηση του μεταφορικού έργου και της πληρότητας των πλοίων της,</li> <li>• τη διατήρηση της εκναύλωσης δύο πλοίων του Ομίλου σε τρίτη εταιρεία με αποτέλεσμα τη σημαντική μείωση του κόστους μισθοδοσίας και των εξόδων λιμένων-συντηρήσεων, και</li> <li>• την υιοθέτηση πολιτικής περιορισμού του κόστους καυσίμων, το οποίο κατά τα τελευταία έτη ξεπερνά το 54% του συνόλου του κόστους πωληθέντων. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία ήδη αναβάθμισε το σύστημα των προπελών για τα δύο πλοία ΚΝΩΣΟΣ ΠΑΛΑΣ και ΦΑΙΣΤΟΣ ΠΑΛΑΣ που δραστηριοποιούνται στη γραμμή εσωτερικού Ηράκλειο-Πειραιάς, καθώς επίσης προέβη και στην πλαστικοποίηση των υφάλων τους, ενώ εφαρμόζει το μέτρο «slow steaming» σε όλα τα πλοία του στόλου.</li> </ul> |
| <b>B.5</b> | <i>Εάν ο εκδότης είναι μέλος ομίλου, περιγραφή του ομίλου και της θέσης που κατέχει σε αυτόν ο εκδότης.</i> | <p>Η Εταιρεία ενοποιείται από την εταιρεία Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A., μέλος του ομίλου Grimaldi, ο οποίος ιδρύθηκε το 1947 και έχει την έδρα του στη Νάπολη της Ιταλίας. Ο όμιλος Grimaldi δραστηριοποιείται στο γενικότερο χώρο της ναυτιλίας και των θαλάσσιων μεταφορών. Διατηρεί θυγατρικές εταιρείες και έχει παρουσία σε πάνω από 25 χώρες. Ο όμιλος Grimaldi δραστηριοποιείται στην Ελλάδα αφενός μέσω της Εταιρείας και αφετέρου μέσω των εταιρειών Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. και Atlantica di Navigazione S.p.A.</p>   |
| <b>B.6</b> | <i>Στο βαθμό που είναι γνωστό στον εκδότη, το όνομα κάθε προσώπου το οποίο κατέχει, άμεσα ή έμμεσα,</i>     | <p>Με βάση τις γνωστοποιήσεις που έχουν αποσταλεί στην Εταιρεία δυνάμει του Ν. 3556/2007 και το μετοχολόγιο της 26.01.2014, ο μέτοχος της Εταιρείας Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. κατέχει 91,365% των κοινών μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από αυτές. Πλέον του ως άνω ποσοστού μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου, υφίσταται υπέρ της εταιρείας Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A.</p>   |

|  |  |
|--|--|
| <p><i>ποσοστό του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου του εκδότη που πρέπει να κοινοποιείται δυνάμει της εθνικής νομοθεσίας του εκδότη, καθώς και το ύψος της συμμετοχής που κατέχει το πρόσωπο αυτό. Διευκρινίζεται εάν οι κύριοι μέτοχοι του εκδότη κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου, εφόσον υπάρχουν. Να αναφερθεί εάν και από ποιον ο εκδότης κατέχεται ή ελέγχεται, άμεσα ή έμμεσα, στο βαθμό που ο εκδότης γνωρίζει τις σχετικές πληροφορίες, και να περιγραφεί η φύση αυτού του ελέγχου.</i></p> | <p>δικαίωμα προαίρεσης αγοράς 2.907.966 μετοχών με δικαίωμα ψήφου (3,114% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας) για την περίοδο από 07.05.2010 έως 06.05.2015, το οποίο η εν λόγω εταιρεία Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. απέκτησε από τη Frittelli Maritime Group S.p.A., μετά από την υπογραφή την 07.05.2010 σχετικής συμφωνίας επί χρηματοπιστωτικού μέσου. Η γνωστοποίηση της παραπάνω μεταβολής δικαιωμάτων ψήφου κοινοποιήθηκε στην Εταιρεία στις 10 Μαΐου 2010. Τέλος, σημειώνεται ότι το δικαίωμα αυτό, έως σήμερα, δεν έχει ασκηθεί.</p> <p>Πέραν αυτού, κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν κατέχει κοινές μετοχές της Εταιρείας, που να αντιπροσωπεύουν ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από αυτήν την κατηγορία μετοχών της.</p> |
| <p><b>B.7</b> <i>Επιλεγμένες ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τον εκδότη, οι οποίες παρέχονται για κάθε οικονομική χρήση της περιόδου που καλύπτουν οι</i></p>  | <p>Οι επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται στην παρούσα ενότητα έχουν εξαχθεί α) για τη χρήση 2010 από τα συγκριτικά στοιχεία των δημοσιευμένων και ελεγμένων ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011, β) για τη χρήση 2011 από τα συγκριτικά στοιχεία των δημοσιευμένων και ελεγμένων ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012, γ) για τη χρήση 2012 από τις δημοσιευμένες και επισκοπημένες τροποποιημένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 30η Ιουνίου 2013, και δ) για την ενδιάμεση περίοδο 01.01-30.09.2013 από τις δημοσιευμένες και μη επισκοπημένες ενοποιημένες</p>   |

| <p>ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες και για κάθε μεταγενέστερη ενδιάμεση οικονομική περίοδο που συνοδεύεται από συγκριτικά στοιχεία που αντιστοιχούν στην ίδια περίοδο της προηγούμενης χρήσης: η υποβολή ωστόσο των ισολογισμών τέλους χρήσεως είναι αρκετή για να πληρείται η απαίτηση περί συγκρίσιμων πληροφοριών από τον ισολογισμό. Αυτό πρέπει να συνοδεύεται από αφηγηματική περιγραφή της σημαντικής αλλαγής στη χρηματοοικονομική κατάσταση του εκδότη και των αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης κατά τη διάρκεια ή μετά την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες</p> | <p>ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2013. Οι ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.). Οι ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε τη 30η Σεπτεμβρίου 2013 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (Δ.Λ.Π.) 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.</p>  |   |               |  |  |             |      |      |      |          |         |         |       |                 |           |           |        |                     |              |              |              |                           |       |     |      |                                     |                 |                 |              |                           |        |        |      |                                       |                |                 |              |                               |                 |                 |              |                           |        |        |      |                   |         |     |    |                                     |                 |                 |              |                           |        |        |      |   |  |  |  |                         |          |          |       |                          |      |   |   |   |                 |                 |              |   |                 |                 |
|---|--|---|---------------|--|--|-------------|------|------|------|----------|---------|---------|-------|-----------------|-----------|-----------|--------|---------------------|--------------|--------------|--------------|---------------------------|-------|-----|------|-------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|---------------------------|--------|--------|------|---------------------------------------|----------------|-----------------|--------------|-------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|---------------------------|--------|--------|------|-------------------|---------|-----|----|-------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|---------------------------|--------|--------|------|---|--|--|--|-------------------------|----------|----------|-------|--------------------------|------|---|---|---|-----------------|-----------------|--------------|---|-----------------|-----------------|
|   | <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="4">Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος<br/>Για τη χρήση που έληξε<br/>31 Δεκεμβρίου</th> </tr> <tr> <th>(σε χιλ. €)</th> <th>2010</th> <th>2011</th> <th>2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Πωλήσεις</td> <td>169.375</td> <td>193.324</td> <td>152.8</td> </tr> <tr> <td>Κόστος πωλήσεων</td> <td>(169.697)</td> <td>(190.625)</td> <td>(153.8</td> </tr> <tr> <td><b>Μικτό Κέρδος</b></td> <td><b>(322)</b></td> <td><b>2.699</b></td> <td><b>(1.01</b></td> </tr> <tr> <td>% επί του Κύκλου Εργασιών</td> <td>(0,2)</td> <td>1,4</td> <td>(0,7</td> </tr> <tr> <td><b>Λειτουργικά Κέρδη / (Ζημιές)</b></td> <td><b>(35.985)</b></td> <td><b>(28.377)</b></td> <td><b>(41.4</b></td> </tr> <tr> <td>% επί του Κύκλου Εργασιών</td> <td>(21,2)</td> <td>(14,7)</td> <td>(27,</td> </tr> <tr> <td><b>Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα</b></td> <td><b>(4.831)</b></td> <td><b>(11.595)</b></td> <td><b>(9.92</b></td> </tr> <tr> <td><b>Αποτελέσματα προ Φόρων</b></td> <td><b>(40.816)</b></td> <td><b>(39.973)</b></td> <td><b>(51.3</b></td> </tr> <tr> <td>% επί του Κύκλου Εργασιών</td> <td>(24,1)</td> <td>(20,7)</td> <td>(33,</td> </tr> <tr> <td>Φόρος Εισοδήματος</td> <td>(2.571)</td> <td>208</td> <td>97</td> </tr> <tr> <td><b>Αποτελέσματα μετά από φόρους</b></td> <td><b>(43.387)</b></td> <td><b>(39.765)</b></td> <td><b>(51.3</b></td> </tr> <tr> <td>% επί του Κύκλου Εργασιών</td> <td>(25,6)</td> <td>(20,6)</td> <td>(33,</td> </tr> <tr> <td><b>Καθαρά Κέρδη / (Ζημιές) Χρήσης αποδιδόμενα σε:</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Ιδιοκτήτες της μητρικής</td> <td>(43.368)</td> <td>(39.765)</td> <td>(51.3</td> </tr> <tr> <td>Μη ελέγχουσες συμμετοχές</td> <td>(19)</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td><b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης μετά από φόρους</b></td> <td><b>(43.387)</b></td> <td><b>(39.765)</b></td> <td><b>(51.3</b></td> </tr> <tr> <td><b>Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (Ε.Β.Ι.Τ.Δ.Α.)</b></td> <td><b>(21.528)</b></td> <td><b>(13.894)</b></td> <td><b>(7.208</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.</p> <p>** Όπως περιγράφεται στη σημείωση 30 των τροποποιημένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου που έληξε την 30.06.2013, ορισμένα ποσά (στους λογαριασμούς λειτουργικά κέρδη, αποτελέσματα προ φόρων, αποτελέσματα μετά από φόρους και συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης μετά από φόρους) έχουν αναμορφωθεί λόγω της αναγνώρισης πρόσθετων ζημιών απομείωσης κατά €20 εκατ. για τη συμμετοχή στην εταιρεία Χελλένικ Σηγουείς Α.Ν.Ε.</p> <p>*** Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί βάσει της Εγκυκλίου αρ.34/24.01.2008 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ως εξής: Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA) = Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων +/- Χρηματοοικονομικά και επενδυτικά αποτελέσματα + Συνολικές αποσβέσεις (ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων). Ως εκ τούτου, δεν περιλαμβάνεται στον εν λόγω υπολογισμό το κονδύλι των €20 εκατ. που αφορά στην απομείωση της επένδυσης της Εταιρείας στην εταιρεία Χελλένικ Σήγουείς Α.Ν.Ε.</p> <p><b>Πηγή:</b> Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 και 2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τις τροποποιημένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.06.2013, τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα</p> | Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος<br>Για τη χρήση που έληξε<br>31 Δεκεμβρίου |               |  |  | (σε χιλ. €) | 2010 | 2011 | 2012 | Πωλήσεις | 169.375 | 193.324 | 152.8 | Κόστος πωλήσεων | (169.697) | (190.625) | (153.8 | <b>Μικτό Κέρδος</b> | <b>(322)</b> | <b>2.699</b> | <b>(1.01</b> | % επί του Κύκλου Εργασιών | (0,2) | 1,4 | (0,7 | <b>Λειτουργικά Κέρδη / (Ζημιές)</b> | <b>(35.985)</b> | <b>(28.377)</b> | <b>(41.4</b> | % επί του Κύκλου Εργασιών | (21,2) | (14,7) | (27, | <b>Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα</b> | <b>(4.831)</b> | <b>(11.595)</b> | <b>(9.92</b> | <b>Αποτελέσματα προ Φόρων</b> | <b>(40.816)</b> | <b>(39.973)</b> | <b>(51.3</b> | % επί του Κύκλου Εργασιών | (24,1) | (20,7) | (33, | Φόρος Εισοδήματος | (2.571) | 208 | 97 | <b>Αποτελέσματα μετά από φόρους</b> | <b>(43.387)</b> | <b>(39.765)</b> | <b>(51.3</b> | % επί του Κύκλου Εργασιών | (25,6) | (20,6) | (33, | <b>Καθαρά Κέρδη / (Ζημιές) Χρήσης αποδιδόμενα σε:</b> |  |  |  | Ιδιοκτήτες της μητρικής | (43.368) | (39.765) | (51.3 | Μη ελέγχουσες συμμετοχές | (19) | - | - | <b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης μετά από φόρους</b> | <b>(43.387)</b> | <b>(39.765)</b> | <b>(51.3</b> | <b>Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (Ε.Β.Ι.Τ.Δ.Α.)</b> | <b>(21.528)</b> | <b>(13.894)</b> |
| Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος<br>Για τη χρήση που έληξε<br>31 Δεκεμβρίου   |  |   |               |  |  |             |      |      |      |          |         |         |       |                 |           |           |        |                     |              |              |              |                           |       |     |      |                                     |                 |                 |              |                           |        |        |      |                                       |                |                 |              |                               |                 |                 |              |                           |        |        |      |                   |         |     |    |                                     |                 |                 |              |                           |        |        |      |   |  |  |  |                         |          |          |       |                          |      |   |   |   |                 |                 |              |   |                 |                 |
| (σε χιλ. €)   | 2010   | 2011  | 2012          |  |  |             |      |      |      |          |         |         |       |                 |           |           |        |                     |              |              |              |                           |       |     |      |                                     |                 |                 |              |                           |        |        |      |                                       |                |                 |              |                               |                 |                 |              |                           |        |        |      |                   |         |     |    |                                     |                 |                 |              |                           |        |        |      |   |  |  |  |                         |          |          |       |                          |      |   |   |   |                 |                 |              |   |                 |                 |
| Πωλήσεις  | 169.375  | 193.324   | 152.8         |  |  |             |      |      |      |          |         |         |       |                 |           |           |        |                     |              |              |              |                           |       |     |      |                                     |                 |                 |              |                           |        |        |      |                                       |                |                 |              |                               |                 |                 |              |                           |        |        |      |                   |         |     |    |                                     |                 |                 |              |                           |        |        |      |   |  |  |  |                         |          |          |       |                          |      |   |   |   |                 |                 |              |   |                 |                 |
| Κόστος πωλήσεων   | (169.697)  | (190.625)   | (153.8        |  |  |             |      |      |      |          |         |         |       |                 |           |           |        |                     |              |              |              |                           |       |     |      |                                     |                 |                 |              |                           |        |        |      |                                       |                |                 |              |                               |                 |                 |              |                           |        |        |      |                   |         |     |    |                                     |                 |                 |              |                           |        |        |      |   |  |  |  |                         |          |          |       |                          |      |   |   |   |                 |                 |              |   |                 |                 |
| <b>Μικτό Κέρδος</b>   | <b>(322)</b>   | <b>2.699</b>  | <b>(1.01</b>  |  |  |             |      |      |      |          |         |         |       |                 |           |           |        |                     |              |              |              |                           |       |     |      |                                     |                 |                 |              |                           |        |        |      |                                       |                |                 |              |                               |                 |                 |              |                           |        |        |      |                   |         |     |    |                                     |                 |                 |              |                           |        |        |      |   |  |  |  |                         |          |          |       |                          |      |   |   |   |                 |                 |              |   |                 |                 |
| % επί του Κύκλου Εργασιών   | (0,2)  | 1,4   | (0,7          |  |  |             |      |      |      |          |         |         |       |                 |           |           |        |                     |              |              |              |                           |       |     |      |                                     |                 |                 |              |                           |        |        |      |                                       |                |                 |              |                               |                 |                 |              |                           |        |        |      |                   |         |     |    |                                     |                 |                 |              |                           |        |        |      |   |  |  |  |                         |          |          |       |                          |      |   |   |   |                 |                 |              |   |                 |                 |
| <b>Λειτουργικά Κέρδη / (Ζημιές)</b>   | <b>(35.985)</b>  | <b>(28.377)</b>   | <b>(41.4</b>  |  |  |             |      |      |      |          |         |         |       |                 |           |           |        |                     |              |              |              |                           |       |     |      |                                     |                 |                 |              |                           |        |        |      |                                       |                |                 |              |                               |                 |                 |              |                           |        |        |      |                   |         |     |    |                                     |                 |                 |              |                           |        |        |      |   |  |  |  |                         |          |          |       |                          |      |   |   |   |                 |                 |              |   |                 |                 |
| % επί του Κύκλου Εργασιών   | (21,2)   | (14,7)  | (27,          |  |  |             |      |      |      |          |         |         |       |                 |           |           |        |                     |              |              |              |                           |       |     |      |                                     |                 |                 |              |                           |        |        |      |                                       |                |                 |              |                               |                 |                 |              |                           |        |        |      |                   |         |     |    |                                     |                 |                 |              |                           |        |        |      |   |  |  |  |                         |          |          |       |                          |      |   |   |   |                 |                 |              |   |                 |                 |
| <b>Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα</b>   | <b>(4.831)</b>   | <b>(11.595)</b>   | <b>(9.92</b>  |  |  |             |      |      |      |          |         |         |       |                 |           |           |        |                     |              |              |              |                           |       |     |      |                                     |                 |                 |              |                           |        |        |      |                                       |                |                 |              |                               |                 |                 |              |                           |        |        |      |                   |         |     |    |                                     |                 |                 |              |                           |        |        |      |   |  |  |  |                         |          |          |       |                          |      |   |   |   |                 |                 |              |   |                 |                 |
| <b>Αποτελέσματα προ Φόρων</b>   | <b>(40.816)</b>  | <b>(39.973)</b>   | <b>(51.3</b>  |  |  |             |      |      |      |          |         |         |       |                 |           |           |        |                     |              |              |              |                           |       |     |      |                                     |                 |                 |              |                           |        |        |      |                                       |                |                 |              |                               |                 |                 |              |                           |        |        |      |                   |         |     |    |                                     |                 |                 |              |                           |        |        |      |   |  |  |  |                         |          |          |       |                          |      |   |   |   |                 |                 |              |   |                 |                 |
| % επί του Κύκλου Εργασιών   | (24,1)   | (20,7)  | (33,          |  |  |             |      |      |      |          |         |         |       |                 |           |           |        |                     |              |              |              |                           |       |     |      |                                     |                 |                 |              |                           |        |        |      |                                       |                |                 |              |                               |                 |                 |              |                           |        |        |      |                   |         |     |    |                                     |                 |                 |              |                           |        |        |      |   |  |  |  |                         |          |          |       |                          |      |   |   |   |                 |                 |              |   |                 |                 |
| Φόρος Εισοδήματος   | (2.571)  | 208   | 97            |  |  |             |      |      |      |          |         |         |       |                 |           |           |        |                     |              |              |              |                           |       |     |      |                                     |                 |                 |              |                           |        |        |      |                                       |                |                 |              |                               |                 |                 |              |                           |        |        |      |                   |         |     |    |                                     |                 |                 |              |                           |        |        |      |   |  |  |  |                         |          |          |       |                          |      |   |   |   |                 |                 |              |   |                 |                 |
| <b>Αποτελέσματα μετά από φόρους</b>   | <b>(43.387)</b>  | <b>(39.765)</b>   | <b>(51.3</b>  |  |  |             |      |      |      |          |         |         |       |                 |           |           |        |                     |              |              |              |                           |       |     |      |                                     |                 |                 |              |                           |        |        |      |                                       |                |                 |              |                               |                 |                 |              |                           |        |        |      |                   |         |     |    |                                     |                 |                 |              |                           |        |        |      |   |  |  |  |                         |          |          |       |                          |      |   |   |   |                 |                 |              |   |                 |                 |
| % επί του Κύκλου Εργασιών   | (25,6)   | (20,6)  | (33,          |  |  |             |      |      |      |          |         |         |       |                 |           |           |        |                     |              |              |              |                           |       |     |      |                                     |                 |                 |              |                           |        |        |      |                                       |                |                 |              |                               |                 |                 |              |                           |        |        |      |                   |         |     |    |                                     |                 |                 |              |                           |        |        |      |   |  |  |  |                         |          |          |       |                          |      |   |   |   |                 |                 |              |   |                 |                 |
| <b>Καθαρά Κέρδη / (Ζημιές) Χρήσης αποδιδόμενα σε:</b>   |  |   |               |  |  |             |      |      |      |          |         |         |       |                 |           |           |        |                     |              |              |              |                           |       |     |      |                                     |                 |                 |              |                           |        |        |      |                                       |                |                 |              |                               |                 |                 |              |                           |        |        |      |                   |         |     |    |                                     |                 |                 |              |                           |        |        |      |   |  |  |  |                         |          |          |       |                          |      |   |   |   |                 |                 |              |   |                 |                 |
| Ιδιοκτήτες της μητρικής   | (43.368)   | (39.765)  | (51.3         |  |  |             |      |      |      |          |         |         |       |                 |           |           |        |                     |              |              |              |                           |       |     |      |                                     |                 |                 |              |                           |        |        |      |                                       |                |                 |              |                               |                 |                 |              |                           |        |        |      |                   |         |     |    |                                     |                 |                 |              |                           |        |        |      |   |  |  |  |                         |          |          |       |                          |      |   |   |   |                 |                 |              |   |                 |                 |
| Μη ελέγχουσες συμμετοχές  | (19)   | -   | -             |  |  |             |      |      |      |          |         |         |       |                 |           |           |        |                     |              |              |              |                           |       |     |      |                                     |                 |                 |              |                           |        |        |      |                                       |                |                 |              |                               |                 |                 |              |                           |        |        |      |                   |         |     |    |                                     |                 |                 |              |                           |        |        |      |   |  |  |  |                         |          |          |       |                          |      |   |   |   |                 |                 |              |   |                 |                 |
| <b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης μετά από φόρους</b>   | <b>(43.387)</b>  | <b>(39.765)</b>   | <b>(51.3</b>  |  |  |             |      |      |      |          |         |         |       |                 |           |           |        |                     |              |              |              |                           |       |     |      |                                     |                 |                 |              |                           |        |        |      |                                       |                |                 |              |                               |                 |                 |              |                           |        |        |      |                   |         |     |    |                                     |                 |                 |              |                           |        |        |      |   |  |  |  |                         |          |          |       |                          |      |   |   |   |                 |                 |              |   |                 |                 |
| <b>Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (Ε.Β.Ι.Τ.Δ.Α.)</b>   | <b>(21.528)</b>  | <b>(13.894)</b>   | <b>(7.208</b> |  |  |             |      |      |      |          |         |         |       |                 |           |           |        |                     |              |              |              |                           |       |     |      |                                     |                 |                 |              |                           |        |        |      |                                       |                |                 |              |                               |                 |                 |              |                           |        |        |      |                   |         |     |    |                                     |                 |                 |              |                           |        |        |      |   |  |  |  |                         |          |          |       |                          |      |   |   |   |                 |                 |              |   |                 |                 |

συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012, ενώ τα στοιχεία της χρήσης 2010 από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011.

**Στοιχεία Ενοποιημένης Ενδιάμεσης Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος**

| (σε χιλ. €)   | 2012            | 2013           |
|---|-----------------|----------------|
| Πωλήσεις  | 121.330         | 127.098        |
| Κόστος πωλήσεων   | (120.359)       | (113.332)      |
| <b>Μικτό Κέρδος</b>   | <b>971</b>      | <b>13.766</b>  |
| % επί του Κύκλου Εργασιών   | 0,8             | 10,8           |
| <b>Λειτουργικά Κέρδη / (Ζημίες)</b>   | <b>(12.306)</b> | <b>827</b>     |
| % επί του Κύκλου Εργασιών   | (10,1)          | 0,7            |
| <b>Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα</b>   | <b>(7.636)</b>  | <b>(5.933)</b> |
| <b>Αποτελέσματα προ Φόρων</b>   | <b>(19.942)</b> | <b>(5.106)</b> |
| % επί του Κύκλου Εργασιών   | (16,4)          | (4,0)          |
| Φόρος Εισοδήματος   | (3)             | (180)          |
| <b>Αποτελέσματα μετά από φόρους</b>   | <b>(19.945)</b> | <b>(5.286)</b> |
| % επί του Κύκλου Εργασιών   | (16,4)          | (4,2)          |
| <b>Καθαρά Κέρδη / (Ζημίες) Χρήσης αποδιδόμενα σε:</b>   |                 |                |
| Ιδιοκτήτες της μητρικής   | (19.945)        | (5.286)        |
| Μη ελέγχουσες συμμετοχές  | -               | -              |
| <b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης μετά από φόρους</b>   | <b>(19.945)</b> | <b>(5.286)</b> |
| <b>Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (Ε.Β.Ι.Τ.Δ.Α.)</b> | <b>(1.733)</b>  | <b>12.287</b>  |

*Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-30.09.2013 (οι οποίες συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 01.01.-30.09.2012), οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.*

**Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης**

| (σε χιλ. €)  | 31.12.2010     | 31.12.2011     | 31.12.2012**   | 30.09.2013     |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>  |                |                |                |                |
| Πάγια περιουσιακά στοιχεία                                   | 431.535        | 417.069        | 408.011        | 400.800        |
| Επενδύσεις σε ακίνητα  | 1.463          | 1.422          | 5.938          | 1.350          |
| Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία | 77.500         | 77.500         | 57.573         | 57.573         |
| <b>Σύνολο μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού</b>                  | <b>510.534</b> | <b>496.430</b> | <b>484.773</b> | <b>473.654</b> |
| Αποθέματα  | 9.249          | 9.935          | 6.596          | 3.418          |
| Απαιτήσεις   | 56.806         | 56.878         | 36.452         | 38.264         |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα                             | 22.649         | 20.495         | 19.654         | 10.595         |
| <b>Σύνολο Κυκλοφορούντος</b>                                 | <b>104.367</b> | <b>96.844</b>  | <b>68.053</b>  | <b>62.955</b>  |

| <b>Ενεργητικού</b>   |                |                |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Σύνολο Ενεργητικού</b>  | <b>614.901</b> | <b>593.274</b> | <b>552.826</b> | <b>536.609</b> |
| <b>Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις</b>   |                |                |                |                |
| Μετοχικό κεφάλαιο  | 159.584        | 159.584        | 159.584        | 159.584        |
| Λοιπά αποθεματικά  | 59.918         | 59.918         | 59.918         | 59.934         |
| Αποτελέσματα εις νέο   | 20.950         | (18.791)       | (70.094)       | (75.396)       |
| <b>Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής</b>   | <b>267.395</b> | <b>227.654</b> | <b>176.351</b> | <b>208.810</b> |
| Μη ελέγχουσες συμμετοχές   | 1              | -              | -              | -              |
| <b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>  | <b>267.396</b> | <b>227.654</b> | <b>176.351</b> | <b>208.810</b> |
| Δάνεια   | 258.924        | 242.796        | -              | 221.237        |
| Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προσωπικού  | 2.648          | 2.061          | 1.727          | 1.818          |
| <b>Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>   | <b>266.593</b> | <b>249.454</b> | <b>6.078</b>   | <b>227.183</b> |
| Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις  | 23.248         | 27.342         | 24.896         | 5.000          |
| Δάνεια-Βραχυπρόθεσμο μέρος πληρωτέο στην επόμενη χρήση   | 8.517          | 16.259         | 242.926        | 16.259         |
| Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις  | 49.147         | 72.565         | 102.575        | 78.697         |
| <b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>   | <b>80.912</b>  | <b>116.166</b> | <b>370.397</b> | <b>100.616</b> |
| <b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>  | <b>347.505</b> | <b>365.620</b> | <b>376.475</b> | <b>327.799</b> |
| <b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων</b>  | <b>614.901</b> | <b>593.274</b> | <b>552.826</b> | <b>536.609</b> |
| * Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.   |                |                |                |                |
| ** Όπως περιγράφεται στις σημειώσεις 29 και 30 των τροποποιημένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου που έληξε την 30.06.2013, ορισμένα ποσά έχουν αναμορφωθεί λόγω της αναδρομικής εφαρμογής του τροποποιημένου ΔΛΠ 19 που είχε επιπτώσεις σε ορισμένα κονδύλια, καθώς και της αναγνώρισης πρόσθετων ζημιών απομείωσης κατά €20 εκατ. για τη συμμετοχή στην εταιρεία Χελλένικ Σηγουείς Α.Ν.Ε.   |                |                |                |                |
| <b>Πηγή:</b> Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 και 2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.09.2013, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει του Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Τα στοιχεία της περιόδου 01.01 – 30.09.2013 προκύπτουν από τις ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.09.2013, τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τις τροποποιημένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.06.2013, τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012, ενώ τα στοιχεία της χρήσης 2010 από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011. |                |                |                |                |

### **Χρήσεις 2010-2012**

Κατά την τελευταία τριετία, το επίπεδο της ύφεσης της χώρας διατηρήθηκε σε υψηλά επίπεδα, γεγονός που οδήγησε σε νέο υψηλό ανεργίας. Οι εν λόγω εξελίξεις, σε συνδυασμό με την επιβολή επιπρόσθετων μέτρων φορολόγησης, οδήγησαν σε μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος των πολιτών της χώρας. Επίσης, η αβεβαιότητα στο διεθνές οικονομικό περιβάλλον και οι συνεχιζόμενες υφεσιακές πιέσεις στο νότο της Ευρωζώνης επηρέασαν αρνητικά το γενικότερο οικονομικό κλίμα, αυξάνοντας το επίπεδο αβεβαιότητας. Τα παραπάνω, μαζί με τη διατήρηση των τιμών των καυσίμων σε υψηλά επίπεδα και τον έντονο ανταγωνισμό μεταξύ των εταιρειών του κλάδου της επιβατηγού ναυτιλίας, αποτέλεσαν παράγοντες με δυσμενές αντίκτυπο στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας και του Ομίλου κατά τη διάρκεια της τελευταίας τριετίας.

Ειδικότερα, ο κύκλος εργασιών του Ομίλου στη χρήση 2012 ανήλθε σε €152.826 χιλ. έναντι €193.324 χιλ. του αντίστοιχου της χρήσης 2011, σημειώνοντας πτώση κατά 20,9% κυρίως λόγω της μη δραστηριοποίησης από 01.04.2012 στη γραμμή Πάτρα-Κέρκυρα-Ηγουμενίτσα-Βενετία. Στο πλαίσιο αυτό, η Διοίκηση της Εταιρείας αποφάσισε τον επανασχεδιασμό των δρομολογίων, εγκαινιάζοντας, την πρώτη εβδομάδα του Δεκεμβρίου 2012, τη νέα δρομολογιακή σύνδεση Πάτρα-Ηγουμενίτσα-Αγκώνα-Τεργέστη, ενώ από τον Ιούλιο του 2012, η θυγατρική εταιρεία Minoan Italia S.p.A. ναύλωσε προς την εταιρεία Compagnia Italiana di Navigazione (C.I.N.) S.p.A. τα πλοία της BONARIA και AMSICORA.

Τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου, κατά την εξεταζόμενη περίοδο, διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους €(41.478) χιλ. για τη χρήση 2012, έναντι €(28.377) χιλ. για τη χρήση 2011 και €(35.985) χιλ. για τη χρήση 2010. Τα αρνητικά αυτά αποτελέσματα οφείλονται κυρίως στην οικονομική κρίση των τελευταίων ετών και στις επιπτώσεις της στο μεταφορικό έργο της Εταιρείας. Ως εκ τούτου, οι συνολικές πωλήσεις της Εταιρείας κατά τη χρήση 2012 σημείωσαν πτώση έναντι της χρήσης 2011 κατά 21% περίπου, ενώ οι λειτουργικές ζημίες αυξήθηκαν κατά 46% περίπου αντίστοιχα, γεγονός που οφείλεται κυρίως στην αναγνώριση πρόσθετων ζημιών απομείωσης κατά €20 εκατ. για τη συμμετοχή στην εταιρεία Χελλένικ Σηγουείς Α.Ν.Ε. Η εν λόγω απομείωση απεικονίστηκε στις τροποποιημένες οικονομικές καταστάσεις του α' εξαμήνου 2013, στις οποίες έγινε αναδρομική αναδιατύπωση των συγκριτικών κονδυλίων που επηρεάζονται (χρήση 2012), σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 8.

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, τα αποτελέσματα προ φόρων του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους €(51.398) χιλ. για τη χρήση 2012 έναντι €(39.973) χιλ. της χρήσης 2011 και €(40.816) χιλ. για τη χρήση 2010. Όσον αφορά στα αποτελέσματα μετά από φόρους, διαμορφώθηκαν σε €(51.301) χιλ. για τη χρήση 2012 έναντι €(39.765) χιλ. της χρήσης 2011

και €(43.387) χιλ. για τη χρήση 2010.

Όσον αφορά τους λογαριασμούς της κατάστασης οικονομικής θέσης των χρήσεων 2010-2012 παρατηρούνται τα ακόλουθα:

Το μη κυκλοφορούν ενεργητικό μειώθηκε σε €484.773 χιλ. την 31.12.2012 από €496.430 χιλ την 31.12.2011 και €510.534 χιλ. την 31.12.2010, γεγονός που οφείλεται κυρίως στις αποσβέσεις των οικονομικών χρήσεων.

Το κυκλοφορούν ενεργητικό διαμορφώθηκε σε €68.053 χιλ. την 31.12.2012 έναντι €96.844 την 31.12.2011 και €104.367 χιλ. την 31.12.2010. Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως στη μείωση των βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και των αποθεμάτων. Συγκεκριμένα, το σύνολο των απαιτήσεων μειώθηκε από €56.878 χιλ. το 2011 σε €36.452 χιλ. το 2012. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στην επαναταξινόμηση των εισπρακτέων λογαριασμών (λιμενικοί πράκτορες) ποσού €12.884 χιλ. σε μακροπρόθεσμες απαιτήσεις. Επιπρόσθετα, οι απαιτήσεις από πρακτορεία μειώθηκαν κατά €2.138 χιλ., από πελάτες διακίνησης φορτηγών κατά €2.048 χιλ. και οι λοιπές απαιτήσεις κατά €2.591 χιλ. Επίσης, τα αποθέματα μειώθηκαν από €9.935 χιλ. το 2011 σε €6.596 χιλ. το 2012, γεγονός που οφείλεται κυρίως στη μείωση κατά €2.665 χιλ. των αποθεμάτων σε καύσιμα και αναλώσιμα υλικά και κατά €674 χιλ. των αποθεμάτων των καταστημάτων των πλοίων.

Τα ίδια Κεφάλαια μειώθηκαν σε €176.351 χιλ. την 31.12.2012 από €227.654 χιλ. την 31.12.2011 και €267.396 χιλ. την 31.12.2010, γεγονός που οφείλεται στις ζημίες των οικονομικών χρήσεων (ζημίες εις νέο 2011: €18.791 χιλ. και 2012: €70.094 χιλ.). Επιπρόσθετα, η μείωση των ιδίων κεφαλαίων την 31.12.2012 οφείλεται και στη μείωση κατά €20,00 εκατ. της αξίας της συμμετοχής της Εταιρείας στη μη εισηγμένη εταιρεία Χελλένικ Σήγουεϊς Α.Ν.Ε..

Οι συνολικές υποχρεώσεις της Εταιρείας αυξήθηκαν σε €376.475 χιλ. την 31.12.2012 από €365.620 χιλ. την 31.12.2011 και €347.505 χιλ. την 31.12.2010, λόγω της αύξησης του υπολοίπου των προμηθευτών και λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της Εταιρείας, στο οποίο την 31.12.2012 περιλαμβάνεται προκαταβολή για πώληση πλοίου βάσει σχετικού προσυμφώνου αγοραπωλησίας ποσού €28,00 εκατ. Επίσης, σημαντικές μεταβολές παρουσιάζονται και στο υπόλοιπο των μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων. Συγκεκριμένα, οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ανήλθαν σε €6.078 χιλ. την 31.12.2012, από €249.454 χιλ. την 31.12.2011 και €266.593 χιλ. την 31.12.2010. Η παραπάνω μείωση στις 31.12.2012 έναντι της 31.12.2011 οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αναταξινόμηση του ομολογιακού δανείου σε βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου για τις χρήσεις 2010-2012 παρουσιάζονται συνοπτικά στον κάτωθι πίνακα:

| <b>Συνοπτικά Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών</b>                        |                 |                |              |
|---|-----------------|----------------|--------------|
| <i>(σε χιλ. €)</i>  | <b>2010</b>     | <b>2011</b>    | <b>2012</b>  |
| Σύνολο εισροών/ εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)                              | (34.155)        | 3.123          | 23.16        |
| Σύνολο εισροών/ εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)                               | 15.076          | (427)          | (5.300)      |
| Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)                             | (5.748)         | (4.850)        | (18.700)     |
| <b>Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα &amp; ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)</b> | <b>(24.827)</b> | <b>(2.154)</b> | <b>(841)</b> |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης   | 47.476          | 22.649         | 20.49        |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης   | 22.649          | 20.495         | 19.65        |

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

**Πηγή:** Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 και 2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τις τροποποιημένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.06.2013, τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012, ενώ τα στοιχεία της χρήσης 2010 από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011.

Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου ήταν θετικές κατά τις δύο τελευταίες χρήσεις 2011-2012, ως αποτέλεσμα των προσπαθειών της Διοίκησης της Εταιρείας για την αποτελεσματικότερη διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης.

Η απόκλιση κατά €20.043 χιλ. που παρατηρείται στις ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες μεταξύ των ετών 2012 και 2011 οφείλεται κυρίως στη σημαντική μείωση των ζημιών που παρουσίασε ο Όμιλος, στον περιορισμό των αποθεμάτων λόγω της μεταβίβασης των δύο πλοίων της Εταιρείας στη θυγατρική Minoan Italia S.p.A. και της εν συνεχεία εκναύλωσής τους με συμβάσεις «γυμνού πλοίου» (bare boat) σε τρίτη εταιρεία, του περιορισμού των απαιτήσεων από πελάτες, της αύξησης των υποχρεώσεων, κυρίως από τις ναυλώσεις πλοίων από την υπερκείμενη μητρική εταιρεία Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. και, τέλος, στη μείωση των καταβεβλημένων φόρων.

### **Ενδιάμεση Περίοδος 01.01-30.09.2013**

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου κατά το εννεάμηνο 2013 ανήλθε σε €127.098 χιλ. έναντι €121.330 χιλ. το αντίστοιχο διάστημα του 2012, σημειώνοντας αύξηση της τάξης του 4,8%. Η βελτίωση των οικονομικών επιδόσεων της Εταιρείας οφείλεται, μεταξύ άλλων, στην αναδιάταξη του στόλου της αφενός με την παύση δραστηριοποίησης στη γραμμή Πάτρα – Ηγουμενίτσα – Βενετία και αφετέρου με την εκναύλωση δύο πλοίων του Ομίλου σε τρίτη εταιρεία. Επιπρόσθετα, στην εν λόγω βελτίωση



συνέβαλε και το λιμάνι της Τεργέστης ως επιπλέον προορισμός στην υφιστάμενη γραμμή Πάτρα – Ηγουμενίτσα – Αγκώνα.

Το λειτουργικό αποτέλεσμα του Ομίλου, κατά το εννεάμηνο του 2013, σημείωσε αύξηση και διαμορφώθηκε σε €827 χιλ. έναντι €(12.306) χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2012. Η εν λόγω βελτίωση οφείλεται κυρίως στη σημαντική μείωση του κόστους καυσίμων και των διαφόρων κονδυλίων λειτουργικών εξόδων, καθώς και στην εκναύλωση, από τον Ιούλιο του 2012, δύο πλοίων στην εταιρεία Compagnia Italiana di Navigazione (C.I.N.).

Ως αποτέλεσμα των ως άνω αναφερθέντων, τα αποτελέσματα προ φόρων και μετά από φόρους του Ομίλου κατά το εννεάμηνο 2013 διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους €(5.106) χιλ. και €(5.286) χιλ., αντίστοιχα έναντι €(19.942) χιλ. και €(19.945) χιλ. του εννεαμήνου 2012.

Το μη κυκλοφορούν ενεργητικό μειώθηκε σε €473.654 χιλ. την 30.09.2013 από €484.773 χιλ. την 31.12.2012, γεγονός που οφείλεται κυρίως στις αποσβέσεις της οικονομικής περιόδου 01.01-30.09.2013.

Το κυκλοφορούν ενεργητικό διαμορφώθηκε σε €62.955 χιλ. την 30.09.2013 έναντι €68.053 χιλ. την 31.12.2012. Η αρνητική μεταβολή οφείλεται κυρίως στη μείωση των ταμειακών διαθεσίμων της Εταιρείας. Συγκεκριμένα, τα ταμειακά διαθέσιμα ανήλθαν σε €10.595 χιλ. το εννεάμηνο του 2013 σε σύγκριση με €19.654 χιλ. το 2012, γεγονός που οφείλεται κυρίως στην αποπληρωμή ληξιπρόθεσμων οφειλών της Εταιρείας σε προμηθευτές και αποπληρωμή βραχυπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων, καθώς και στη μεταβολή του κονδυλίου αποθέματα από €6.596 χιλ. σε €3.418 χιλ. λόγω τροποποίησης του Δ.Λ.Π 16 και αναταξινόμηση ποσού €3.016 στην κατηγορία ενσώματα-πάγια στοιχεία κατά την 30.09.2013.

Τα ίδια Κεφάλαια αυξήθηκαν σε €208.810 χιλ. την 30.09.2013 από €176.351 χιλ. την 31.12.2012, ως αποτέλεσμα της προκαταβολής ύψους €38,5 εκατ. από το βασικό μέτοχο της Εταιρείας έναντι της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, η οποία αποφασίστηκε στη Γενική Συνέλευση της 21.06.2013 και ολοκληρώθηκε επιτυχώς στις 25.11.2013 όταν και τέθηκαν οι νέες μετοχές προς διαπραγμάτευση στην Ε.Χ.Α.Ε..

Οι συνολικές υποχρεώσεις του Ομίλου μειώθηκαν σε €327.799 χιλ. την 30.09.2013 έναντι €376.475 χιλ. την 31.12.2012, λόγω της μείωσης του υπολοίπου των προμηθευτών και λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (εννεάμηνο 2013: €78.697 χιλ., 31.12.2012: €102.575 χιλ.), της αποπληρωμής δόσης μακροπρόθεσμου δανείου €5.528 χιλ., καθώς και αποπληρωμής πιστωτικών γραμμών ποσού €19.896 χιλ.

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου για τις περιόδους που έληξαν στις 30 Σεπτεμβρίου 2012 και 2013 παρατίθενται συνοπτικά στον πίνακα που ακολουθεί:

|             |   | <b>Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών</b>  |                   |                   |
|-------------|---|---|-------------------|-------------------|
|             |   | <b>Για την περίοδο που έληξε</b>  |                   |                   |
|             |   | <i>(σε χιλ. €)</i>  | <b>30.09.2012</b> | <b>30.09.2011</b> |
|             |   | Ταμειακές Ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)  | 2.294             | (20.473)          |
|             |   | Ταμειακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (β)   | (3.886)           | (783)             |
|             |   | Ταμειακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)  | (16.798)          | 12.197            |
|             |   | Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)  | (18.390)          | (9.059)           |
|             |   | Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου   | 20.495            | 19.654            |
|             |   | Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου   | 2.105             | 10.595            |
|             |   | * Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.  |                   |                   |
|             |   | <b>Πηγή:</b> Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-30.09.2013 (οι οποίες συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 01.01.-30.09.2012), οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. |                   |                   |
| <b>B.8</b>  | Οι επιλεγμένες κύριες άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες πρέπει να περιλαμβάνουν σαφή αναφορά στο γεγονός ότι λόγω της φύσης τους, οι άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες αφορούν μια υποθετική κατάσταση και, ως εκ τούτου, δεν αντικατοπτρίζουν την πραγματική χρηματοοικονομική θέση ή τα αποτελέσματα της εταιρείας. | Δεν συντρέχει.  |                   |                   |
| <b>B.9</b>  | Όταν γίνεται πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών, δηλώνεται το ποσό.   | Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν υφίσταται οποιαδήποτε ανακοίνωση πρόβλεψης ή εκτίμησης κερδών για την τρέχουσα ή για επόμενες χρήσεις.   |                   |                   |
| <b>B.10</b> | Περιγραφή της   | Δεν συντρέχει.  |                   |                   |

|                                  |   |  |
|----------------------------------|---|--|
|                                  | <i>φύσης τυχόν επιφυλάξεων στην έκθεση ελέγχου για τις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες</i>   |  |
| <b>B.11</b>                      | <i>Εάν το κεφάλαιο κίνησης του εκδότη δεν επαρκεί για τις τρέχουσες απαιτήσεις του εκδότη πρέπει να συμπεριληφθεί επεξήγηση.</i>  | <p>Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι το κεφάλαιο κίνησης δεν επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητες του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες.</p> <p>Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας, σήμερα, οι ανάγκες σε κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου ανέρχονται σε €26.600 χιλ.. Για την αντιμετώπιση της ανεπάρκειας του κεφαλαίου κίνησης, η Εταιρεία υλοποιεί την τρέχουσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με σκοπό την άντληση ποσού έως €30.587 χιλ., προκειμένου να πληρωθούν κυρίως ενδοομιλικές υποχρεώσεις ή/και υποχρεώσεις σε τρίτα μέρη της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι έναντι της εν λόγω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, ο βασικός μέτοχος της Εταιρείας έχει δεσμευθεί στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 31.01.2014 ότι θα ασκήσει πλήρως τα δικαιώματά του, που αντιστοιχούν στην καταβολή του ποσού των €27,94 εκατ. περίπου.</p> <p>Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι, για τους επόμενους 12 μήνες, το κεφάλαιο κίνησης επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητές της.</p> |
| <b>Ενότητα Γ – Κινητές αξίες</b> |   |  |
| <b>Γ.1</b>                       | <i>Περιγραφή του είδους και της κατηγορίας των κινητών αξιών που προσφέρονται ή/και εισάγονται προς διαπραγμάτευση, συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε αριθμού αναγνώρισης κινητών αξιών.</i> | Οι μετοχές της Εταιρείας που προσφέρονται με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο είναι νέες, κοινές, άυλες, ονομαστικές, μετά ψήφου μετοχές εκπεφρασμένες σε Ευρώ, οι οποίες θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Χαμηλής Διασποράς της Ε.Χ.Α.Ε. και θα εκδοθούν βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της Εταιρείας («Νέες Μετοχές»). Ο Κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της κοινής μετοχής της Εταιρείας είναι GRS 296273006.  |
| <b>Γ.2</b>                       | <i>Νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι κινητές αξίες.</i>  | Οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται σε Ευρώ.  |

|            |   |  |
|------------|---|--|
| <b>Γ.3</b> | <i>Ο αριθμός μετοχών που εκδόθηκαν και έχουν ολοσχερώς εξοφληθεί, και των μετοχών που εκδόθηκαν αλλά δεν έχουν εξοφληθεί. Η ονομαστική αξία ανά μετοχή, ή αναφορά του γεγονότος ότι οι μετοχές δεν έχουν ονομαστική αξία.</i> | Με την επιφύλαξη της ολοκλήρωσης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, στην οποία αφορά το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και οι μετοχές της είναι πλήρως αποπληρωμένες. Ειδικότερα, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €210.118.275 και διαιρείται σε 93.385.900 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €2,25 η κάθε μία. |
| <b>Γ.4</b> | <i>Περιγραφή των δικαιωμάτων που συνδέονται με τις κινητές αξίες.</i>   | Κάθε μετοχή της Εταιρείας (συμπεριλαμβανομένων των Νέων Μετοχών) ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από τις ισχύουσες διατάξεις του εταιρικού και του χρηματιστηριακού δικαίου και το Καταστατικό της Εταιρείας, το οποίο δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπουν οι ισχύουσες διατάξεις.  |
| <b>Γ.5</b> | <i>Περιγραφή τυχόν περιορισμών στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών αξιών.</i>  | Δεν συντρέχει.   |

|                             |  |  |
|-----------------------------|--|--|
| <b>Γ.6</b>                  | Αναφορά του κατά πόσο οι προσφερόμενες κινητές αξίες αποτελούν ή θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και της ταυτότητας όλων των ρυθμιζόμενων αγορών, στις οποίες οι κινητές αξίες αποτελούν ή πρόκειται να αποτελέσουν αντικείμενο διαπραγμάτευσης. | Οι Νέες Μετοχές θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση αποκλειστικά στην Αγορά Αξιών της Ε.Χ.Α.Ε. και ειδικότερα στην Κατηγορία Χαμηλής Διασποράς της Αγοράς Αξιών.  |
| <b>Γ.7</b>                  | Περιγραφή της μερισματικής πολιτικής.  | Η Εταιρεία δεν έχει καταβάλει μερίσματα στους μετόχους κατά τα έτη 2010, 2011 και 2012, διότι τα αποτελέσματα των χρήσεων αυτών ήταν ζημιογόνα.  |
| <b>Ενότητα Δ — Κίνδυνοι</b> |  |  |
| <b>Δ.1</b>                  | Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στον εκδότη ή στον τομέα δραστηριότητάς του.  | <p><b>Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Κίνδυνος ναυτικού ατυχήματος</b><br/>Πιθανό ναυτικό ατύχημα σε πλοίο της Εταιρείας ή και θυγατρικής της με ή χωρίς ευθύνη της Εταιρείας, ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά την λειτουργία της Εταιρείας επιδρώντας ανασταλτικά τόσο στην πελατειακή της βάση, όσο και στα οικονομικά της αποτελέσματα.</li> <li>• <b>Πιθανή αποδρομολόγηση λόγω βλάβης σε πλοίο της Εταιρείας</b><br/>Ο κύκλος εργασιών και τα αποτελέσματα της Εταιρείας, καθώς και η ικανότητά της να ανταποκρίνεται στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της εξαρτώνται άμεσα από την εύρυθμη λειτουργία των πλοίων της και την ικανοποιητική εκτέλεση των προγραμματισμένων δρομολογίων. Πιθανή αδυναμία εκτέλεσης δρομολογίων εξαιτίας βλάβης σε πλοίο της Εταιρείας δεν θα είχε σημαντική επίδραση στα έσοδά της, αφού τα πλοία είναι ασφαλισμένα για πιθανή απώλεια εσόδων (loss of hire).</li> </ul> |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <ul style="list-style-type: none"> <li> <p>• <b>Οι δραστηριότητες της Εταιρείας χαρακτηρίζονται από έντονη εποχικότητα</b></p> <p>Οι δραστηριότητες της Εταιρείας χαρακτηρίζονται από έντονη εποχικότητα, γεγονός που έχει επίπτωση στα έσοδα και στα αποτελέσματα των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων. Πιο συγκεκριμένα, η διακίνηση επιβατών και Ι.Χ. επιβατηγών οχημάτων είναι ιδιαίτερα αυξημένη κατά τους θερινούς μήνες, λόγω της τουριστικής κίνησης, και κατά τις εορταστικές περιόδους, ενώ η διακίνηση φορτηγών παρουσιάζει σχετικά μικρή διακύμανση σε όλη τη διάρκεια του έτους. Αποτέλεσμα αυτών είναι οι περισσότερες πωλήσεις της Εταιρείας να πραγματοποιούνται κατά το τρίτο τρίμηνο κάθε χρήσης.</p> </li> <li> <p>• <b>Εναρμόνιση με ενδεχόμενες νέες τεχνικές προδιαγραφές ή και αλλαγές στο όριο ηλικίας των πλοίων</b></p> <p>Η προσαρμογή των υφιστάμενων πλοίων σε νέες τεχνικές προδιαγραφές, που ενδέχεται να θεσπιστούν σε ευρωπαϊκό ή εθνικό επίπεδο, μπορεί να απαιτήσει σημαντικές επενδύσεις, οι οποίες συνακόλουθα ενδέχεται να χρηματοδοτηθούν από δανεισμό ή από αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου. Τυχόν μη εξεύρεση της απαιτούμενης χρηματοδότησης ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα την αδυναμία της Εταιρείας να εναρμονίσει τα πλοία της στις παραπάνω αναφερόμενες απαιτήσεις. Εντούτοις, επισημαίνεται ότι αλλαγή του θεσμικού πλαισίου για την ηλικία των πλοίων δεν ενδέχεται να προκαλέσει αποδρομολόγηση πλοίων, καθότι συνήθως δίνεται επαρκής χρόνος από τη νομοθεσία για την προσαρμογή στα νέα δεδομένα. Η Εταιρεία φροντίζει, κατά την περίοδο συντήρησης των πλοίων του στόλου της, να προβαίνει σε όλες τις απαραίτητες αλλαγές-αναβαθμίσεις, σύμφωνα με τις νέες απαιτήσεις ασφαλείας και την παρακολούθηση της ναυτικής τεχνολογίας.</p> </li> <li> <p>• <b>Αρνητική δημοσιότητα ενδέχεται να προκαλέσει ζημιά στην καλή φήμη της Εταιρείας</b></p> <p>Η Εταιρεία απευθύνεται στο ευρύ καταναλωτικό κοινό και μεταφέρει εκατοντάδες χιλιάδες επιβάτες ετησίως. Αρνητική δημοσιότητα ενδέχεται να προκαλέσει ζημιά στην καλή φήμη της Εταιρείας με πιθανό αποτέλεσμα την απώλεια της εμπιστοσύνης του επιβατικού κοινού, γεγονός που και ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τις δραστηριότητές της, τη χρηματοοικονομική της θέση και τα αποτελέσματά της.</p> </li> </ul> |
|--|--|---|

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <ul style="list-style-type: none"> <li> <p>• <b>Η διενέργεια δρομολογίων εξαρτάται από την επιχειρησιακή ετοιμότητα και τη σωστή συντήρηση των πλοίων</b><br/> Η διενέργεια δρομολογίων εξαρτάται από την επιχειρησιακή ετοιμότητα και τη σωστή συντήρηση των πλοίων. Σε περίπτωση μη έγκαιρης υλοποίησης των προγραμματισμένων συντηρήσεων και των ελέγχων των πλοίων του στόλου, υφίσταται το ενδεχόμενο η Εταιρεία να μη λάβει έγκαιρα τα απαραίτητα πιστοποιητικά αξιοπλοΐας, με αποτέλεσμα την ύπαρξη δυσμενών επιπτώσεων στις δραστηριότητές της. Για τη μείωση των εν λόγω αρνητικών συνεπειών, η Εταιρεία μεριμνά για τη σωστή συντήρηση και την επάνδρωση των πλοίων με ικανά και αποτελεσματικά πληρώματα.</p> </li> <li> <p>• <b>Εκχώρηση ασφαλισθείσας αξίας των πλοίων στις τράπεζες που χρηματοδοτούν την αγορά τους</b><br/> Σύμφωνα με ειδικό όρο των ασφαλιστηρίων συμβολαίων των πλοίων, η ασφαλισθείσα αξία τους έχει εκχωρηθεί σε τράπεζες, με τις οποίες έχουν συναφθεί δανειακές συμβάσεις. Ως εκ τούτου, σε περίπτωση ολικής καταστροφής ή απώλειας πλοίου, μέρος του προϊόντος της αποζημίωσης από τις ασφαλιστικές εταιρείες θα αποδοθεί στις τράπεζες και όχι στην Εταιρεία. Σε αυτήν την περίπτωση, τόσο η αντικατάσταση όσο και η χρηματοδότηση του πλοίου, λόγω των ειδικών συνθηκών που επικρατούν στον τραπεζικό κλάδο, κρίνεται επισφαλής. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία ως μέλος ενός παγκόσμιου ναυτιλιακού οργανισμού έχει τη δυνατότητα να προχωρήσει σε ναύλωση πλοίου, προκειμένου να εξασφαλιστεί η ομαλή εξυπηρέτηση της γραμμής, στην οποία ενδεχομένως να παρουσιαστεί η ανάγκη αντικατάστασης.</p> </li> <li> <p>• <b>Η αγοραία αξία του στόλου της Εταιρείας υπόκειται σε διακυμάνσεις</b><br/> Η αξία των πλοίων της Εταιρείας υπόκειται σε διακυμάνσεις, οι οποίες εξαρτώνται από τις γενικότερες οικονομικές συνθήκες που αφορούν τη ναυτιλία, τον ανταγωνισμό από άλλες ναυτιλιακές εταιρείες, την προσφορά παρόμοιων πλοίων, την τιμή των νέων πλοίων, το θεσμικό πλαίσιο, τον ανταγωνισμό από άλλα μέσα μεταφοράς και τις τεχνολογικές εξελίξεις. Ενδεχόμενη μείωση της αγοραίας αξίας των πλοίων της Εταιρείας μπορεί να επηρεάσει την ικανοποίηση των όρων των δανειακών συμβάσεων σχετικά με τις εξασφαλίσεις που έχουν παρασχεθεί. Σε περίπτωση που απαιτηθεί απομείωση της αξίας των πλοίων, θα υπάρξει αρνητική επίδραση στα αποτελέσματα και την καθαρή θέση της Εταιρείας. Επίσης, αν πραγματοποιηθεί πώληση πλοίου σε περίοδο που οι αγοραίες τιμές κυμαίνονται σε χαμηλά επίπεδα, ενδέχεται το τίμημα να υπολείπεται της λογιστικής αξίας, έχοντας δυσμενές αντίκτυπο στα αποτελέσματα και την καθαρή θέση</p> </li> </ul> |
|--|--|---|

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>της Εταιρείας.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li> <p>• <b>Τα πλοία της Εταιρείας δραστηριοποιούνται σε γραμμές που επικρατεί έντονος ανταγωνισμός</b></p> <p>Τα πλοία της Εταιρείας δραστηριοποιούνται σε γραμμές που επικρατεί έντονος ανταγωνισμός και ειδικότερα στις γραμμές που συνδέουν τον Πειραιά με το Ηράκλειο Κρήτης, καθώς και την Ελλάδα με την Ιταλία. Η προσπάθεια για διατήρηση και διεύρυνση των μεριδίων κάθε εταιρείας στις αγορές αυτές, ενδέχεται να δημιουργήσει συνθήκες εντονότερου ανταγωνισμού με αντίκτυπο στα οικονομικά τους αποτελέσματα. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία προσπαθεί να βελτιστοποιεί την κατανομή των πλοίων ανά γραμμή, να αξιολογεί την κερδοφορία των υφιστάμενων (αλλά και πιθανών νέων) γραμμών και να τιμολογεί τις υπηρεσίες της σε ανταγωνιστικά επίπεδα. Η τυχόν περαιτέρω εντατικοποίηση των συνθηκών ανταγωνισμού στις αγορές που δραστηριοποιείται η Εταιρεία ενδέχεται να επιφέρει ουσιωδώς δυσμενείς επιδράσεις στα λειτουργικά της αποτελέσματα, τις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική της κατάσταση.</p> </li> <li> <p>• <b>Η δραστηριότητα της Εταιρείας εξαρτάται από οικονομικές και πολιτικές εξελίξεις</b></p> <p>Οι δραστηριότητες του Ομίλου, η χρηματοοικονομική του θέση και τα λειτουργικά του αποτελέσματα ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς από γεγονότα που δεν βρίσκονται υπό τον έλεγχό του. Η τρέχουσα οικονομική κρίση στην Ελλάδα και οι πιέσεις που προκαλούνται από τα μέτρα του μνημονίου έχουν ως αποτέλεσμα τη μείωση της αγοραστικής δύναμης και της εγχώριας κατανάλωσης, που συνεπακόλουθα επηρεάζουν αρνητικά την επιχειρηματικότητα. Η συνέχιση της ύφεσης της ελληνικής οικονομίας, πιθανώς, να επιδεινώσει τις συνέπειες της δημοσιονομικής προσαρμογής στο πλαίσιο του μνημονίου, γεγονός που δύναται να επιφέρει μείωση των πωλήσεων της Εταιρείας σε εγχώριο επίπεδο, καθώς και να δυσκολεύσει την άντληση κεφαλαίων μέσω δανεισμού. Οι ως άνω εξελίξεις ενδέχεται να έχουν αρνητική επίδραση στα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας.</p> </li> <li> <p>• <b>Η δραστηριότητα της Εταιρείας επηρεάζεται σημαντικά από τη διακύμανση τιμών των καυσίμων</b></p> <p>Η Εταιρεία, καθώς και το σύνολο των εταιρειών που δραστηριοποιούνται στο ναυτιλιακό κλάδο, επηρεάζονται σημαντικά από τη διακύμανση των τιμών των καυσίμων. Επισημαίνεται ότι το κόστος των ναυτιλιακών καυσίμων και λιπαντικών είναι, με μεγάλη</p> </li> </ul> |
|--|--|--|



διαφορά, το σημαντικότερο λειτουργικό κόστος για την εταιρεία, αντιπροσωπεύει δε για τη χρήση του 2012 το 54% περίπου των λειτουργικών της εξόδων.

- **Πιστωτικός κίνδυνος**

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά περιπτώσεις αθέτησης υποχρέωσης αντισυμβαλλόμενων όσον αφορά την εκπλήρωση των συναλλακτικών υποχρεώσεων. Με βάση την πιστωτική πολιτική που έχει θεσπίσει η Εταιρεία, κάθε νέος πελάτης εξετάζεται για την πιστοληπτική του ικανότητα πριν του προταθούν οι συνήθεις όροι πληρωμών. Η Εταιρεία παρακολουθεί τα υπόλοιπα των πελατών της και εξετάζει την περίπτωση σχηματισμού προβλέψεων. Συνεπώς, τυχόν αδυναμία πελατών να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους, ενδεχομένως να επηρεάσει τα αποτελέσματα της Εταιρείας μέσω δημιουργίας αντίστοιχων προβλέψεων.

- **Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Η Εταιρεία έχει εξαλείψει σε μεγάλο βαθμό το συναλλαγματικό της κίνδυνο, δεδομένου ότι το σύνολο σχεδόν των συναλλαγών της διενεργείται με βάση το ευρώ. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία δεν υπόκειται σε συναλλαγματικό κίνδυνο όσον αφορά τις δανειακές της υποχρεώσεις, δεδομένου ότι όλα τα δάνεια είναι σε ευρώ. Εντούτοις, η Εταιρεία επηρεάζεται από τις συναλλαγματικές ισοτιμίες στο βαθμό που τα ναυτιλιακά καύσιμα, που αγοράζει για τη λειτουργία των πλοίων της, διαπραγματεύονται διεθνώς σε Δολάρια Η.Π.Α.

- **Κίνδυνος ρευστότητας / Μη επάρκειας κεφαλαίου κίνησης**

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στην αδυναμία της Εταιρείας και του Ομίλου να εκπληρώσουν τις χρηματοοικονομικές τους υποχρεώσεις, όταν αυτές λήγουν. Η προσέγγιση που υιοθετεί η Εταιρεία και ο Όμιλος για τη διαχείριση της ρευστότητας είναι, μελετώντας προσεκτικά την ωρίμανση τόσο των απαιτήσεων όσο και των υποχρεώσεων, να διασφαλίζεται η απαραίτητη ρευστότητα για την εκπλήρωση των υποχρεώσεών της και για την κάλυψη έκτακτων αναγκών σε περιόδους χαμηλής ρευστότητας. Ως εκ τούτου, έχει εξασφαλίσει κατάλληλο συνδυασμό ρευστών διαθεσίμων και εγκεκριμένων τραπεζικών πιστώσεων. Επιπλέον, σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας, σήμερα, οι ανάγκες σε κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου ανέρχονται σε €26.600 χιλ.. Η ανεπάρκεια του κεφαλαίου κίνησης καλύπτεται από την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους €30.587 χιλ., στο πλαίσιο της οποίας, ο βασικός μέτοχος της Εταιρείας έχει δεσμευθεί στην

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 31.01.2014 ότι θα ασκήσει πλήρως τα δικαιώματά του, που αντιστοιχούν στην καταβολή του ποσού των €27,94 εκατ. περίπου.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Κίνδυνος διακύμανσης επιτοκίων</b><br/>         Το σύνολο των μακροπρόθεσμων δανείων της Εταιρείας έχει συμφωνηθεί να εκτοκίζονται με κυμαινόμενο επιτόκιο Euribor πλέον περιθωρίου. Συνεπώς, η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο επιτοκίου, αφού σε περίπτωση ανόδου του Euribor θα επιβαρυνθεί με επιπλέον χρεωστικούς τόκους.</li> <br/> <li>• <b>Πιθανή αδυναμία συμμόρφωσης της Εταιρείας με όρους του ομολογιακού δανείου θα έχει σημαντική επίπτωση στη λειτουργία της, στη χρηματοοικονομική της θέση και τα αποτελέσματά της</b><br/>         Η Εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση για την έκδοση ομολογιακού δανείου κεφαλαίου ύψους €375.000 χιλ. κυμαινόμενου επιτοκίου με εκπρόσωπο των Ομολογιούχων Δανειστών την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. Οι όροι του εν λόγω δανείου προβλέπουν, μεταξύ άλλων, περιορισμούς (απαιτείται συναίνεση των τραπεζών) όσον αφορά, τυχόν αλλαγή δραστηριότητας της Εταιρείας, συγχώνευσή της με άλλες εταιρείες, δημιουργία εμπράγματων ασφαλειών, έκθεση σε ή εγγύηση επιπλέον οφειλών, πραγματοποίηση επενδύσεων ή σημαντικών πωλήσεων περιουσιακών στοιχείων, πληρωμή μερισμάτων (πέραν των υποχρεωτικών), διανομή ή επαναγορά μετοχών της Εταιρείας. Σε περίπτωση αθέτησης όρου της συμφωνίας, οι αντισυμβαλλόμενες τράπεζες μπορούν να απαιτήσουν όπως το κεφάλαιο του δανείου και οι τόκοι, που δεν έχουν εισπραχθεί, να καταστούν πληρωτέα από την Εταιρεία. Επιπλέον των παραπάνω περιορισμών, η σύμβαση του δανείου προβλέπει και την τήρηση χρηματοοικονομικών όρων κατά το τέλος κάθε χρήσης, που συνίστανται:         <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Α.</b> στη διατήρηση χρηματικών διαθεσίμων άνω των €15 εκατ.,</li> <li><b>Β.</b> στη διατήρηση του δείκτη ενοποιημένα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων προς καθαρά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα μέχρι και 2,0:1,0. Σημειώνεται ότι, βάσει των από 13.08.2010 και 11.02.2013 συμπληρωματικών δανειακών συμβάσεων που υπεγράφησαν από την Εταιρεία και τις δανείστριες τράπεζες για τις οικονομικές χρήσεις 2010 και 2011 και 2012 αντίστοιχα, έχει παρασχεθεί από τις δανείστριες τράπεζες αναστολή ισχύος του παραπάνω δείκτη μέχρι και την 31.03.2014, και</li> <li><b>Γ.</b> στη διατήρηση του δείκτη των συνολικών ενοποιημένων υποχρεώσεων, μη συμπεριλαμβανομένων των κρατικών</li> </ul> </li> </ul> |
|--|--|---|

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>επιχορηγήσεων, προς τα συνολικά ενοποιημένα στοιχεία ενεργητικού (προσαρμοσμένα με τις αγοραίες αξίες των πλοίων) μέχρι και 0,65:1,0. Η Εταιρεία, στις 31.12.2012, ταξινόμησε τα δάνειά της στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 1, επειδή δεν τηρούσε το παραπάνω όριο του συγκεκριμένου χρηματοοικονομικού δείκτη, καθώς συνυπολόγισε και υποχρέωση ποσού €28 εκατ., όπως αυτή εμφανίζεται στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012. Η εν λόγω υποχρέωση αφορά σε εισπραχθείσα προκαταβολή για την πώληση του πλοίου ΙΚΑΡΟΣ ΠΑΛΑΣ στην ιταλική εταιρεία «Atlantica di Navigazione S.p.A.», μέλος του Ομίλου Grimaldi, η ολοκλήρωση της οποίας υπόκειντο, μεταξύ άλλων, στην έγκριση των δανειστριών τραπεζών. Στη συνέχεια, η Εταιρεία απέστειλε προς τις δανείστριες τράπεζες πιστοποιητικό συμμόρφωσης (compliance certificate) για τα οικονομικά αποτελέσματα της χρήσης 2012, στο οποίο αφενός εξηγούσε τους λόγους για τους οποίους δεν πρέπει να συνυπολογίζει στο Δείκτη την παραπάνω υποχρέωση των €28 εκατ. και αφετέρου ανέφερε ότι δεν υφίσταται ζήτημα αθέτησης των υποχρεώσεων της (event of default). Αντίστοιχα, οι δανείστριες τράπεζες δεν απέστειλαν στην Εταιρεία ειδοποίηση αθέτησης των συμβατικών της υποχρεώσεων (notice of default). Κατά συνέπεια, κατά την 31.03.2013, ο εν λόγω δείκτης, χωρίς να συνυπολογίζεται η παραπάνω υποχρέωση των €28 εκατ., διαμορφώθηκε σε 0,63:1,0 και η Εταιρεία επαναταξινόμησε το ομολογιακό της δάνειο στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Στις 25.07.2013, η Εταιρεία έλαβε από τη διαχειρίστρια τράπεζα του ομολογιακού δανείου επιστολή συμμόρφωσης προς τους όρους της δανειακής σύμβασης και μη ύπαρξης γεγονότος υπερημερίας. Η εν λόγω επιστολή αναφέρεται στο διάστημα από την 31.03.2013 και μέχρι την ημερομηνία σύνταξής της. Στο πλαίσιο αυτό, ο προαναφερόμενος δείκτης, υπολογιζόμενος χωρίς την παραπάνω υποχρέωση, την 30.06.2013 διαμορφώθηκε σε 0,55:1,0 και την 30.09.2013 σε 0,54:1,0.</p> <p>Σημειώνεται ότι, στις 30.11.2013, η πώληση του πλοίου ΙΚΑΡΟΣ ΠΑΛΑΣ ακυρώθηκε και η σχετική εισπραχθείσα προκαταβολή των €28 εκατ. θα επιστραφεί μέχρι τις 30.06.2014. Κατά συνέπεια, εάν συνυπολογιστεί η παραπάνω υποχρέωση των €28 εκατ., ο εν λόγω δείκτης διαμορφώνεται την 30.09.2013 σε 0,59:1. Τέλος, η Εταιρεία, την 24.01.2014, έλαβε από τη διαχειρίστρια τράπεζα του ομολογιακού δανείου επιστολή στην οποία αναφέρεται ότι, από την 31.03.2013 και μέχρι την ημερομηνία σύνταξης της επιστολής, η Εταιρεία είναι συμμορφούμενη προς τους όρους της δανειακής σύμβασης και δεν υφίσταται γεγονός υπερημερίας.</p> <p>Πιθανή αδυναμία συμμόρφωσης της Εταιρείας με τους ως άνω όρους</p> |
|--|--|---|

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>του ομολογιακού δανείου, θα έχει σημαντική επίπτωση στη λειτουργία της, στη χρηματοοικονομική της θέση και τα αποτελέσματά της.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li> <p><b>• Η Εταιρεία θα μπορούσε να επηρεαστεί αρνητικά από απεργιακές κινητοποιήσεις</b></p> <p>Λόγω της μεγάλης ύφεσης στην οποία βρίσκεται η ελληνική οικονομία τα τελευταία χρόνια και των συνεπακόλουθων δυσχερειών που αντιμετωπίζουν ειδικά οι ακτοπλοϊκές επιχειρήσεις, έχει αυξηθεί ο κίνδυνος πραγματοποίησης παρατεταμένων απεργιακών και άλλων κινητοποιήσεων εργαζομένων στον συγκεκριμένο κλάδο. Υπό αυτό το πλαίσιο, η Εταιρεία θεωρεί υπαρκτό τον κίνδυνο να βρεθεί αντιμέτωπη με τέτοιες καταστάσεις στο προσεχές μέλλον. Από τις μέχρι σήμερα ανάλογες απεργίες που έχουν πραγματοποιηθεί, έχει προκύψει ότι κύριο αίτημα αυτών είναι η αποπληρωμή καθυστερούμενων δεδουλευμένων αποδοχών προσωπικού. Συνεπώς, με δεδομένο ότι η Εταιρεία είναι απόλυτα συνεπής στην εξόφληση των οικονομικών υποχρεώσεων της απέναντι στο προσωπικό ξηράς και θάλασσας, εκτιμάται ότι ο εν λόγω κίνδυνος μειώνεται σημαντικά. Επισημαίνεται ακόμη, ότι παρατεινόμενες απεργιακές κινητοποιήσεις ναυτεργατών, στο παρελθόν, αντιμετωπίστηκαν από τις εκάστοτε κυβερνήσεις με την κήρυξη του κλάδου των πληρωμάτων που απεργούσαν σε κατάσταση πολιτικής επιστράτευσης.</p> <p><b>Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις μετοχές</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li> <p><b>• Διακυμάνσεις στην τιμή της μετοχής</b></p> <p>Η πορεία της τιμής της μετοχής της Εταιρείας στην Ε.Χ.Α.Ε. μπορεί να επηρεαστεί από συγκυριακούς και άλλους παράγοντες, που δεν έχουν καμία ουσιαστική σχέση με τη δραστηριότητα και τα αποτελέσματά της, καθώς και από την επαρκή ζήτηση για τις μετοχές αυτές. Οι επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι η τιμή της μετοχής της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις κατά τη διαπραγμάτευσή της και σε καμιά περίπτωση δεν είναι εξασφαλισμένοι απέναντι στον επενδυτικό κίνδυνο της υποτίμησης της αξίας της επένδυσής τους.</p> </li> <li> <p><b>• Ενδεχόμενη μελλοντική μείωση της αξίας των μετοχών των υφιστάμενων μετόχων</b></p> <p>Η Εταιρεία ενδέχεται να εκδώσει νέες μετοχές στο πλαίσιο μελλοντικών αυξήσεων κεφαλαίου ή ιδιωτικών τοποθετήσεων των μετοχών της. Εάν η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφασίσει να καταργήσει ή να περιορίσει τα δικαιώματα</p> </li> </ul> </li> </ul> |
|--|--|---|

|                             |  |  |
|-----------------------------|--|--|
|                             |  | <p>προτίμησης, ενδέχεται να μειωθεί η συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας των υφιστάμενων μετόχων.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li> <p><b>Μείωση του ποσοστού συμμετοχής υφιστάμενων μετόχων</b><br/> Σύμφωνα με τους όρους της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, οι υφιστάμενοι μέτοχοι έχουν το δικαίωμα να συμμετάσχουν σύμφωνα με όσα ορίζει το εφαρμοστέο δίκαιο. Οι μέτοχοι που δεν θα ασκήσουν τα δικαιώματα προτίμησης θα υποστούν ανάλογη μείωση του ποσοστού τους στο μετοχικό κεφάλαιο και στα δικαιώματα ψήφου τους στις Γενικές Συνελεύσεις.</p> </li> <li> <p><b>Μερική κάλυψη της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου</b><br/> Η παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας πραγματοποιείται με καταβολή μετρητών υπέρ των παλαιών μετόχων και δεν υπάρχει εγγύηση κάλυψης. Ως εκ τούτου, εάν η κάλυψη του ποσού της αύξησης δεν είναι πλήρης, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι το ποσό της κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13α παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920.</p> </li> <li> <p><b>Η Ε.Χ.Α.Ε. παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα και είναι περισσότερο ασταθής από άλλα μεγάλα χρηματιστήρια</b><br/> Η μοναδική αγορά διαπραγμάτευσης της μετοχής της Εταιρείας είναι η Ε.Χ.Α.Ε. Η Ε.Χ.Α.Ε. παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα από άλλες μεγάλες αγορές της Δυτικής Ευρώπης και των Ηνωμένων Πολιτειών. Ως εκ τούτου, οι υποψήφιοι επενδυτές ίσως δυσκολευτούν να αγοράσουν ή να πωλήσουν μετοχές της Εταιρείας, ιδίως σε μεγάλα πακέτα. Επιπλέον, η Ε.Χ.Α.Ε. αντιμετώπισε στο παρελθόν σημαντικές διακυμάνσεις, όσον αφορά στην τιμή των μετοχών των εισηγμένων σε αυτή εταιρειών. Αυτό επηρέασε στο παρελθόν, και ενδέχεται να επηρεάσει και στο μέλλον, την τιμή και τη ρευστότητα των μετοχών των εισηγμένων στην Ε.Χ.Α.Ε. εταιρειών, συμπεριλαμβανομένης της τιμής και της ρευστότητας της μετοχής της Εταιρείας. Η Εταιρεία δεν μπορεί να εγγυηθεί για τη μελλοντική ρευστότητα της μετοχής της στην αγορά.</p> </li> </ul> |
| <b>Ενότητα Ε – Προσφορά</b> |  |  |
| <b>E.1</b>                  | <p><i>Τα συνολικά καθαρά έσοδα και εκτίμηση των συνολικών εξόδων της έκδοσης/προσφοράς, συμπεριλαμβανομέ</i></p> | <p>Τα καθαρά συνολικά έσοδα από την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών (η «Αύξηση») θα ανέλθουν σε €30,58 εκατ., με εκτιμώμενα έξοδα έκδοσης €0,45 εκατ. στην περίπτωση που καλυφθεί πλήρως.</p> <hr/> <p>Δεν υφίστανται έξοδα της έκδοσης που να βαρύνουν τους επενδυτές.</p>  |

|             |  |  |
|-------------|--|--|
|             | <i>νων των κατ' εκτίμηση εξόδων που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.</i>     |  |
| <b>E.2α</b> | <i>Λόγοι της προσφοράς και της χρήσης των εσόδων, εκτιμώμενο καθαρό ποσό των εσόδων.</i>               | Τα αντληθέντα από την Αύξηση κεφάλαια, μετά την αφαίρεση των δαπανών της παρούσας έκδοσης, σύμφωνα με την από 31.01.2014 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, θα διατεθούν, μέχρι 31.12.2014, για την πληρωμή κατά προτεραιότητα ενδοομιλικών απαιτητών υποχρεώσεων και συγκεκριμένα προς τις εταιρείες GRIMALDI COMPAGNIA DI NAVIGAZIONE και ATLANTICA SPA DI NAVIGAZIONE ή/και υποχρεώσεων της σε τρίτα μέρη της Εταιρείας.  |
| <b>E.3</b>  | <i>Περιγραφή των όρων και προϋποθέσεων της προσφοράς.</i>  | <p>Η από 31 Ιανουαρίου 2014 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας μέσω έκδοσης νέων, κοινών, ονομαστικών, μετά ψήφου μετοχών, με τους κάτωθι όρους:</p> <p>(α) Ποσό Αύξησης / αριθμός νεοεκδοθησομένων μετοχών: η Αύξηση αφορά στην άντληση κεφαλαίων έως του ποσού των €30.586.837,50 με την έκδοση 13.594.150 νέων, άυλων, κοινών, ονομαστικών και μετά ψήφου μετοχών της Εταιρείας με ονομαστική αξία €2,25 (στο εξής, οι Νέες Μετοχές). Οι Νέες Μετοχές θα διατεθούν στους μετόχους της Εταιρείας κατ' ενάσκηση του δικαιώματος προτίμησης σε αναλογία 23 νέες μετοχές προς 158 παλαιές στην ονομαστική τους αξία.</p> <p>Δεν θα εκδοθούν κλάσματα Νέων Μετοχών από την Αύξηση και οι Νέες Μετοχές θα δικαιούνται μέρος από τα κέρδη της χρήσης 2013, υπό την προϋπόθεση ότι θα έχουν εκδοθεί μέχρι την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης που θα αποφασίσει τη διανομή μερίσματος της εν λόγω χρήσης.</p> <p>(β) Τιμή Διάθεσης: €2,25 ανά Νέα Μετοχή.</p> <p>(γ) Κάλυψη Αύξησης: Διευκρινίζεται ότι για την Αύξηση δεν υπάρχει εγγύηση κάλυψης, επομένως, εάν η κάλυψη του ποσού της Αύξησης δεν είναι πλήρης, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι το ποσό της κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13α παρ. 1 του κ.ν.2190/1920, όπως ισχύει.</p> |
| <b>E.4</b>  | <i>Περιγραφή τυχόν συμφερόντων που επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση/ προσφορά, περιλαμβανομένων των</i> | Δεν υφίσταται σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ της Εταιρείας και των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην επικείμενη αύξηση του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της.   |

|            |   |   |
|------------|---|---|
|            | <i>συγκρουόμενων συμφερόντων.</i>   |   |
| <b>E.5</b> | <i>Όνομα του προσώπου ή της οντότητας που προσφέρεται να πωλήσει την κινητή αξία. Συμφωνίες υποχρεωτικής διακράτησης: ενδιαφερόμενα μέρη και περίοδος υποχρεωτικής διακράτησης.</i>   | Κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 31.01.2014, ο βασικός μέτοχος της Εταιρείας Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. δήλωσε ότι προτίθεται να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής του στην Εταιρεία (άμεσο ή έμμεσο) α) έως την ολοκλήρωση της Αύξησης και την εισαγωγή των Νέων Μετοχών, και β) για χρονικό διάστημα 6 μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών. Επίσης, δήλωσε ότι θα ασκήσει πλήρως τα δικαιώματα που αντιστοιχούν στο ποσοστό συμμετοχής του (άμεσο ή έμμεσο) στην Εταιρεία το οποίο, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 26.01.2014, ανέρχεται σε 91,365% και αντιστοιχεί σε 85.322.194 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές. Πλέον του ως άνω ποσοστού μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου, υφίσταται υπέρ της εταιρείας Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. δικαίωμα προαίρεσης αγοράς 2.907.966 μετοχών με δικαίωμα ψήφου (3,114% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας) για την περίοδο από 07.05.2010 έως 06.05.2015, το οποίο η εν λόγω εταιρεία Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. απέκτησε από τη Frittelli Maritime Group S.p.A., μετά από την υπογραφή την 07.05.2010 σχετικής συμφωνίας επί χρηματοπιστωτικού μέσου. Η γνωστοποίηση της παραπάνω μεταβολής δικαιωμάτων ψήφου κοινοποιήθηκε στην Εταιρεία στις 10 Μαΐου 2010. Σημειώνεται ότι το δικαίωμα αυτό, έως σήμερα, δεν έχει ασκηθεί. |
| <b>E.6</b> | <i>Ποσό και ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς που προκύπτει από την προσφορά. Εάν η προσφορά εγγραφής γίνεται σε υφιστάμενους μετόχους, να αναφερθεί το ποσό και το ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς εάν</i> | Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 26.01.2014, πριν και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης, κάνοντας την παραδοχή ότι όλοι οι παλαιοί μέτοχοι θα ασκήσουν πλήρως τα δικαιώματά τους:   |

|            |   |   |                   |  |                   |                 |                    |  |                    |               |
|------------|---|---|-------------------|--|-------------------|-----------------|--------------------|--|--------------------|---------------|
|            | οι μέτοχοι αυτοί δεν εγγράφουν τη νέα προσφορά.                                 | Μετοχική Σύνθεση  |                   |  |                   |                 |                    |  |                    |               |
|            |   | Πριν την Αύξηση   |                   |  |                   | Μετά την Αύξηση |                    |  |                    |               |
|            |   | Αριθμός Μετοχών   | % <sup>(1)</sup>  | Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου <sup>(2)</sup> | % <sup>(1)</sup>  | Αριθμός Μετοχών | % <sup>(1)</sup>   | Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου <sup>(2)</sup> | % <sup>(1)</sup>   |               |
|            |   | <b>Μέτοχος</b>  |                   |  |                   |                 |                    |  |                    |               |
|            |   | Grimaldi Compangia Di Navigazione   | 85.322.194        | 91,37                                    | 85.322.194        | 91,37           | 97.742.513         | 91,37                                    | 97.742.513         | 91,37         |
|            |   | Μέτοχοι με <5%  | 8.063.706         | 8,63                                     | 8.063.706         | 8,63            | 9.237.537          | 8,63                                     | 9.237.537          | 8,63          |
|            |   | <b>Σύνολο</b>   | <b>93.385.900</b> | <b>100,0</b>                             | <b>93.385.900</b> | <b>100,0</b>    | <b>106.980.050</b> | <b>100,00</b>                            | <b>106.980.050</b> | <b>100,00</b> |
|            |   | <b>Πηγή:</b> Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.  |                   |  |                   |                 |                    |  |                    |               |
|            |   | <sup>(1)</sup> Πλέον του ως άνω ποσοστού μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου, υφίσταται υπέρ της εταιρείας Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. δικαίωμα προαίρεσης αγοράς 2.907.966 μετοχών με δικαίωμα ψήφου (3,114% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας) για την περίοδο από 07.05.2010 έως 06.05.2015, το οποίο η εν λόγω εταιρεία Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. απέκτησε από τη Frittelli Maritime Group S.p.A., μετά από την υπογραφή την 07.05.2010 σχετικής συμφωνίας επί χρηματοπιστωτικού μέσου. Η γνωστοποίηση της παραπάνω μεταβολής δικαιωμάτων ψήφου κοινοποιήθηκε στην Εταιρεία στις 10 Μαΐου 2010. Σημειώνεται ότι το δικαίωμα αυτό, έως σήμερα, δεν έχει ασκηθεί. |                   |  |                   |                 |                    |  |                    |               |
|            |   | <sup>(2)</sup> Σύμφωνα με το ν.3556/2007.   |                   |  |                   |                 |                    |  |                    |               |
|            |   | Στην περίπτωση που ασκήσει πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης (άμεσα και έμμεσα) μόνον ο βασικός μέτοχος της Εταιρείας Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A., η μετοχική σύνθεση, μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης, θα έχει ως ακολούθως:   |                   |  |                   |                 |                    |  |                    |               |
|            |   | Μετοχική Σύνθεση  |                   |  |                   |                 |                    |  |                    |               |
|            |   | Πριν την Αύξηση   |                   |  |                   | Μετά την Αύξηση |                    |  |                    |               |
|            |   | Αριθμός Μετοχών   | % <sup>(1)</sup>  | Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου <sup>(2)</sup> | % <sup>(1)</sup>  | Αριθμός Μετοχών | % <sup>(1)</sup>   | Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου <sup>(2)</sup> | % <sup>(1)</sup>   |               |
|            |   | <b>Μέτοχος</b>  |                   |  |                   |                 |                    |  |                    |               |
|            |   | Grimaldi Compangia Di Navigazione   | 85.322.194        | 91,37                                    | 85.322.194        | 91,37           | 97.742.513         | 93,38                                    | 97.742.513         | 93,38         |
|            |   | Μέτοχοι με <5%  | 8.063.706         | 8,63                                     | 8.063.706         | 8,63            | 8.063.706          | 7,62                                     | 8.063.706          | 7,62          |
|            |   | <b>Σύνολο</b>   | <b>93.385.900</b> | <b>100,0</b>                             | <b>93.385.900</b> | <b>100,0</b>    | <b>105.806.219</b> | <b>100,00</b>                            | <b>105.806.219</b> | <b>100,00</b> |
|            |   | <b>Πηγή:</b> Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.  |                   |  |                   |                 |                    |  |                    |               |
|            |   | <sup>(1)</sup> Πλέον του ως άνω ποσοστού μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου, υφίσταται υπέρ της εταιρείας Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. δικαίωμα προαίρεσης αγοράς 2.907.966 μετοχών με δικαίωμα ψήφου (3,114% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας) για την περίοδο από 07.05.2010 έως 06.05.2015, το οποίο η εν λόγω εταιρεία Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. απέκτησε από τη Frittelli Maritime Group S.p.A., μετά από την υπογραφή την 07.05.2010 σχετικής συμφωνίας επί χρηματοπιστωτικού μέσου. Η γνωστοποίηση της παραπάνω μεταβολής δικαιωμάτων ψήφου κοινοποιήθηκε στην Εταιρεία στις 10 Μαΐου 2010. Σημειώνεται ότι το δικαίωμα αυτό, έως σήμερα, δεν έχει ασκηθεί. |                   |  |                   |                 |                    |  |                    |               |
|            |   | <sup>(2)</sup> Σύμφωνα με το ν.3556/2007.   |                   |  |                   |                 |                    |  |                    |               |
| <b>E.7</b> | Εκτιμώμενα έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα. | Δεν υφίστανται έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από την Εταιρεία.   |                   |  |                   |                 |                    |  |                    |               |



## 2. Παράγοντες Κινδύνου

Η επένδυση στις μετοχές της Εταιρείας υπόκειται σε μία σειρά κινδύνων. Μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους κινδύνους που περιγράφονται παρακάτω, πριν την πραγματοποίηση επένδυσης στις μετοχές αυτές. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα κατωτέρω περιγραφόμενα γεγονότα, οι λειτουργικές και χρηματοοικονομικές συνθήκες και τα αποτελέσματα της Εταιρείας ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς και ουσιωδώς και συνεπακόλουθα, μπορεί να σημειωθεί πτώση στην αξία και την τιμή διαπραγμάτευσης των κοινών ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας, οδηγώντας σε απώλεια του συνόλου ή μέρους της επένδυσης σε αυτές. Επιπρόσθετα, οι κίνδυνοι που περιγράφονται παρακάτω μπορεί να μην είναι οι μόνοι που ενδεχομένως να αντιμετωπίσει η Εταιρεία. Πρόσθετοι κίνδυνοι που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή θεωρούνται επουσιώδεις μπορεί επίσης να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές της δραστηριότητες. Σημειώνεται τέλος ότι η σειρά παραθέσεως των κινδύνων δεν παραπέμπει σε διαφοροποίησή τους όσον αφορά τη βαρύτητα ή στην πιθανότητα πραγματοποίησης καθενός από αυτούς.

### 2.1 Κίνδυνοι που Σχετίζονται με τις Επιχειρηματικές Δραστηριότητες και τον Κλάδο Δραστηριοποίησης της Εταιρείας

#### Κίνδυνος ναυτικού ατυχήματος

Πιθανό ναυτικό ατύχημα σε πλοίο της Εταιρείας ή και θυγατρικής της, με ή χωρίς ευθύνη της Εταιρείας, ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τη λειτουργία της, επιδρώντας ανασταλτικά τόσο στη πελατειακή της βάση όσο και στα οικονομικά της αποτελέσματα. Για τη μείωση των αρνητικών συνεπειών, η Εταιρεία μεριμνά για τη σωστή συντήρηση και την επάνδρωση των πλοίων με ικανά και αποτελεσματικά πληρώματα. Επίσης, υπάρχει ασφαλιστική κάλυψη απώλειας εσόδων για τα πλοία του Ομίλου, η οποία περιορίζει σημαντικά την αρνητική επίπτωση στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας σε περίπτωση ναυτικού ατυχήματος.

#### Πιθανή αποδρομολόγηση λόγω βλάβης σε πλοίο της Εταιρείας

Ο κύκλος εργασιών και τα αποτελέσματα της Εταιρείας, καθώς και η ικανότητά της να ανταποκρίνεται στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της εξαρτώνται άμεσα από την εύρυθμη λειτουργία των πλοίων της και την ικανοποιητική εκτέλεση των προγραμματισμένων δρομολογίων. Πιθανή αδυναμία εκτέλεσης δρομολογίων εξαιτίας βλάβης σε πλοίο της Εταιρείας, ειδικά σε περίοδο αιχμής, θα είχε ως αποτέλεσμα μικρή απώλεια εσόδων τόσο σε όφελος ανταγωνιστικών ακτοπλοϊκών εταιρειών όσο και σε επίπεδο επιλεγόμενου από πλευράς επιβατών μεταφορικού μέσου, όπως οι αεροπορικές εταιρείες. Ταυτόχρονα, το εν λόγω ενδεχόμενο αναμένεται να επιφέρει πτώση στη φήμη και απώλειες στην πελατεία της Εταιρείας. Όλα τα παραπάνω μπορούν να έχουν δυσμενή επίδραση στις δραστηριότητες της Εταιρείας, στη χρηματοοικονομική της θέση και στα αποτελέσματά της. Για τη μείωση των αρνητικών συνεπειών, η Εταιρεία μεριμνά για τη σωστή συντήρηση των πλοίων και την επάνδρωσή τους με ικανά και αποτελεσματικά πληρώματα. Επίσης, υπάρχει ασφαλιστική κάλυψη για την απώλεια πιθανών εσόδων σε περίπτωση βλάβης (Loss of Hire Insurance), η οποία καλύπτει ένα σημαντικό μέρος των εσόδων από πιθανή αποδρομολόγηση.

### **Οι δραστηριότητες της Εταιρείας χαρακτηρίζονται από έντονη εποχικότητα**

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας χαρακτηρίζονται από έντονη εποχικότητα, γεγονός που έχει επίπτωση στα έσοδα και στα αποτελέσματα των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων. Πιο συγκεκριμένα, η διακίνηση επιβατών και Ι.Χ. επιβατηγών οχημάτων είναι ιδιαίτερα αυξημένη τόσο κατά τους θερινούς μήνες όσο και κατά τις εορταστικές περιόδους, λόγω της τουριστικής κίνησης, ενώ η διακίνηση φορτηγών παρουσιάζει σχετικά μικρή διακύμανση καθ'όλη τη διάρκεια του έτους, με αποτέλεσμα το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων της Εταιρείας να πραγματοποιείται κατά το τρίτο τρίμηνο κάθε οικονομικής χρήσης.

### **Εναρμόνιση με ενδεχόμενες νέες τεχνικές προδιαγραφές ή και αλλαγές στο όριο ηλικίας των πλοίων**

Η προσαρμογή των υφιστάμενων πλοίων σε νέες τεχνικές προδιαγραφές, που ενδέχεται να θεσπιστούν σε ευρωπαϊκό ή εθνικό επίπεδο, μπορεί να απαιτήσει σημαντικές επενδύσεις, οι οποίες συνακόλουθα ενδέχεται να χρηματοδοτηθούν από δανεισμό ή από αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου. Τυχόν μη εξεύρεση της απαιτούμενης χρηματοδότησης ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα την αδυναμία της Εταιρείας να εναρμονίσει τα πλοία της στις παραπάνω αναφερόμενες απαιτήσεις. Εντούτοις, επισημαίνεται ότι αλλαγή του θεσμικού πλαισίου για την ηλικία των πλοίων δεν ενδέχεται να προκαλέσει αποδρομολόγηση πλοίων, καθότι συνήθως δίνεται επαρκής χρόνος από τη νομοθεσία για την προσαρμογή στα νέα δεδομένα. Η Εταιρεία φροντίζει, κατά την περίοδο συντήρησης των πλοίων του στόλου της, να προβαίνει σε όλες τις απαραίτητες αλλαγές-αναβαθμίσεις, σύμφωνα με τις νέες απαιτήσεις ασφαλείας και την παρακολούθηση της ναυτικής τεχνολογίας.

### **Αρνητική δημοσιότητα ενδέχεται να προκαλέσει ζημιά στην καλή φήμη της Εταιρείας**

Η Εταιρεία απευθύνεται στο ευρύ καταναλωτικό κοινό και μεταφέρει εκατοντάδες χιλιάδες επιβάτες ετησίως. Αρνητική δημοσιότητα ενδέχεται να προκαλέσει ζημιά στην καλή φήμη της Εταιρείας με πιθανό αποτέλεσμα την απώλεια της εμπιστοσύνης του επιβατικού κοινού, γεγονός που και ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τις δραστηριότητές της, τη χρηματοοικονομική της θέση και τα αποτελέσματά της.

### **Η διενέργεια δρομολογίων εξαρτάται από την επιχειρησιακή ετοιμότητα και τη σωστή συντήρηση των πλοίων**

Η διενέργεια δρομολογίων εξαρτάται από την επιχειρησιακή ετοιμότητα και τη σωστή συντήρηση των πλοίων. Σε περίπτωση μη έγκαιρης υλοποίησης των προγραμματισμένων συντηρήσεων και των ελέγχων των πλοίων του στόλου, υφίσταται το ενδεχόμενο η Εταιρεία να μη λάβει έγκαιρα τα απαραίτητα πιστοποιητικά αξιοπλοΐας, με αποτέλεσμα την ύπαρξη δυσμενών επιπτώσεων στις δραστηριότητές της. Για τη μείωση των εν λόγω αρνητικών συνεπειών, η Εταιρεία μεριμνά για τη σωστή συντήρηση και την επάνδρωση των πλοίων με ικανά και αποτελεσματικά πληρώματα.

### **Εκχώρηση ασφαλισθείσας αξίας των πλοίων στις τράπεζες που χρηματοδοτούν την αγορά τους**

Σύμφωνα με ειδικό όρο των ασφαλιστηρίων συμβολαίων των πλοίων, η ασφαλισθείσα αξία τους έχει εκχωρηθεί σε τράπεζες, με τις οποίες έχουν συναφθεί δανειακές συμβάσεις. Ως εκ τούτου, σε περίπτωση ολικής καταστροφής ή απώλειας πλοίου, μέρος του προϊόντος της αποζημίωσης από τις ασφαλιστικές εταιρείες θα αποδοθεί στις τράπεζες και όχι στην Εταιρεία. Σε αυτήν την περίπτωση,

τόσο η αντικατάσταση όσο και η χρηματοδότηση του πλοίου, λόγω των ειδικών συνθηκών που επικρατούν στον τραπεζικό κλάδο, κρίνεται επισφαλής. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία, ως μέλος ενός παγκόσμιου ναυτιλιακού οργανισμού, έχει τη δυνατότητα να προχωρήσει σε ναύλωση πλοίου, προκειμένου να εξασφαλιστεί η ομαλή εξυπηρέτηση της γραμμής, στην οποία ενδεχομένως να παρουσιαστεί η ανάγκη αντικατάστασης.

#### **Η αγοραία αξία του στόλου της Εταιρείας υπόκειται σε διακυμάνσεις**

Η αξία των πλοίων της Εταιρείας υπόκειται σε διακυμάνσεις, οι οποίες εξαρτώνται από τις γενικότερες οικονομικές συνθήκες που αφορούν τη ναυτιλία, τον ανταγωνισμό από άλλες ναυτιλιακές εταιρείες, την προσφορά παρόμοιων πλοίων, την τιμή των νέων πλοίων, το θεσμικό πλαίσιο, τον ανταγωνισμό από άλλα μέσα μεταφοράς και τις τεχνολογικές εξελίξεις. Ενδεχόμενη μείωση της αγοραίας αξίας των πλοίων της Εταιρείας μπορεί να επηρεάσει την ικανοποίηση των όρων των δανειακών συμβάσεων σχετικά με τις εξασφαλίσεις που έχουν παρασχεθεί.

Σε περίπτωση που απαιτηθεί απομείωση της αξίας των πλοίων, θα υπάρξει αρνητική επίδραση στα αποτελέσματα και την καθαρή θέση της Εταιρείας. Επίσης, αν πραγματοποιηθεί πώληση πλοίου σε περίοδο που οι αγοραίες τιμές κυμαίνονται σε χαμηλά επίπεδα, ενδέχεται το τίμημα να υπολείπεται της λογιστικής αξίας, έχοντας δυσμενές αντίκτυπο στα αποτελέσματα και την καθαρή θέση της Εταιρείας.

#### **Τα πλοία της Εταιρείας δραστηριοποιούνται σε γραμμές που επικρατεί έντονος ανταγωνισμός**

Τα πλοία της Εταιρείας δραστηριοποιούνται σε γραμμές που επικρατεί έντονος ανταγωνισμός και ειδικότερα στις γραμμές που συνδέουν τον Πειραιά με το Ηράκλειο Κρήτης, καθώς και την Ελλάδα με την Ιταλία.

Η προσπάθεια για διατήρηση και διεύρυνση των μεριδίων κάθε εταιρείας στις αγορές αυτές, ενδέχεται να δημιουργήσει συνθήκες εντονότερου ανταγωνισμού με αντίκτυπο στα οικονομικά τους αποτελέσματα. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία προσπαθεί να βελτιστοποιεί την κατανομή των πλοίων ανά γραμμή, να αξιολογεί την κερδοφορία των υφιστάμενων (αλλά και πιθανών νέων) γραμμών και να τιμολογεί τις υπηρεσίες της σε ανταγωνιστικά επίπεδα. Η τυχόν περαιτέρω εντατικοποίηση των συνθηκών ανταγωνισμού στις αγορές που δραστηριοποιείται η Εταιρεία ενδέχεται να επιφέρει ουσιαστικές δυσμενείς επιδράσεις στα λειτουργικά της αποτελέσματα, τις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική της κατάσταση.

#### **Η δραστηριότητα της Εταιρείας εξαρτάται από οικονομικές και πολιτικές εξελίξεις**

Οι δραστηριότητες του Ομίλου, η χρηματοοικονομική του θέση και τα λειτουργικά του αποτελέσματα ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς από γεγονότα που δεν βρίσκονται υπό τον έλεγχό του. Η τρέχουσα οικονομική κρίση στην Ελλάδα και οι πιέσεις που προκαλούνται από τα μέτρα του μνημονίου έχουν ως αποτέλεσμα τη μείωση της αγοραστικής δύναμης και της εγχώριας κατανάλωσης, που συνεπακόλουθα επηρεάζουν αρνητικά την επιχειρηματικότητα.

Η συνέχιση της ύφεσης της ελληνικής οικονομίας, πιθανώς, να επιδεινώσει τις συνέπειες της δημοσιονομικής προσαρμογής στο πλαίσιο του μνημονίου, γεγονός που δύναται να επιφέρει μείωση των πωλήσεων της Εταιρείας σε εγχώριο επίπεδο, καθώς και να δυσκολεύσει την άντληση κεφαλαίων μέσω δανεισμού. Οι ως άνω εξελίξεις ενδέχεται να έχουν αρνητική επίδραση στα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας.

### **Η δραστηριότητα της Εταιρείας επηρεάζεται σημαντικά από τη διακύμανση των τιμών καυσίμων**

Η Εταιρεία, καθώς και το σύνολο των εταιρειών που δραστηριοποιούνται στο ναυτιλιακό κλάδο, επηρεάζονται σημαντικά από τη διακύμανση των τιμών των καυσίμων. Επισημαίνεται ότι το κόστος των καυσίμων και λιπαντικών είναι, με μεγάλη διαφορά, το σημαντικότερο λειτουργικό κόστος για την Εταιρεία, αντιπροσωπεύοντας για τη χρήση του 2012 το 54% περίπου των λειτουργικών της εξόδων.

Στον πίνακα που ακολουθεί εμφανίζεται η επίπτωση που θα είχε στα αποτελέσματα χρήσης 2012 ενδεχόμενη μεταβολή της τιμής των καυσίμων:

| <b>Μεταβολή Τιμής € / Μετρικό Τόνο</b> | <b>Επίδραση στα αποτελέσματα χρήσης 2012<br/>(ποσά σε χιλ. €)</b> |
|--|---|
| <b>15</b>                              | (2.247)   |
| <b>10</b>                              | (1.498)   |
| <b>5</b>                               | (749)   |
| <b>(5)</b>                             | 749   |
| <b>(10)</b>                            | 1.498   |
| <b>(15)</b>                            | 2.247   |

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.*

### **Πιστωτικός κίνδυνος**

Τα έσοδα της Εταιρείας προέρχονται από κατηγορίες υπηρεσιών όπως μεταφορά επβατών και Ι.Χ. αυτοκινήτων, πωλήσεων επί των πλοίων σε εστιατόρια, μπαρ & καταστήματα επί των πλοίων, μεταφορά φορτηγών αυτοκινήτων και ναυλώσεις πλοίων. Ως εκ τούτου, η πελατειακή βάση της Εταιρείας έχει υψηλό εύρος και αναλύεται αφενός στους έχοντες επαγγελματική συνεργασία όπως τουριστικοί πράκτορες, κεντρικοί πράκτορες, cargo companies, cargo owners, εταιρείες ενοικίασεως επιβατηγών Ι.Χ. και ναυτιλιακές εταιρείες και αφετέρου στους μεμονωμένους ταξιδιώτες-επιβάτες. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία καταβάλλει διαρκή προσπάθεια για την προσέλκυση περισσότερων δυνητικών πελατών, σε όλες τις παραπάνω κατηγορίες, με στόχο την ενίσχυση των πωλήσεων και τη δημιουργία πιστής πελατειακής βάσης.

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά περιπτώσεις αθέτησης υποχρέωσης αντισυμβαλλόμενων όσον αφορά στην εκπλήρωση των συναλλακτικών υποχρεώσεων. Με βάση την πιστωτική πολιτική που έχει θεσπίσει η Εταιρεία, κάθε νέος πελάτης εξετάζεται για την πιστοληπτική του ικανότητα πριν του προταθούν οι συνήθεις όροι πληρωμών. Η Εταιρεία παρακολουθεί τα υπόλοιπα των πελατών της και εξετάζει την περίπτωση σχηματισμού προβλέψεων. Συνεπώς, τυχόν αδυναμία πελατών να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους, ενδεχομένως να επηρεάσει τα αποτελέσματα της Εταιρείας μέσω δημιουργίας αντίστοιχων προβλέψεων. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι οι τρέχουσες οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα, και διεθνώς, δημιουργούν περιπτώσεις αυξημένων πιστωτικών κινδύνων, με αποτέλεσμα την όλο και περισσότερο επιβεβλημένη ανάγκη για δημιουργία προβλέψεων για ζημιές απομείωσης απαιτήσεων, που επηρεάζουν ουσιαδώς αρνητικά τα οικονομικά αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας.

### Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία έχει εξαλείψει σε μεγάλο βαθμό το συναλλαγματικό της κίνδυνο, δεδομένου ότι το σύνολο σχεδόν των συναλλαγών της και των δανειακών συμβάσεων που έχει συνάψει διενεργούνται με βάση το ευρώ. Εντούτοις, η Εταιρεία επηρεάζεται από τις συναλλαγματικές ισοτιμίες των ναυτιλιακών καυσίμων που αγοράζει για τη λειτουργία των πλοίων της, καθώς αυτά διαπραγματεύονται διεθνώς σε Δολάρια Η.Π.Α.

Στον πίνακα που ακολουθεί εμφανίζεται η επίπτωση που θα είχε στα αποτελέσματα χρήσης 2012 ενδεχόμενη μεταβολή της ισοτιμίας ευρώ/δολλαρίου:

| Μεταβολή Τιμής € / USD | Επίδραση στα αποτελέσματα χρήσης 2012<br>(ποσά σε χιλ. €) |
|------------------------|---|
| 5%                     | (3.992)   |
| 3%                     | (2.442)   |
| 1%                     | (830)   |
| (1)%                   | 830   |
| (3)%                   | 2.442   |
| (5)%                   | 3.992   |

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.

### Κίνδυνος ρευστότητας / Μη επάρκειας κεφαλαίου κίνησης

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στην αδυναμία της Εταιρείας και του Ομίλου να εκπληρώσουν τις χρηματοοικονομικές τους υποχρεώσεις, όταν αυτές λήγουν. Η προσέγγιση που υιοθετεί η Εταιρεία και ο Όμιλος για τη διαχείριση της ρευστότητας είναι, μελετώντας προσεκτικά την ωρίμανση τόσο των απαιτήσεων όσο και των υποχρεώσεων, να διασφαλίζεται η απαραίτητη ρευστότητα για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων της και για την κάλυψη έκτακτων αναγκών σε περιόδους χαμηλής ρευστότητας. Ως εκ τούτου, έχει εξασφαλίσει κατάλληλο συνδυασμό ρευστών διαθεσίμων και εγγεκριμένων τραπεζικών πιστώσεων.

Αναλυτικότερα, κατά την 30.09.2013, τα ταμειακά διαθέσιμά της ανέρχονταν σε €10.595 χιλ., ενώ η Εταιρεία διατηρεί γραμμές πίστωσης με συνεργαζόμενες τράπεζες, συνολικού ορίου χορήγησης €25.000 χιλ. κατά την 30.09.2013 και €29.000 χιλ. κατά την 31.12.2012, από τις οποίες τα μη αναληφθέντα ποσά ανέρχονταν σε €20.000 χιλ. και σε €4.113 χιλ., αντίστοιχα. Οι παραπάνω γραμμές πίστωσης επιβαρύνονται με κυμαινόμενα επιτόκια, πλέον του περιθωρίου κέρδους των τραπεζών, και οι εκάστοτε εκταμιεύσεις καλύπτονται κυρίως με μεταχρονολογημένες επιταγές.

Επιπλέον, σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας, σήμερα, οι ανάγκες σε κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου ανέρχονται σε €26.600 χιλ., βλ. αναλυτική παράθεση στην ενότητα 4.1 «Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης».

Η ανεπάρκεια του κεφαλαίου κίνησης καλύπτεται από την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους €30.587 χιλ., στο πλαίσιο της οποίας, ο βασικός μέτοχος της Εταιρείας έχει δεσμευθεί στην

Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 31.01.2014 ότι θα ασκήσει πλήρως τα δικαιώματά του, που αντιστοιχούν στην καταβολή του ποσού των €27,94 εκατ. περίπου..

### **Κίνδυνος διακύμανσης επιτοκίων**

Το σύνολο των μακροπρόθεσμων δανείων της Εταιρείας έχουν συμφωνηθεί να εκτοκίζονται με κυμαινόμενο επιτόκιο Euribor πλέον περιθωρίου. Συνεπώς, η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο επιτοκίου αφού σε περίπτωση ανόδου του Euribor θα επιβαρυνθεί με επιπλέον χρεωστικούς τόκους. Στον πίνακα που ακολουθεί εμφανίζεται η επίπτωση που θα είχε στα αποτελέσματα και στις ταμειακές ροές της χρήσης 2012 και στα αντίστοιχα του 2011 μεταβολή του επιτοκίου κατά μισή ποσοστιαία μονάδα:

| Μεταβολή Επιτοκίου (%) | Επίδραση στα αποτελέσματα χρήσης (ποσά σε εκατ. €) |        |
|------------------------|--|--------|
|                        | 2012   | 2011   |
| - 0,50%                | + 1,22   | + 1,30 |
| + 0,50 %               | - 1,22   | - 1,30 |

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.*

Κατά συνέπεια, ενδεχόμενη αύξηση στα επιτόκια θα έχει αρνητική επίδραση τόσο στα οικονομικά αποτελέσματα όσο και στις ταμειακές ροές της Εταιρείας.

### **Κίνδυνος από την μη τήρηση των όρων του κοινοπρακτικού δανείου**

Η Εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση για την έκδοση ομολογιακού δανείου κεφαλαίου ύψους €375.000 χιλ. κυμαινόμενου επιτοκίου με εκπρόσωπο των Ομολογιούχων Δανειστών την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. Οι όροι του εν λόγω δανείου προβλέπουν, μεταξύ άλλων, περιορισμούς (απαιτείται συναίνεση των τραπεζών) όσον αφορά, τυχόν αλλαγή δραστηριότητας της Εταιρείας, συγχώνευσή της με άλλες εταιρείες, δημιουργία εμπράγματων ασφαλειών, έκθεση σε ή εγγύηση επιπλέον οφειλών, πραγματοποίηση επενδύσεων ή σημαντικών πωλήσεων περιουσιακών στοιχείων, πληρωμή μερισμάτων (πέραν των υποχρεωτικών), διανομή ή επαναγορά μετοχών της Εταιρείας. Σε περίπτωση αθέτησης όρου της συμφωνίας, οι αντισυμβαλλόμενες τράπεζες μπορούν να απαιτήσουν όπως το κεφάλαιο του δανείου και οι τόκοι, που δεν έχουν εισπραχθεί, να καταστούν πληρωτέα από την Εταιρεία. Επιπλέον των παραπάνω περιορισμών, η σύμβαση του δανείου προβλέπει και την τήρηση χρηματοοικονομικών όρων κατά το τέλος κάθε χρήσης, που συνίστανται:

**A.** στη διατήρηση χρηματικών διαθεσίμων άνω των €15 εκατ.,

**B.** στη διατήρηση του δείκτη ενοποιημένα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων προς καθαρά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα μέχρι και 2,0:1,0. Σημειώνεται ότι, βάσει των από 13.08.2010 και 11.02.2013 συμπληρωματικών δανειακών συμβάσεων που υπεγράφησαν από την Εταιρεία και τις δανείστριες τράπεζες για τις οικονομικές χρήσεις 2010 και 2011 και 2012 αντίστοιχα, έχει παρασχεθεί από τις δανείστριες τράπεζες αναστολή ισχύος του παραπάνω δείκτη μέχρι και την 31.03.2014, και

**Γ.** στη διατήρηση του δείκτη των συνολικών ενοποιημένων υποχρεώσεων, μη συμπεριλαμβανομένων των κρατικών επιχορηγήσεων, προς τα συνολικά ενοποιημένα στοιχεία ενεργητικού (προσαρμοσμένα με τις αγοραίες αξίες των πλοίων) μέχρι και 0,65:1,0. Η Εταιρεία, στις 31.12.2012, ταξινόμησε τα δάνειά της στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 1, επειδή δεν τηρούσε το

παραπάνω όριο του συγκεκριμένου χρηματοοικονομικού δείκτη, καθώς συνυπολόγισε και υποχρέωση ποσού €28 εκατ., όπως αυτή εμφανίζεται στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012. Η εν λόγω υποχρέωση αφορά σε εισπραχθείσα προκαταβολή για την πώληση του πλοίου ΙΚΑΡΟΣ ΠΑΛΑΣ στην ιταλική εταιρεία «Atlantica di Navigazione S.p.A.», μέλος του Ομίλου Grimaldi, η ολοκλήρωση της οποίας υπόκειντο, μεταξύ άλλων, στην έγκριση των δανειστριών τραπεζών. Στη συνέχεια, η Εταιρεία απέστειλε προς τις δανείστριες τράπεζες πιστοποιητικό συμμόρφωσης (compliance certificate) για τα οικονομικά αποτελέσματα της χρήσης 2012, στο οποίο αφενός επεξηγούσε τους λόγους για τους οποίους δεν πρέπει να συνυπολογίζεται στο Δείκτη την παραπάνω υποχρέωση των €28 εκατ. και αφετέρου ανέφερε ότι δεν υφίσταται ζήτημα αθέτησης των υποχρεώσεων της (event of default). Αντίστοιχα, οι δανείστριες τράπεζες δεν απέστειλαν στην Εταιρεία ειδοποίηση αθέτησης των συμβατικών της υποχρεώσεων (notice of default). Κατά συνέπεια, κατά την 31.03.2013, ο εν λόγω δείκτης, χωρίς να συνυπολογίζεται η παραπάνω υποχρέωση των €28 εκατ., διαμορφώθηκε σε 0,63:1,0 και η Εταιρεία επαναταξινόμησε το ομολογιακό της δάνειο στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Στις 25.07.2013, η Εταιρεία έλαβε από τη διαχειρίστρια τράπεζα του ομολογιακού δανείου επιστολή συμμόρφωσης προς τους όρους της δανειακής σύμβασης και μη ύπαρξης γεγονότος υπερημερίας. Η εν λόγω επιστολή αναφέρεται στο διάστημα από την 31.03.2013 και μέχρι την ημερομηνία σύνταξής της. Στο πλαίσιο αυτό, ο προαναφερόμενος δείκτης, υπολογιζόμενος χωρίς την παραπάνω υποχρέωση, την 30.06.2013 διαμορφώθηκε σε 0,55:1,0 και την 30.09.2013 σε 0,54:1,0.

Σημειώνεται ότι, στις 30.11.2013, η πώληση του πλοίου ΙΚΑΡΟΣ ΠΑΛΑΣ ακυρώθηκε και η σχετική εισπραχθείσα προκαταβολή των €28 εκατ. θα επιστραφεί μέχρι τις 30.06.2014. Κατά συνέπεια, εάν συνυπολογιστεί η παραπάνω υποχρέωση των €28 εκατ., ο εν λόγω δείκτης διαμορφώνεται την 30.09.2013 σε 0,59:1. Τέλος, η Εταιρεία, την 24.01.2014, έλαβε από τη διαχειρίστρια τράπεζα του ομολογιακού δανείου επιστολή στην οποία αναφέρεται ότι, από την 31.03.2013 και μέχρι την ημερομηνία σύνταξης της επιστολής, η Εταιρεία είναι συμμορφούμενη προς τους όρους της δανειακής σύμβασης και δεν υφίσταται γεγονός υπερημερίας.

Πιθανή αδυναμία συμμόρφωσης της Εταιρείας με τους ως άνω όρους του ομολογιακού δανείου θα έχει σημαντική επίπτωση στη λειτουργία της, στη χρηματοοικονομική της θέση και τα αποτελέσματά της.

### **Η Εταιρεία θα μπορούσε να επηρεαστεί αρνητικά από απεργιακές κινητοποιήσεις**

Λόγω της μεγάλης ύφεσης στην οποία βρίσκεται η ελληνική οικονομία τα τελευταία χρόνια και των συνεπακόλουθων δυσχερειών που αντιμετωπίζουν ειδικά οι ακτοπλοϊκές επιχειρήσεις, έχει αυξηθεί ο κίνδυνος πραγματοποίησης παρατεταμένων απεργιακών και άλλων κινητοποιήσεων εργαζομένων στον συγκεκριμένο κλάδο. Υπό αυτό το πλαίσιο, η Εταιρεία θεωρεί υπαρκτό τον κίνδυνο να βρεθεί αντιμέτωπη με τέτοιες καταστάσεις στο προσεχές μέλλον. Από τις μέχρι σήμερα ανάλογες απεργίες που έχουν πραγματοποιηθεί, έχει προκύψει ότι κύριο αίτημα αυτών είναι η αποπληρωμή καθυστερούμενων δεδουλευμένων αποδοχών προσωπικού. Συνεπώς, με δεδομένο ότι η Εταιρεία είναι απόλυτα συνεπής στην εξόφληση των οικονομικών υποχρεώσεων της απέναντι στο προσωπικό ξηράς και θάλασσας, εκτιμάται ότι ο εν λόγω κίνδυνος μειώνεται σημαντικά. Επιπλέον, επισημαίνεται ότι παρατεινόμενες απεργιακές κινητοποιήσεις ναυτεργατών, στο παρελθόν, αντιμετωπίστηκαν από τις εκάστοτε κυβερνήσεις με την κήρυξη του κλάδου των πληρωμάτων που απεργούσαν σε κατάσταση πολιτικής κινητοποίησης επιστράτευσης.

## **2.2 Κίνδυνοι που Σχετίζονται με τις Μετοχές**

### **Διακυμάνσεις στην τιμή της μετοχής**

Η πορεία της τιμής της μετοχής της Εταιρείας στην Ε.Χ.Α.Ε. μπορεί να επηρεαστεί από συγκυριακούς και άλλους παράγοντες, που δεν έχουν καμία ουσιαστική σχέση με τη δραστηριότητα και τα αποτελέσματά της, καθώς και από την επαρκή ζήτηση για τις μετοχές αυτές. Οι επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι η τιμή της μετοχής της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις κατά τη διαπραγμάτευσή της και σε καμιά περίπτωση δεν είναι εξασφαλισμένοι απέναντι στον επενδυτικό κίνδυνο της υποτίμησης της αξίας της επένδυσής τους. Η πορεία των διεθνών χρηματαγορών και κεφαλαιαγορών, η ψυχολογία του επενδυτικού κοινού, η απειλή τρομοκρατικών χτυπημάτων ή εχθροπραξιών και γενικότερα το αίσθημα της γεωπολιτικής αστάθειας, είναι παράγοντες που μπορούν να οδηγήσουν σε μείωση της αξίας της επένδυσης και σε καμιά περίπτωση οι επενδυτές δεν είναι εξασφαλισμένοι απέναντι στον ως άνω κίνδυνο.

### **Ενδεχόμενη μελλοντική μείωση της αξίας των μετοχών των υφιστάμενων μετόχων**

Η Εταιρεία ενδέχεται να εκδώσει νέες μετοχές στο πλαίσιο μελλοντικών αυξήσεων κεφαλαίου ή ιδιωτικών τοποθετήσεων των μετοχών της. Εάν η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφασίσει να καταργήσει ή να περιορίσει τα δικαιώματα προτίμησης, ενδέχεται να μειωθεί η συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας των υφιστάμενων μετόχων. Οι εν λόγω μελλοντικές αυξήσεις ενδέχεται, επίσης, να μειώσουν την αγοραία αξία των μετοχών που η Εταιρεία έχει ήδη εκδώσει.

### **Μείωση του ποσοστού συμμετοχής υφιστάμενων μετόχων**

Σύμφωνα με τους όρους της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, οι υφιστάμενοι μέτοχοι έχουν το δικαίωμα να συμμετάσχουν σύμφωνα με όσα ορίζει το εφαρμοστέο δίκαιο. Οι μέτοχοι που δεν θα ασκήσουν τα δικαιώματα προτίμησης θα υποστούν ανάλογη μείωση του ποσοστού τους στο μετοχικό κεφάλαιο και στα δικαιώματα ψήφου τους στις Γενικές Συνελεύσεις.

### **Μερική κάλυψη της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου**

Η παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας πραγματοποιείται με καταβολή μετρητών υπέρ των παλαιών μετόχων και δεν υπάρχει εγγύηση κάλυψης. Ως εκ τούτου, εάν η κάλυψη του ποσού της αύξησης δεν είναι πλήρης, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι το ποσό της κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13<sup>α</sup> παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920. Μια τέτοια εξέλιξη ενδεχομένως να επηρέαζε ουσιωδώς αρνητικά το κεφάλαιο κίνησης και τη ρευστότητα της Εταιρείας, καθώς και τη χρηματιστηριακή αξία των μετοχών της. Εντούτοις, σημειώνεται ότι κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 31.01.2014, ο βασικός μέτοχος της Εταιρείας Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. δήλωσε ότι προτίθεται α) να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής του στην Εταιρεία (άμεσο ή έμμεσο), και β) να ασκήσει πλήρως τα διακαιώματά του.



**Η Ε.Χ.Α.Ε. παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα και είναι περισσότερο ασταθής από άλλα μεγάλα χρηματιστήρια**

Η μοναδική αγορά διαπραγμάτευσης της μετοχής της Εταιρείας είναι η Ε.Χ.Α.Ε., η οποία παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα από άλλες μεγάλες αγορές της Δυτικής Ευρώπης και των Ηνωμένων Πολιτειών. Ως εκ τούτου, οι υποψήφιοι επενδυτές ίσως δυσκολευτούν να αγοράσουν ή να πωλήσουν μετοχές της Εταιρείας, ιδίως σε μεγάλα πακέτα. Επιπλέον, η Ε.Χ.Α.Ε. αντιμετώπισε στο παρελθόν σημαντικές διακυμάνσεις, όσον αφορά στην τιμή των μετοχών των εισηγμένων σε αυτή εταιρειών. Αυτό επηρέασε στο παρελθόν, και ενδέχεται να επηρεάσει και στο μέλλον, την τιμή και τη ρευστότητα των μετοχών των εισηγμένων στην Ε.Χ.Α.Ε. εταιρειών, συμπεριλαμβανομένης της τιμής και της ρευστότητας της μετοχής της Εταιρείας. Η Εταιρεία δεν μπορεί να εγγυηθεί για τη μελλοντική ρευστότητα της μετοχής της στην Αγορά Αξιών της Ε.Χ.Α.Ε.

### 3. Έγγραφο Αναφοράς

#### 3.1 Υπεύθυνα Πρόσωπα

Στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχονται και παρουσιάζονται με εύληπτο και κατανοητό τρόπο όλες οι πληροφορίες που είναι απαραίτητες, προκειμένου οι επενδυτές να μπορούν με εμπειριστατωμένο τρόπο να αξιολογήσουν τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της εταιρείας «ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ Α.Ν.Ε.» (εφεξής «Εταιρεία» ή η «Εκδότηρια»), καθώς και τα δικαιώματα που απορρέουν από τις κοινές ονομαστικές μετοχές της.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αποτελείται από: (α) το περιληπτικό σημείωμα, (β) τους παράγοντες κινδύνου, (γ) το έγγραφο αναφοράς, και (δ) το σημείωμα του μετοχικού τίτλου.

Οι μέτοχοι και επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες και διευκρινίσεις για την Εταιρεία μπορούν να απευθύνονται κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της Εταιρείας, 25ης Αυγούστου 17, 712 02 Ηράκλειο Κρήτης, (κ. Χρονιάρης Κωνσταντίνος τηλ. 2810 399838 και κα Καφφετζάκη Αναστασία τηλ. 2810 399840). Η σύνταξη και η διάθεση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνον όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει.

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία, της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει, και η οποία αφορά στην Εταιρεία, στον Όμιλο, στη δημόσια προσφορά των νέων μετοχών και την εισαγωγή αυτών στην Κατηγορία Χαμηλής Διαπραγμάτευσης της Αγοράς Αξιών της Ε.Χ.Α.Ε..

Το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με το άρθρο 14, παρ. 2 του Ν. 3401/2005 ως ισχύει, σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.-Χρηματιστήριο Αθηνών ([www.helex.gr](http://www.helex.gr)), της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ([www.hcmc.gr](http://www.hcmc.gr)), και της Εταιρείας ([www.minoan.gr](http://www.minoan.gr)). Επίσης, το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο δωρεάν στο επενδυτικό κοινό και σε έντυπη μορφή, εφόσον ζητηθεί, στα γραφεία της Εταιρείας, 25ης Αυγούστου 17, 712 02 Ηράκλειο Κρήτης.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν από την πλευρά της Εταιρείας τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου βεβαιώνουν ότι το Ενημερωτικό Δελτίο έχει συνταχθεί σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και το Ν. 3401/2005, όπως ισχύουν.

Τα φυσικά πρόσωπα, που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, είναι τα ακόλουθα:

- Κωνσταντίνος Χρονιάρης, Επικεφαλής Χρηματοοικονομικού & Πληρωμών.
- Ισίδωρος Μανωλάκης, Επικεφαλής Λογιστηρίου.
- Στυλιανός Μαρκογιαννάκης, Νομικός Σύμβουλος.
- Ευθύμιος Υφαντής, Υπεύθυνος Χρηματοοικονομικού & Πληρωμών.

Η διεύθυνση των ανωτέρω είναι η διεύθυνση της Εταιρείας, 25ης Αυγούστου 17, 712 02 Ηράκλειο Κρήτης, τηλ. 2810 399800.

Η Εταιρεία, τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν της σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου κατά την έννοια της διάταξης του άρθρου 6 του Ν. 3401/2005 και της παραγράφου 1.1. του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύουν.

Τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν της σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του προς διάθεση στο επενδυτικό κοινό Ενημερωτικού Δελτίου και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, καθόσον γνωρίζουν, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώνουν το περιεχόμενό τους.

## **3.2 Νόμιμοι Ελεγκτές**

### **3.2.1 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές**

Οι ετήσιες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων που έληξαν στις 31.12.2010 και 31.12.2011 έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Ανάλυσης (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί αντίστοιχα από τους ορκωτές ελεγκτές λογιστές κ. Μιχάλη Καραβά (ΑΜ ΣΟΕΛ 13371) και κ. Νικόλαο Σοφιανό (ΑΜ ΣΟΕΛ 12231) της ελεγκτικής εταιρείας Deloitte, Φραγκοκκλησιάς 3<sup>α</sup> και Γρανικού, 151 25 Μαρούσι. Επίσης, οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από τις Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρείας. Οι ετήσιες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε στις 31.12.2012 έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Ανάλυσης (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (ΑΜ ΣΟΕΛ 17701) της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία, Λ. Κηφισίας 268, 152 32 Χαλάνδρι. Επίσης, οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας στις 21.06.2013.

Σημειώνεται ότι ουδείς εκ των τακτικών ορκωτών ελεγκτών-λογιστών έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες, καθώς και μέχρι την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι εκθέσεις ελέγχου των οικονομικών χρήσεων 2010, 2011 και 2012, μαζί με τις ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, των οποίων αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήσει αυτών, βρίσκονται διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρείας 25ης Αυγούστου 17, 712 02 Ηράκλειο Κρήτης, καθώς και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας ([www.minoan.gr](http://www.minoan.gr)) και του Χρηματιστηρίου Αθηνών ([www.ase.gr](http://www.ase.gr)).

Ακολούθως, παρατίθενται αυτούσιες οι εκθέσεις ελέγχου των ως άνω τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών επί των οικονομικών καταστάσεων (ισολογισμός, λογαριασμός αποτελεσμάτων χρήσης, πίνακας μεταβολών ιδίων κεφαλαίων, κατάσταση ταμειακών ροών) της Εταιρείας και του Ομίλου, όπως αυτός παρουσιάζεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις (εφεξής ο «Όμιλος»), για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2010, 31.12.2011 και 31.12.2012.

**Εκθέσεις ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2010, 2011 και 2012.**

### **Χρήση 2010**

#### **Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Προς τους Μετόχους της ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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

Ελέγξαμε τις συνημμένες επαναδιατυπωμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της «ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» («η Εταιρεία») και των θυγατρικών της, που αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2010, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

#### **Ευθύνη της Διοίκησης για τις Επαναδιατυπωμένες Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις**

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

#### **Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των επαναδιατυπωμένων εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών

και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

### **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες επαναδιατυπωμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας και των θυγατρικών αυτής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α και 3στ του άρθρου 107 του Κ.Ν 2190/1920.

β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοιχία του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες επαναδιατυπωμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 5 Απριλίου 2011

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

### **Deloitte.**

Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρία  
Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων  
Φραγκοκκλησιάς 3<sup>α</sup> & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι  
Α.Μ. ΣΟΕΛ Ε 120

Μιχάλης Ε. Καραβάς  
ΑΜ ΣΟΕΛ 13371

## **Χρήση 2011**

### **Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Προς τους Μετόχους της ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2011, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

### **Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις**

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

### **Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχο μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των εταιρικών και ενοποιημένων

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

## **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας και των θυγατρικών αυτής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 29 Μαρτίου 2012

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

## **Deloitte.**

Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρία

Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων

Φραγκοκκλησιάς 3<sup>α</sup> & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ Ε 120

Νικόλαος Κ. Σοφιανός

ΑΜ ΣΟΕΛ 12231

## **Χρήση 2012**

### **Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Προς τους Μετόχους της ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2012, τις εταιρικές και

ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

### **Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις**

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

### **Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

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

### **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου



2012 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### **Άλλο θέμα**

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2011, είχαν ελεγχθεί από άλλον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, ο οποίος εξέφρασε γνώμη χωρίς διαφοροποίηση την 29η Μαρτίου 2012 επί των οικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσεως.

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

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

β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του κωδ. Ν. 2190/1920.

ΠραϊςγουώτερχαουςΚούπερς  
Ανώνυμη Ελεγκτική εταιρεία  
Λ. Κηφισίας 268,  
153 32 Χαλάνδρι  
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2013  
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος  
ΑΜ ΣΟΕΛ 17701

### **3.3 Φορολογικός Έλεγχος**

Οι εταιρείες του Ομίλου δεν έχουν ελεγχθεί φορολογικά για ορισμένες χρήσεις και, επομένως, οι φορολογικές υποχρεώσεις τους για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές. Συνεπώς, ως αποτέλεσμα των ελέγχων αυτών, είναι πιθανόν να επιβληθούν επιπλέον πρόστιμα και φόροι, τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστούν με ακρίβεια επί του παρόντος. Ωστόσο, εκτιμάται ότι δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Η Εταιρεία υποβάλλει τις φορολογικές της δηλώσεις στη Δ.Ο.Υ. Πλοίων Πειραιά. Έχει ελεγχθεί για πάσης φύσεως φορολογικές υποχρεώσεις μέχρι και τη χρήση 2005. Για την οικονομική χρήση 2011, ο φορολογικός έλεγχος για τη μητρική εταιρεία και τις ενοποιούμενες εταιρείες Κρητική Φιλοξενία Α.Ε. και Αθηνά Α.Β.Ε.Ε. διενεργήθηκε από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte, όπως προβλέπεται στην παρ. 5 του άρθρου 82 του ν. 2238/1994. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, εκδόθηκε στις 27.07.2013 «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» με σύμφωνη γνώμη, ενώ δεν προέκυψαν φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις ετήσιες

εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης. Η χρήση 2011 θα θεωρηθεί περαιωμένη, μετά την πάροδο 18 μηνών από τις 30.07.2013 ήτοι την ημερομηνία υποβολής της «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» στο Υπουργείο Οικονομικών, περίοδο κατά την οποία οι φορολογικές αρχές μπορούν να επανέλθουν για έλεγχο, σύμφωνα με το άρθρο 6 της ΠΟΛ.1159/22.7.2011.

Για τη χρήση 2012, ο φορολογικός έλεγχος για τη μητρική εταιρεία και τις ενοποιούμενες εταιρείες Κρητική Φιλοξενία Α.Ε. και Αθηνά Α.Β.Ε.Ε. του Ομίλου διενεργήθηκε από την ελεγκτική εταιρεία ΠράιςγουωτερχαουςΚούπερς Α.Ε.Ε. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, εκδόθηκε την 19.09.2013 «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» με σύμφωνη γνώμη, ενώ δεν πρόκευψαν φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης. Η χρήση 2012 θα θεωρηθεί περαιωμένη, μετά την πάροδο 18 μηνών από τις 19.09.2013 ήτοι την ημερομηνία υποβολής της «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» στο Υπουργείο Οικονομικών, περίοδο κατά την οποία οι φορολογικές αρχές μπορούν να επανέλθουν για έλεγχο, σύμφωνα με το άρθρο 6 της ΠΟΛ.1159/22.7.2011.

Λαμβάνοντας υπόψη τους παραπάνω ελέγχους, ο Όμιλος, την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 30 Σεπτεμβρίου 2013, δεν είχε σχηματίσει πρόβλεψη για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, καθώς η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι δεν αναμένεται να επιβληθούν επιπρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις.

Η ενοποιούμενη εταιρεία της αλλοδαπής Minoan Italia S.p.A. φορολογείται σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους της χώρας που εδρεύει.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου με ημερομηνία 30 Σεπτεμβρίου 2013.

| Εταιρεία                              | Έδρα   | % συμμετοχής | Είδος Συμμετοχής | Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις |
|---------------------------------------|--------|--------------|------------------|-------------------------------|
| Μινωικές Γραμμές Α.Ν.Ε                | Ελλάδα | Μητρική      | -                | 2006 - 2013                   |
| Κρητική Φιλοξενία Α.Ε. <sup>(1)</sup> | Ελλάδα | 100,00%      | Άμεση            | 2007 - 2013                   |
| Αθηνά Α.Β.Ε.Ε. <sup>(2)</sup>         | Ελλάδα | 100,00%      | Έμμεση           | 2007 – 2013                   |
| Minoan Italia S.p.A.                  | Ιταλία | 100,00%      | Άμεση            | 2009 – 2013                   |

**Πηγή:** Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.09.2013, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το ΔΛΠ 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

(1) Στο τέλος Ιουνίου 2013, η Εταιρεία σύναψε σύμβαση για την πώληση του συνόλου των μετοχών που κατείχε στην ΚΡΗΤΙΚΗ ΦΙΛΟΞΕΝΙΑ Α.Ε. (βλ. ενότητα 3.24 «Συμβάσεις»). Η Κρητική Φιλοξενία Α.Ε. ενσωματώνεται στα ενοποιημένα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας μέχρι την 30.06.2013.

(2) Θυγατρική κατά 100% της θυγατρικής εταιρείας Κρητική Φιλοξενία Α.Ε. Η Αθηνά Α.Β.Ε.Ε. ενσωματώνεται έμμεσα στα ενοποιημένα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας μέχρι την 30.06.2013.

### 3.4 Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου, ήτοι 12 μήνες από τη δημοσίευσή του, τα ακόλουθα έγγραφα, επί των οποίων δύναται να διενεργηθεί έλεγχος, θα βρίσκονται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού στα γραφεία της Εταιρείας, 25ης Αυγούστου 17, 712 02 Ηράκλειο Κρήτης, τηλ. 30 2810 399800:

- Το καταστατικό της Εταιρείας.
- Απόσπασμα του πρακτικού της Έκτακτης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας της 31.01.2014, η οποία αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, καθώς και η έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς αυτήν.
- Η έκθεση του Δ.Σ. της Εταιρείας της 09.01.2014, η οποία συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 9 του Ν. 3016/2002, των παραγράφων 4.1.4.1.1 και 4.1.4.1.2 του Κανονισμού της Ε.Χ.Α.Ε.
- Οι οικονομικές καταστάσεις, για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2010, 31.12.2011 και 31.12.2012, των θυγατρικών εταιρειών που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ως ακολούθως:
  - Για τη χρήση 2012: Κρητική Φιλοξενία Α.Ε., Αθηνά Α.Β.Ε.Ε., Minoan Italia S.p.A.
  - Για τη χρήση 2011: Κρητική Φιλοξενία Α.Ε., Αθηνά Α.Β.Ε.Ε., Minoan Italia S.p.A.
  - Για τη χρήση 2010: Μινωικές Αποδράσεις Α.Ε., Μινωικές Κρουαζιέρες Α.Ν.Ε., European Thalassic Agencies Shipping Management & Consultants S.A., Mediterranean Ferries S.r.l., Κρητική Φιλοξενία Α.Ε., Αθηνά Α.Β.Ε.Ε., Minoan Italia S.p.A.
  - Για την ενδιάμεση περίοδο 01.01.-30.09.2013: Minoan Italia S.p.A.

### 3.5 Έγγραφα σε Παραπομπή

- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας και δημοσιευμένες ελεγμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2012, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Α., μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας ([www.minoan.gr](http://www.minoan.gr)).
- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας και δημοσιευμένες ελεγμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2011, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Α., μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας ([www.minoan.gr](http://www.minoan.gr)).
- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας και δημοσιευμένες ελεγμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2010, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Α., μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας ([www.minoan.gr](http://www.minoan.gr)).
- Οι από 07.10.2013 εγκεκριμένες από το Δ.Σ. της Εταιρείας δημοσιευμένες τροποποιημένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-30.06.2013, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας ([www.minoan.gr](http://www.minoan.gr)).
- Οι από 26.11.2013 εγκεκριμένες από το Δ.Σ. της Εταιρείας δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-30.09.2013, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας ([www.minoan.gr](http://www.minoan.gr)).

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

### **3.6 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες**

Οι ακόλουθες επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν εξαχθεί α) για τη χρήση 2010 από τα συγκριτικά στοιχεία των δημοσιευμένων και ελεγμένων ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011, β) για τη χρήση 2011 από τα συγκριτικά στοιχεία των δημοσιευμένων και ελεγμένων ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012, γ) για τη χρήση 2012 από τις δημοσιευμένες και επισκοπημένες τροποποιημένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 30η Ιουνίου 2013, και δ) για την ενδιάμεση περίοδο 01.01-30.09.2013 από τις δημοσιευμένες και μη επισκοπημένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2013. Η ανάγνωση των επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών θα πρέπει να γίνεται σε συνδυασμό με την ενότητα 3.20 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του», καθώς και τις οικονομικές καταστάσεις που ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο με τη μέθοδο της παραπομπής.

#### **Επαναδιατύπωση μεγεθών της 31.12.2012**

Η Διοίκηση της Εταιρείας προέβη σε επανεκτίμηση λογιστικού χειρισμού και προχώρησε σε «διόρθωση λάθων» σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 8 με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2012. Πιο συγκεκριμένα, κατά τον επανέλεγχο η μείωση της αξίας της διαθέσιμης προς πώληση εταιρείας Χελλένικ Σηγουείς Α.Ν.Ε. κατά ποσό €20.000 χιλ., η οποία αρχικά είχε περιληφθεί ως αποθεματικό εύλογης αξίας στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας και του Ομίλου, θεωρήθηκε ως οριστική σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παρ. 59 και 61 του Δ.Λ.Π. 39 και, συνεπώς, απομείωση. Με βάση το γεγονός αυτό και κατ' εφαρμογή της παρ. 67 του Δ.Λ.Π. 39, η χαρακτηριζόμενη αυτή απομείωση των €20.000 χιλ. καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα της Εταιρείας και του Ομίλου με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2012. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα να μεταβληθεί η κατάσταση συνολικού εισοδήματος και κατ' επέκταση τα αποτελέσματα εις νέον της χρήσης 2012 σε σχέση με τα αντίστοιχα δημοσιευμένα μεγέθη των οικονομικών καταστάσεων της συγκεκριμένης χρήσης. Η προκύπτουσα απομείωση αντιμετωπίζεται ως «διόρθωση λάθους» με αναδρομική αναδιατύπωση των συγκριτικών μεγεθών (χρήση 2012), σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Δ.Λ.Π. 8.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, με το πρακτικό της 7ης Οκτωβρίου 2013, ενέκρινε τα μεγέθη που επαναδιατυπώθηκαν ως ανωτέρω, τα οποία παρατίθενται στη σημείωση 30 των τροποποιημένων ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 01.01. – 30.06.2013.

Σημειώνεται ότι η παράθεση των οικονομικών στοιχείων της χρήσης 2012 στην παρούσα ενότητα «Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες» και στην ενότητα 3.20 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις του Ομίλου, τη Χρηματοοικονομική του Θέση και τα Αποτελέσματά του» έχει γίνει βάσει των αναδιατυπωμένων στοιχείων για τη χρήση 2012, όπως αυτά απεικονίζονται στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01 – 30.06.2013, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ.

Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (ΑΜ ΣΟΕΛ 17701) της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers  
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία.

| <b>Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος</b>   |                 |                 |                   |
|---|-----------------|-----------------|-------------------|
| <b>Για τη χρήση που έληξε</b>   |                 |                 |                   |
| <b>31 Δεκεμβρίου</b>  |                 |                 |                   |
| (σε χιλ. €)   | <b>2010</b>     | <b>2011</b>     | <b>2012**</b>     |
| Πωλήσεις  | 169.375         | 193.324         | 152.826           |
| Κόστος πωλήσεων   | (169.697)       | (190.625)       | (153.841)         |
| <b>Μικτό Κέρδος</b>   | <b>(322)</b>    | <b>2.699</b>    | <b>(1.015)</b>    |
| % επί του Κύκλου Εργασιών   | (0,2)           | 1,4             | (0,7)             |
| <b>Λειτουργικά Κέρδη / (Ζημίες)</b>   | <b>(35.985)</b> | <b>(28.377)</b> | <b>(41.478)</b>   |
| % επί του Κύκλου Εργασιών   | (21,2)          | (14,7)          | (27,1)            |
| <b>Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα</b>   | <b>(4.831)</b>  | <b>(11.595)</b> | <b>(9.920)</b>    |
| <b>Αποτελέσματα προ Φόρων</b>   | <b>(40.816)</b> | <b>(39.973)</b> | <b>(51.398)</b>   |
| % επί του Κύκλου Εργασιών   | (24,1)          | (20,7)          | (33,6)            |
| Φόρος Εισοδήματος   | (2.571)         | 208             | 97                |
| <b>Αποτελέσματα μετά από φόρους</b>   | <b>(43.387)</b> | <b>(39.765)</b> | <b>(51.301)</b>   |
| % επί του Κύκλου Εργασιών   | (25,6)          | (20,6)          | (33,5)            |
| <b>Καθαρά Κέρδη / (Ζημίες) Χρήσης αποδιδόμενα</b>   |                 |                 |                   |
| <b>σε:</b>  |                 |                 |                   |
| Ιδιοκτήτες της μητρικής   | (43.368)        | (39.765)        | (51.301)          |
| Μη ελέγχουσες συμμετοχές  | (19)            | -               | -                 |
| <b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης μετά από φόρους</b>   | <b>(43.387)</b> | <b>(39.765)</b> | <b>(51.301)</b>   |
| <b>Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (Ε.Β.Ι.Τ.Δ.Α.)</b> | <b>(21.528)</b> | <b>(13.894)</b> | <b>(7.208)***</b> |

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

\*\* Όπως περιγράφεται στη σημείωση 30 των τροποποιημένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου που έληξε την 30.06.2013, ορισμένα ποσά (στους λογαριασμούς λειτουργικά κέρδη, αποτελέσματα προ φόρων, αποτελέσματα μετά από φόρους και συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης μετά από φόρους) έχουν αναμορφωθεί λόγω της αναγνώρισης πρόσθετων ζημιών απομείωσης κατά €20 εκατ. για τη συμμετοχή στην εταιρεία Χελλένικ Σηγουείς Α.Ν.Ε.

\*\*\* Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί βάσει της Εγκυκλίου αρ.34/24.01.2008 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ως εξής: Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA) = Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων +/- Χρηματοοικονομικά και επενδυτικά αποτελέσματα + Συνολικές αποσβέσεις (ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων). Ως εκ τούτου, δεν περιλαμβάνεται στον εν λόγω υπολογισμό το κονδύλι των €20 εκατ. που αφορά στην απομείωση της επένδυσης της Εταιρείας στην εταιρεία Χελλένικ Σηγουείς Α.Ν.Ε.

**Πηγή:** Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 και 2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, δημοσιευμένες τροποποιημένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.06.2013, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει του Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τις τροποποιημένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.06.2013, τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012, ενώ τα στοιχεία της χρήσης 2010 από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011.

| Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος  |  |                |
|---|--|----------------|
| (σε χιλ. €)   | Για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου |                |
|   | 2012                                     | 2013           |
| Πωλήσεις  | 121.330                                  | 127.098        |
| Κόστος πωλήσεων   | (120.359)                                | (113.332)      |
| <b>Μικτό Κέρδος</b>   | <b>971</b>                               | <b>13.766</b>  |
| % επί του Κύκλου Εργασιών   | 0,8                                      | 10,8           |
| <b>Λειτουργικά Κέρδη / (Ζημίες)</b>   | <b>(12.306)</b>                          | <b>827</b>     |
| % επί του Κύκλου Εργασιών   | (10,1)                                   | 0,7            |
| <b>Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα</b>   | <b>(7.636)</b>                           | <b>(5.933)</b> |
| <b>Αποτελέσματα προ Φόρων</b>   | <b>(19.942)</b>                          | <b>(5.106)</b> |
| % επί του Κύκλου Εργασιών   | (16,4)                                   | (4,0)          |
| Φόρος Εισοδήματος   | (3)                                      | (180)          |
| <b>Αποτελέσματα μετά από φόρους</b>   | <b>(19.945)</b>                          | <b>(5.286)</b> |
| % επί του Κύκλου Εργασιών   | (16,4)                                   | (4,2)          |
| <b>Καθαρά Κέρδη / (Ζημίες) Χρήσης αποδιδόμενα σε:</b>   |  |                |
| Ιδιοκτήτες της μητρικής   | (19.945)                                 | (5.286)        |
| Μη ελέγχουσες συμμετοχές  | -  | -              |
| <b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης μετά από φόρους</b>   | <b>(19.945)</b>                          | <b>(5.286)</b> |
| <b>Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (Ε.Β.Ι.Τ.Δ.Α.)</b> | <b>(1.733)</b>                           | <b>12.287</b>  |

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.09.2013, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει του Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

| Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης           |                |                |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (σε χιλ. €)  | 31.12.2010     | 31.12.2011     | 31.12.2012**   | 30.09.2013     |
| <b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>  |                |                |                |                |
| Πάγια περιουσιακά στοιχεία                                   | 431.535        | 417.069        | 408.011        | 400.800        |
| Επενδύσεις σε ακίνητα  | 1.463          | 1.422          | 5.938          | 1.350          |
| Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία | 77.500         | 77.500         | 57.573         | 57.573         |
| <b>Σύνολο μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού</b>                  | <b>510.534</b> | <b>496.430</b> | <b>484.773</b> | <b>473.654</b> |
| Αποθέματα  | 9.249          | 9.935          | 6.596          | 3.418          |
| Απαιτήσεις   | 56.806         | 56.878         | 36.452         | 38.264         |
| Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα                              | 22.649         | 20.495         | 19.654         | 10.595         |
| <b>Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού</b>                     | <b>104.367</b> | <b>96.844</b>  | <b>68.053</b>  | <b>62.955</b>  |
| <b>Σύνολο Ενεργητικού</b>                                    | <b>614.901</b> | <b>593.274</b> | <b>552.826</b> | <b>536.609</b> |

|  |                |                |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις</b>                           |                |                |                |                |
| Μετοχικό κεφάλαιο  | 159.584        | 159.584        | 159.584        | 159.584        |
| Λοιπά αποθεματικά  | 59.918         | 59.918         | 59.918         | 59.934         |
| Αποτελέσματα εις νέο   | 20.950         | (18.791)       | (70.094)       | (75.396)       |
| <b>Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής</b> | <b>267.395</b> | <b>227.654</b> | <b>176.351</b> | <b>208.810</b> |
| Μη ελέγχουσες συμμετοχές                                       | 1              | -              | -              | -              |
| <b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>                                  | <b>267.396</b> | <b>227.654</b> | <b>176.351</b> | <b>208.810</b> |
| Δάνεια   | 258.924        | 242.796        | -              | 221.237        |
| Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προσωπικού                    | 2.648          | 2.061          | 1.727          | 1.818          |
| <b>Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>                       | <b>266.593</b> | <b>249.454</b> | <b>6.078</b>   | <b>227.183</b> |
| Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις                          | 23.248         | 27.342         | 24.896         | 5.000          |
| Δάνεια-Βραχυπρόθεσμο μέρος πληρωτέο στην επόμενη χρήση         | 8.517          | 16.259         | 242.926        | 16.259         |
| Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις              | 49.147         | 72.565         | 102.575        | 78.697         |
| <b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>                       | <b>80.912</b>  | <b>116.166</b> | <b>370.397</b> | <b>100.616</b> |
| <b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>                                      | <b>347.505</b> | <b>365.620</b> | <b>376.475</b> | <b>327.799</b> |
| <b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων</b>                  | <b>614.901</b> | <b>593.274</b> | <b>552.826</b> | <b>536.609</b> |

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

\*\*Όπως περιγράφεται στις σημειώσεις 29 και 30 των τροποποιημένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου που έληξε την 30.06.2013, ορισμένα ποσά έχουν αναμορφωθεί λόγω της αναδρομικής εφαρμογής του τροποποιημένου ΔΛΠ 19 που είχε επιπτώσεις σε ορισμένα κονδύλια, καθώς και της αναγνώρισης πρόσθετων ζημιών απομείωσης κατά €20 εκατ. για τη συμμετοχή στην εταιρεία Χελλένικ Σηγουέις Α.Ν.Ε.

**Πηγή:** Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 και 2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, και δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.09.2013, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει του Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Τα στοιχεία της περιόδου 01.01 – 30.09.2013 προκύπτουν από τις ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.09.2013, τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τις τροποποιημένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.06.2013, τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012, ενώ τα στοιχεία της χρήσης 2010 από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011.

## Χρήσεις 2010-2012

Κατά την τριετία 2010-2012, το επίπεδο της ύφεσης της χώρας διατηρήθηκε σε υψηλά επίπεδα, γεγονός που οδήγησε σε νέο υψηλό ανεργίας. Οι εν λόγω εξελίξεις, σε συνδυασμό με την επιβολή επιπρόσθετων μέτρων φορολόγησης, οδήγησαν σε μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος των πολιτών της χώρας. Επίσης, η αβεβαιότητα στο διεθνές οικονομικό περιβάλλον και οι συνεχιζόμενες υφειακές πιέσεις στο νότο της Ευρωζώνης επηρέασαν αρνητικά το γενικότερο οικονομικό κλίμα, αυξάνοντας το επίπεδο αβεβαιότητας.

Τα παραπάνω, μαζί με τη διατήρηση των τιμών των καυσίμων σε υψηλά επίπεδα και τον έντονο ανταγωνισμό μεταξύ των εταιρειών του κλάδου της επιβατηγού ναυτιλίας, αποτέλεσαν παράγοντες με δυσμενές αντίκτυπο στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας και του Ομίλου των χρήσεων 2010-2012. Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου στη χρήση 2012 ανήλθε σε €152.826 χιλ. έναντι €193.324 χιλ. του αντίστοιχου της χρήσης 2011, σημειώνοντας πτώση κατά 26,5% κυρίως λόγω της μη

δραστηριοποίησης από 01.04.2012 στη γραμμή Πάτρα-Κέρκυρα-Ηγουμενίτσα-Βενετία. Περαιτέρω, η Διοίκηση της Εταιρείας αποφάσισε τον επανασχεδιασμό των δρομολογίων, εγκαινιάζοντας, την πρώτη εβδομάδα του Δεκεμβρίου 2012, τη νέα δρομολογιακή σύνδεση Πάτρα-Ηγουμενίτσα-Αγκώνα-Τεργέστη, ενώ από τον Ιούλιο του 2012, η θυγατρική εταιρεία Minoan Italia S.p.A. ναύλωσε προς την εταιρεία Compagnia Italiana di Navigazione (C.I.N.) S.p.A. τα πλοία της BONARIA και AMSICORA (βλ. ενότητα 3.24.2 «Συμβάσεις Ναυλώσεων/Εκναυλώσεων»).

Τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου, κατά την εξεταζόμενη περίοδο, διαμορφώθηκαν σε ζημίες ποσού €(41.478) χιλ. για τη χρήση 2012, έναντι €(28.377) χιλ. για τη χρήση 2011 και €(35.985) χιλ. για τη χρήση 2010. Τα αρνητικά αυτά αποτελέσματα οφείλονται κυρίως στην οικονομική κρίση των τελευταίων ετών και στις επιπτώσεις της στο μεταφορικό έργο της Εταιρείας. Ως εκ τούτου, οι συνολικές πωλήσεις της Εταιρείας κατά τη χρήση 2012 σημείωσαν πτώση έναντι της χρήσης 2011 κατά 21% περίπου, ενώ οι λειτουργικές ζημίες αυξήθηκαν κατά 46% περίπου αντίστοιχα, γεγονός που οφείλεται κυρίως στην αναγνώριση πρόσθετων ζημιών απομείωσης κατά €20 εκατ. για τη συμμετοχή στην εταιρεία Χελλένικ Σηγουέις Α.Ν.Ε. Η εν λόγω απομείωση απεικονίστηκε στις τροποποιημένες οικονομικές καταστάσεις του α' εξαμήνου 2013, στις οποίες έγινε αναδρομική αναδιτύπωση των συγκριτικών κονδυλίων που επηρεάζονται (χρήση 2012). σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 8. Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, τα αποτελέσματα προ φόρων του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους €(51.398) χιλ. για τη χρήση 2012 έναντι €(39.973) χιλ. της χρήσης 2011 και €(40.816) χιλ. για τη χρήση 2010.

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους €(51.301) χιλ. για τη χρήση 2012 έναντι €(39.765) χιλ. της χρήσης 2011 και €(43.387) χιλ. για τη χρήση 2010.

Όσον αφορά τους λογαριασμούς της κατάστασης οικονομικής θέσης των χρήσεων 2010-2012 παρατηρούνται τα ακόλουθα:

Το μη κυκλοφορούν ενεργητικό μειώθηκε σε €484.773 χιλ. την 31.12.2012 από €496.430 χιλ. την 31.12.2011 και €510.534 χιλ. την 31.12.2010, γεγονός που οφείλεται κυρίως στις αποσβέσεις των οικονομικών χρήσεων.

Το κυκλοφορούν ενεργητικό διαμορφώθηκε σε €68.053 χιλ. την 31.12.2012 έναντι €96.844 την 31.12.2011 και €104.367 χιλ. την 31.12.2010. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στην επαναταξινόμηση των εισπρακτέων λογαριασμών (λιμενικοί πράκτορες) ποσού €12.884 χιλ. σε μακροπρόθεσμες απαιτήσεις την 31.12.2012. Επιπρόσθετα, την 31.12.2012 σε σύγκριση με την 31.12.2011, οι απαιτήσεις από πρακτορεία μειώθηκαν κατά €2.138 χιλ., από πελάτες διακίνησης φορτηγών €2.048 χιλ. και οι λοιπές απαιτήσεις κατά € 2.591 χιλ. Επίσης, τα αποθέματα μειώθηκαν από €9.935 χιλ. το 2011 σε €6.596 χιλ. το 2012, γεγονός που οφείλεται κυρίως στη μείωση κατά €2.665 χιλ. των αποθεμάτων σε καύσιμα και αναλώσιμα υλικά και κατά €674 χιλ. των αποθεμάτων των καταστημάτων των πλοίων.

Τα Ίδια Κεφάλαια μειώθηκαν σε €176.351 χιλ. την 31.12.2012 από €227.654 χιλ. την 31.12.2011 και €267.396 χιλ. την 31.12.2010, γεγονός που οφείλεται στις ζημίες των οικονομικών χρήσεων (ζημίες εις νέο 2011: €18.791 χιλ. και 2012: €70.094 χιλ.). Επιπρόσθετα, η μείωση των ιδίων κεφαλαίων την



31.12.2012 οφείλεται και στη μείωση κατά €20,00 εκατ. της αξίας της συμμετοχής της Εταιρείας στη μη εισηγμένη εταιρεία Χελλένικ Σήγουεϊς Α.Ν.Ε..

Οι συνολικές υποχρεώσεις της Εταιρείας αυξήθηκαν σε €376.475χιλ. την 31.12.2012 από €365.620 χιλ. την 31.12.2011 και €347.505 χιλ. την 31.12.2010, λόγω της αύξησης του υπολοίπου των προμηθευτών και λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της Εταιρείας, στο οποίο την 31.12.2012 περιλαμβάνεται προκαταβολή ύψους €28,00 εκατ. για πώληση πλοίου βάσει σχετικού προσυμφώνου αγοραπωλησίας. Επίσης, σημαντικές μεταβολές παρουσιάζονται και στο υπόλοιπο των μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων. Συγκεκριμένα, οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ανήλθαν σε €6.078 χιλ. την 31.12.2012, από €249.454 χιλ. την 31.12.2011 και €266.593 χιλ. την 31.12.2010. Η παραπάνω μείωση στις 31.12.2012 έναντι της 31.12.2011 οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αναταξινόμηση του ομολογιακού δανείου σε βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου για τις χρήσεις 2010-2012 παρουσιάζονται συνοπτικά στον κάτωθι πίνακα:

| (σε χιλ. €)   | 2010            | 2011           | 2012         |
|---|-----------------|----------------|--------------|
| Σύνολο εισροών/ εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)                              | (34.155)        | 3.123          | 23.167       |
| Σύνολο εισροών/ εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)                               | 15.076          | (427)          | (5.300)      |
| Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)                             | (5.748)         | (4.850)        | (18.708)     |
| <b>Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα &amp; ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)</b> | <b>(24.827)</b> | <b>(2.154)</b> | <b>(841)</b> |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης   | 47.476          | 22.649         | 20.495       |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης   | 22.649          | 20.495         | 19.654       |

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

*Πηγή:* Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 και 2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τις τροποποιημένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.06.2013, τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012, ενώ τα στοιχεία της χρήσης 2010 από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011.

Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου ήταν θετικές κατά τις δύο τελευταίες χρήσεις 2011-2012, ως αποτέλεσμα των προσπαθειών της Διοίκησης της Εταιρείας για την αποτελεσματικότερη διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης.

Η απόκλιση κατά €20.043 χιλ. στις ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες ανάμεσα στα έτη 2012 και 2011 οφείλεται κυρίως στη σημαντική μείωση των ζημιών που παρουσίασε ο Όμιλος, στον περιορισμό των αποθεμάτων λόγω της μεταβίβασης των δύο πλοίων της Εταιρείας στη θυγατρική Minoan Italia S.p.A. και της εν συνεχεία εκναύλωσής τους με συμβάσεις «γυμνού πλοίου» (bare boat) σε τρίτη εταιρεία, του περιορισμού των απαιτήσεων από πελάτες, της αύξησης των υποχρεώσεων, κυρίως από τις ναυλώσεις πλοίων από την υπερκείμενη μητρική εταιρεία Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. και, τέλος, στη μείωση των καταβεβλημένων φόρων.

Η επενδυτική δραστηριότητα του Ομίλου, κατά την εξεταζόμενη τριετία 2010-2012, απεικονίζεται στις ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες, οι οποίες ανήλθαν στα ποσά των €427 χιλ. το 2011 και των €5.300 χιλ. το 2012 και αφορούσαν κατά κύριο λόγο σε βελτιώσεις επί των πλοίων του (βλ. ενότητα 3.7.2 «Επενδύσεις»). Κατά το 2010, ο Όμιλος είχε εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες ύψους €15.076 χιλ., που προήλθαν κυρίως από προκαταβολή για πωλήσεις

συμμετοχών και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων και πιο συγκεκριμένα από την προκαταβολή που είχε λάβει η Εταιρεία για την πώληση της συμμετοχής της στην εταιρεία Χελλένικ Σηγουείς Α.Ν.Ε .

Οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες παρουσιάζουν διακυμάνσεις την εξεταζόμενη τριετία. Ειδικότερα, οι εκροές από τις δραστηριότητες αυτές ήταν σχετικά σταθερές τα έτη 2010 και 2011, ενώ το 2012 αυξήθηκαν κατά 286% έναντι της χρήσης 2011 λόγω εξόφλησης μακροπροθέσμων δανειακών υποχρεώσεων και μείωσης αντίστοιχα των βραχυπροθέσμων δανειακών υποχρεώσεων.

### **Ενδιάμεση Περίοδος 01.01-30.09.2013**

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου κατά το εννεάμηνο του 2013 ανήλθε σε €127.098 χιλ. έναντι €121.330 χιλ. το αντίστοιχο διάστημα του 2012, σημειώνοντας αύξηση της τάξης του 4,8%. Η βελτίωση των οικονομικών επιδόσεων της Εταιρείας οφείλεται, μεταξύ άλλων, στην αναδιάταξη του στόλου της, αφενός με την παύση δραστηριοποίησης στη γραμμή Πάτρα – Ηγουμενίτσα – Βενετία και αφετέρου με την εκναύλωση δύο πλοίων του Ομίλου σε τρίτη εταιρεία. Επιπρόσθετα, στην εν λόγω βελτίωση συνετέλεσε και η προσθήκη του λιμένος της Τεργέστης ως επιπλέον προορισμός στην υφιστάμενη γραμμή Πάτρα – Ηγουμενίτσα – Αγκώνα.

Το λειτουργικό αποτέλεσμα του Ομίλου, κατά το εννεάμηνο του 2013, σημείωσε βελτίωση και διαμορφώθηκε σε €827 χιλ. έναντι €(12.306) χιλ. το αντίστοιχο εννεάμηνο του 2012. Το γεγονός αυτό οφείλεται κυρίως στη σημαντική μείωση του κόστους καυσίμων, των διαφόρων κονδυλίων λειτουργικών εξόδων και στην εκναύλωση, από τον Ιούλιο του 2012, δύο πλοίων στην εταιρεία Compagnia Italiana di Navigazione (C.I.N.).

Ως αποτέλεσμα των ως άνω αναφερθέντων, τα αποτελέσματα προ φόρων και μετά από φόρους του Ομίλου κατά το εννεάμηνο 2013 διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους €(5.106) χιλ. και €(5.286) χιλ., αντίστοιχα έναντι €(19.942) χιλ. και €(19.945) χιλ. του εννεαμήνου 2012.

Το μη κυκλοφορούν ενεργητικό μειώθηκε σε €473.654 χιλ. την 30.09.2013 από €484.773 χιλ. την 31.12.2012, γεγονός που οφείλεται κυρίως στις αποσβέσεις της οικονομικής περιόδου 01.01-30.09.2013.

Το κυκλοφορούν ενεργητικό διαμορφώθηκε σε €62.955 χιλ. την 30.09.2013 έναντι €68.053 χιλ. την 31.12.2012. Η αρνητική μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως α) στη μείωση των ταμειακών διαθεσίμων της Εταιρείας (30.09.2013: €10.595 χιλ., 31.12.2012: €19.654 χιλ.), λόγω κυρίως της αποπληρωμής ληξιπρόθεσμων οφειλών σε προμηθευτές και βραχυπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων, και β) στη μεταβολή του κονδυλίου αποθέματα από €6.596 χιλ. σε €3.418 χιλ. λόγω τροποποίησης του Δ.Λ.Π 16 και αναταξινόμηση ποσού €3.016 χιλ. στην κατηγορία ενσώματα-πάγια στοιχεία κατά την 30.09.2013.

Τα Ίδια Κεφάλαια αυξήθηκαν σε €208.810 χιλ. την 30.09.2013 από €176.351 χιλ. την 31.12.2012, ως αποτέλεσμα της καταβληθείσας προκαταβολής ύψους €38,5 εκατ. από το βασικό μέτοχο της Εταιρείας έναντι της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας η οποία αποφασίστηκε με την από 21.06.2013 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Οι συνολικές υποχρεώσεις της Εταιρείας μειώθηκαν σε €327.799 χιλ. την 30.09.2013 έναντι €376.475 χιλ. την 31.12.2012, λόγω της μείωσης του υπολοίπου των προμηθευτών και λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (30.09.2013: €78.697 χιλ., 31.12.2012: €102.575 χιλ.), της αποπληρωμής δόσης μακροπρόθεσμου δανείου €5.528 χιλ., καθώς και αποπληρωμής πιστωτικών γραμμών ποσού €19.896 χιλ.

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου για τις περιόδους που έληξαν στις 30 Σεπτεμβρίου 2012 και 2013 παρατίθενται συνοπτικά στον πίνακα που ακολουθεί:

| <b>Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών</b>                         |                           |            |
|--|---------------------------|------------|
| (σε χιλ. €)  | Για την περίοδο που έληξε |            |
|  | 30.09.2012                | 30.09.2013 |
| Ταμειακές Ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)                             | 2.294                     | (20.473)   |
| Ταμειακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (β)                              | (3.886)                   | (783)      |
| Ταμειακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)                           | (16.798)                  | 12.197     |
| Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ) | (18.390)                  | (9.059)    |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου                              | 20.495                    | 19.654     |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου                                | 2.105                     | 10.595     |

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

**Πηγή:** Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-30.09.2013 (οι οποίες συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 01.01.-30.09.2012), οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου, την περίοδο 01.01-30.09.2013, ήταν αρνητικές της τάξης των €20.473 χιλ. έναντι θετικών €2.294 χιλ. της αντίστοιχης περιόδου του 2012. Αυτό οφείλεται κυρίως στην αύξηση, κατά το εννεάμηνο του 2013, των απαιτήσεων κατά €3.534 χιλ. και στη σημαντική μείωση των υποχρεώσεων (πλην δανειακών) κατά €24.063 χιλ. ως αποτέλεσμα της υλοποίησης των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης της 21.06.2013 και της καταβληθείσας προκαταβολής από το βασικό μέτοχο της Εταιρείας έναντι της προηγούμενης αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου.

Οι ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε €783 χιλ. το εννεάμηνο του 2013 έναντι €3.886 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2012 και αφορούσαν επενδύσεις για αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων.

Οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες, το εννεάμηνο του 2013, διαμορφώθηκαν σε εισροές ύψους €12.197 χιλ. έναντι αντίστοιχων εκροών ύψους €16.798 χιλ. το εννεάμηνο του 2012. Η εν λόγω σημαντική βελτίωση οφείλεται κυρίως στην είσπραξη της προκαταβολής από το βασικό μέτοχο Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. έναντι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου σύμφωνα με την από 21.06.2013 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

### 3.7 Πληροφορίες για την Εταιρεία

#### 3.7.1 Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη της Εταιρείας

Η Εταιρεία ιδρύθηκε στις 25.05.1972 (Φ.Ε.Κ. 939-25/5/1972) με την επωνυμία «ΜΙΝΩΙΚΑΙ ΓΡΑΜΜΑΙ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», η οποία τροποποιήθηκε το έτος 1987 σε «ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ Ανώνυμη Ναυτιλιακή Εταιρεία» και διακριτικό τίτλο «ΜΙΝΟΑΝ LINES». Έχει έδρα το Δήμο Ηρακλείου Κρήτης, 25ης Αυγούστου 17, 712 02, τηλ. 2810 399800, όπου βρίσκεται το κτίριο των κεντρικών γραφείων της. Δραστηριοποιείται αμιγώς στον κλάδο της επιβατηγού ναυτιλίας τόσο σε γραμμές εσωτερικού όσο και σε γραμμές εξωτερικού.

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες, από την 05.05.1998, στην αγορά αξιών της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. - Χρηματιστήριο Αθηνών (εφεξής «Ε.Χ.Α.Ε.»), με κωδικό ΜΙΝΟΑ.

Ακολούθως, παρουσιάζονται τα σημαντικότερα γεγονότα στην ιστορία της Εταιρείας:

**1972:** Ιδρύεται η εταιρεία με την επωνυμία «ΜΙΝΩΙΚΑΙ ΓΡΑΜΜΑΙ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ».

Η δραστηριότητά της αφορά στην αγορά και εκμετάλλευση πλοίων επιβατηγού ναυτιλίας, σε γραμμές του εσωτερικού και του εξωτερικού.

**1974:** Δρομολογείται το F/B ΜΙΝΩΣ στη γραμμή ΠΕΙΡΑΙΑΣ – ΗΡΑΚΛΕΙΟ.

**1981:** Ξεκίνησαν τα πρώτα δρομολόγια στη γραμμή ΠΑΤΡΑ – ΑΓΚΩΝΑ με το F/B EL GRECO.

**1995-2002:** Ανανεώθηκε ο στόλος της με νεότευκτα πλοία.

**1998:** Το Μάιο, οι μετοχές της Εταιρείας εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στην Ε.Χ.Α.Ε., γεγονός που αποτέλεσε σταθμό στην ιστορία της Εταιρείας.

**2005:** Το Νοέμβριο, βραβεύτηκε από την έγκριτη ναυτιλιακή εφημερίδα Lloyd's List, στο πλαίσιο των βραβείων Greek Shipping Awards 2005, ως η κορυφαία εταιρεία επιβατικού τομέα (Passenger Line of the Year).

**2006:** Το Δεκέμβριο, προχώρησε στην πώληση του πλοίου H/S/F Ariadne Palace στην καθαρή τιμή των €88,00 εκατ., αποκομίζοντας κέρδος €11,0 εκατ.

**2007:** Το Δεκέμβριο, συμφωνήθηκε η αναχρηματοδότηση του δανεισμού της Εταιρείας με την υπογραφή του νέου ομολογιακού δανείου, που ολοκληρώθηκε με τη σύναψη πρόσθετης πράξης και την εκταμίευσή του το Φεβρουάριο του 2008. Το ομολογιακό δάνειο, που καλύφθηκε με τη συμμετοχή δέκα τραπεζών και με εκπρόσωπο την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, έχει δωδεκαετή διάρκεια και το ύψος του ανέρχεται σε €375,00 εκατ.

**2008:** Τον Ιανουάριο, με ποσοστό που ανήλθε στο 31,57%, ο όμιλος Grimaldi απέκτησε μερίδιο στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας.

Τον Οκτώβριο, ο όμιλος Grimaldi προχώρησε σε υποχρεωτική δημόσια προσφορά στους μετόχους της Εταιρείας. Μετά την επιτυχή ολοκλήρωση της εν λόγω δημόσιας προσφοράς, το ποσοστό του διαμορφώθηκε σε 84,72%.

**2009-2010:** Ναυλώθηκαν από την Εταιρεία τα δύο υπερσύγχρονα πλοία Cruise Europa και Cruise Olympia, ιδιοκτησίας ομίλου Grimaldi, που δρομολογήθηκαν στη γραμμή Πάτρα – Ηγουμενίτσα – Αγκώνα.

### 2012-έως σήμερα:

- Μεταβιβάστηκαν τα πλοία Eurora Palace & Olympria Palace στη Minoan Italia S.p.A., κατά 100% θυγατρική της Εταιρείας, και εκναυλώθηκαν ακολούθως σε τρίτη εταιρεία με την επωνυμία Compagnia Italiana di Navigazione (C.I.N.).
- Δρομολογήθηκαν τα πλοία Cruise Eurora, Cruise Olympria και Euroalink στη γραμμή Πάτρα – Ηγουμενίτσα – Αγκώνα – Τεργέστη.
- Τον Ιούνιο του 2013, μεταβίβασε λόγω πώλησης το σύνολο των μετοχών που κατείχε στην εταιρεία «Κρητική Φιλοξενία Ξενοδοχειακές και Τουριστικές Επιχειρήσεις Α.Ε.» στην εταιρεία «Κ.Τ.Ε.Λ. Ηρακλείου – Λασιθίου Α.Ε.».
- Το Νοέμβριο του 2013, ολοκληρώθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ύψους €50.534.775 με την καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων με την έκδοση και διάθεση 22.459.900 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας και με τιμή διάθεσης €2,25 έκαστη.

### 3.7.2 Επενδύσεις

#### 3.7.2.1 Επενδύσεις σε Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις

Οι αγορές, προσθήκες και βελτιώσεις στα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία, για τα έτη 2010, 2011, 2012 και το εννεάμηνο του 2013, παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα.

| Επενδύσεις σε Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις |            |            |              |              |              |
|---|------------|------------|--------------|--------------|--------------|
| (σε χιλ. €)                             | 31.12.2010 | 31.12.2011 | 31.12.2012   | 30.09.2013   | Σύνολο       |
| Γήπεδα - Οικόπεδα (αγορές)              | 0          | 0          | 312          | 0            | 312          |
| Κτίρια - Τεχνικά έργα (αγορές)          | 0          | 0          | 672          | 5            | 677          |
| Πλοία (προσθήκες / βελτιώσεις)          | 507        | 66         | 4.185        | 1.533        | 6.291        |
| Έπιπλα - Λοιπός εξοπλισμός (αγορές)     | 212        | 287        | 73           | 123          | 695          |
| <b>Σύνολο</b>                           | <b>719</b> | <b>353</b> | <b>5.242</b> | <b>1.661</b> | <b>7.975</b> |

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

**Πηγή:** Επεξεργασμένα στοιχεία από την Εταιρεία με βάση α) τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 και 2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, και β) τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.09.2013, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει του Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Το 2010 και 2011, ο Όμιλος πραγματοποίησε προσθήκες στο στόλο των πλοίων του ύψους €507 χιλ. και €66 χιλ., αντίστοιχα, ενώ το 2012 αυτές ανήλθαν σε €4.185 χιλ. και αφορούσαν κυρίως εργασίες και προσθήκη των ανταλλακτικών στον πάγιο εξοπλισμό που έγιναν στα πλοία Eurora Palace και Olympria Palace λόγω της μεταβίβασής τους στην εταιρεία Minoan Italia S.p.A. και της εν συνεχεία εκναύλωσής τους στην εταιρεία C.I.N., καθώς και στην αντικατάσταση της προπέλας του πλοίου ΚΝΩΣΟΣ ΠΑΛΑΣ που βοήθησε σημαντικά στη μείωση της κατανάλωσης καυσίμου. Κατά το εννεάμηνο του 2013, οι προσθήκες στα πλοία, ανήλθαν σε €1.533 χιλ., οι οποίες αφορούσαν κατά το ποσό των €812 χιλ. στην αντικατάσταση των προπέλων στα πλοία ΦΑΙΣΤΟΣ ΠΑΛΑΣ και ΚΝΩΣΟΣ ΠΑΛΑΣ, κατά το ποσό €576 χιλ. σε ανταλλακτικά πλοίων και κατά το ποσό των €145 χιλ. σε αγορά λοιπού εξοπλισμού πλοίων (κυρίως σωστικά υλικά). Επιπλέον, ο Όμιλος, κατά τη διάρκεια της χρήσης του 2012, προχώρησε σε αγορές και προσθήκες, μικρότερου μεγέθους, στα γήπεδα-οικόπεδα και στα κτίρια-τεχνικά έργα ύψους €312 χιλ. και €672 χιλ., αντίστοιχα και αφορούν την αγορά οικοπέδου και κτιρίου επ' αυτού στην περιοχή Λαδοχώρι Ηγουμενίτσας, το οποίο χρησιμοποιείται ως πρακτορείο.

Το σύνολο των επενδύσεων, κατά την τριετία 2010-2012, καθώς και για την περίοδο 01.01-30.09.2013, χρηματοδοτήθηκε με ίδια κεφάλαια του Ομίλου, καθώς και με τραπεζικό δανεισμό.

### 3.7.2.2 Επενδύσεις σε Ασώματες Ακίνητοποιήσεις

Οι επενδύσεις σε ασώματες ακίνητοποιήσεις αφορούν σε λογισμικά προγράμματα Η/Υ και διατηρήθηκαν σε σχετικά σταθερά επίπεδα κατά τη διάρκεια της εξεταζόμενης τριετίας. Συγκεκριμένα, το 2011 οι επενδύσεις σε ασώματες ακίνητοποιήσεις ανήλθαν σε €322 χιλ., το 2012 σε €79 χιλ. και το εννεάμηνο του 2013 σε €36 χιλ., ενώ το εννεάμηνο του 2013 δεν πραγματοποιήθηκαν αντίστοιχες επενδύσεις.

### 3.7.2.3 Επενδύσεις σε Θυγατρικές Εταιρείες

Οι επενδύσεις της Εταιρείας σε θυγατρικές εταιρίες, κατά το διάστημα 2010-2012 και το εννεάμηνο του 2013, είναι οι ακόλουθες:

| (σε χιλ. €)          | Επενδύσεις σε Θυγατρικές Εταιρείες |      |         |            |
|----------------------|------------------------------------|------|---------|------------|
|                      | 2010                               | 2011 | 2012    | 30.09.2013 |
| <b>ΕΠΩΝΥΜΙΑ</b>      |                                    |      |         |            |
| Minoan Italia S.p.A. | -                                  | -    | 167.224 | -          |

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

*Πηγή: Επεξεργασμένα στοιχεία από την Εταιρεία με βάση α) τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 και 2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, και β) τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.09.2013, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει του Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.*

Κατά την 25η Ιουνίου 2012, ελήφθη απόφαση από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της κατά 100% θυγατρικής εταιρείας MINOAN ITALIA S.p.A. για την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά το ποσό των €164,88 εκατ., την οποία κάλυψε η Εταιρεία με την εισφορά σε είδος των πλοίων της ΟΛΥΜΠΙΑ ΠΑΛΑΣ και ΕΥΡΩΠΗ ΠΑΛΑΣ. Η μεταβίβαση των εν λόγω πλοίων πραγματοποιήθηκε την 23.07.2012 στην κατά την 31.12.2011 λογιστική τους αξία ύψους €167,23 εκατ. Για τη διαφορά μεταξύ του ποσού της αύξησης και της λογιστικής αξίας των πλοίων σχηματίστηκε ανάλογο αποθεματικό υπέρ το άρτιο. Ακολούθως, τα πλοία αυτά εκναυλώθηκαν από τη MINOAN ITALIA S.p.A. προς την εταιρεία Compagnia Italiana di Navigazione S.p.A. (C.I.N.).

### 3.7.2.4 Τρέχουσες και Σκοπούμενες Επενδύσεις

Δεν υφίστανται σκοπούμενες επενδύσεις για τις οποίες η Εταιρεία έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις.

### 3.8 Επισκόπηση της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας της Εταιρείας

#### 3.8.1 Αντικείμενο Δραστηριότητας

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στον κλάδο της επιβατηγού ναυτιλίας τόσο σε γραμμές εσωτερικού όσο και σε γραμμές εξωτερικού. Με βάση την κατηγορία οικονομικής δραστηριότητας (ΚΑΔ 2010), η κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας υπάγεται στον κλάδο 611.0 «Θαλάσσιες και ακτοπλοϊκές μεταφορές».

Ο Όμιλος διαθέτει 5 ιδιόκτητα επιβατηγά – οχηματαγωγά πλοία, εκ των οποίων τα πλοία ΚΝΩΣΟΣ ΠΑΛΑΣ, ΦΑΙΣΤΟΣ ΠΑΛΑΣ και ΙΚΑΡΟΣ ΠΑΛΑΣ είναι υπό ελληνική σημαία και ιδιοκτησίας της Εταιρείας, ενώ τα πλοία BONARIA και AMSICORA είναι υπό ιταλική σημαία και ιδιοκτησίας της θυγατρικής εταιρείας Minoan Italia S.p.A. Παράλληλα, ναυλώνει α) από την εταιρεία Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A., μέλος του ομίλου Grimaldi και βασική μέτοχό της, τα υπό ιταλική σημαία επιβατηγά-οχηματαγωγά πλοία «Cruise Eurora» και «Cruise Olympia», και β) από την εταιρεία Atlantica di Navigazione S.p.A., μέλος του ομίλου Grimaldi, το υπό ιταλική σημαία επιβατηγό-οχηματαγωγό πλοίο «Euroralink» (βλ. ενότητα 3.24 «Συμβάσεις»).

Αναλυτικότερα, ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα στη γραμμή Ηράκλειο Κρήτης – Πειραιάς μέσω των πλοίων ΚΝΩΣΟΣ ΠΑΛΑΣ και ΦΑΙΣΤΟΣ ΠΑΛΑΣ και στην Αδριατική με τη γραμμή Πάτρα – Ηγουμενίτσα– Αγκώνα – Τεργέστη μέσω των πλοίων «Cruise Eurora» και «Cruise Olympia» και «Euroralink». Σημειώνεται ότι η Εταιρεία έχει εκναυλώσει το πλοίο ΙΚΑΡΟΣ ΠΑΛΑΣ στην ιταλική εταιρεία, μέλος του Ομίλου Grimaldi «Atlantica di Navigazione S.p.A.». (βλ. ενότητα 3.24 «Συμβάσεις»). Επίσης, η εταιρεία του Ομίλου Minoan Italia S.p.A. έχει εκναυλώσει δύο πλοία της στην ιταλική εταιρεία C.I.N.

#### 3.8.2 Ανάλυση Κύκλου Εργασιών

Η ανάλυση του ενοποιημένου κύκλου εργασιών ανά γεωγραφική περιοχή δραστηριότητας και ανά λειτουργικό τομέα, κατά την τριετία 2010-2012, καθώς και κατά την περίοδο του εννεαμήνου των χρήσεων 2012 και 2013, παρουσιάζεται στους ακόλουθους πίνακες.

| Γεωγραφική Ανάλυση Κύκλου Εργασιών       |                |    |                |    |                |    |
|--|----------------|----|----------------|----|----------------|----|
| (σε χιλ. €)                              | 2010           | %  | 2011           | %  | 2012           | %  |
| <b>Γεωγραφική Ανάλυση:</b>               |                |    |                |    |                |    |
| -Γραμμές Ελλάδας                         | 46.696         | 28 | 49.485         | 26 | 45.936         | 30 |
| -Γραμμές Αδριατικής                      | 119.969        | 71 | 130.771        | 67 | 95.667         | 63 |
| -Μη κατανεμημένα στοιχεία <sup>(1)</sup> | 2.710          | 1  | 13.068         | 7  | 11.223         | 7  |
| <b>Σύνολο</b>                            | <b>169.375</b> |    | <b>193.324</b> |    | <b>152.826</b> |    |

\*Τυχόν διαφορές οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

**Πηγή:** Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 και 2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012, τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012, ενώ τα στοιχεία της χρήσης 2010 από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011.

(1) Περιλαμβάνονται κατά κύριο λόγο τα έσοδα από τις ναυλώσεις των πλοίων.

| <b>Γεωγραφική Ανάλυση Κύκλου Εργασιών</b> |                   |          |                   |          |
|---|-------------------|----------|-------------------|----------|
| (σε χιλ. €)                               | <b>30.09.2012</b> | <b>%</b> | <b>30.09.2013</b> | <b>%</b> |
| <b>Γεωγραφική Ανάλυση:</b>                |                   |          |                   |          |
| -Γραμμές Ελλάδα                           | 36.966            | 30       | 35.561            | 28       |
| -Γραμμές Αδριατικής                       | 77.251            | 64       | 79.017            | 62       |
| -Μη κατανεμημένα στοιχεία <sup>(1)</sup>  | 7.113             | 6        | 12.520            | 1        |
| <b>Σύνολο</b>                             | <b>121.330</b>    |          | <b>127.098</b>    |          |

*Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.09.2013, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει του Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.*

| <b>Ανάλυση Κύκλου Εργασιών ανά Λειτουργικό Τομέα 2010-2012</b> |                |          |                |          |                |          |
|--|----------------|----------|----------------|----------|----------------|----------|
|  | <b>2010</b>    | <b>%</b> | <b>2011</b>    | <b>%</b> | <b>2012</b>    | <b>%</b> |
| Έσοδα από θαλάσσιες - ακτοπλοϊκές μεταφορές και ναυλώσεις      | 144.901        | 85,6     | 165.924        | 85,8     | 137.660        | 90,1     |
| Έσοδα από εστιατόρια – bars                                    | 14.353         | 8,5      | 18.555         | 9,6      | 9.769          | 6,4      |
| Έσοδα από καταστήματα γενικών πωλήσεων                         | 9.019          | 5,3      | 8.284          | 4,3      | 5.126          | 3,4      |
| Έσοδα από τυχερά παιχνίδια                                     | 944            | 0,6      | 461            | 0,2      | 175            | 0,1      |
| Δραστηριότητες ταξιδιωτικών πρακτορείων                        | 63             | 0,0      | -              | 0,0      | -              | 0,0      |
| Έσοδα από εκμίσθωση ιδιόκτητων ακινήτων                        | 95             | 0,1      | 100            | 0,1      | 96             | 0,1      |
| <b>Σύνολο</b>  | <b>169.375</b> |          | <b>193.324</b> |          | <b>152.826</b> |          |

*\*Τυχόν διαφορές οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011 και 2012 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012), που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2010 είναι αυτές που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011.*

| <b>Ανάλυση Κύκλου Εργασιών ανά Λειτουργικό Τομέα 01.01.-30.09.2013</b> |                   |          |                   |          |
|--|-------------------|----------|-------------------|----------|
|  | <b>30.09.2012</b> | <b>%</b> | <b>30.09.2013</b> | <b>%</b> |
| Έσοδα από θαλάσσιες - ακτοπλοϊκές μεταφορές και ναυλώσεις              | 108.498           | 89,4     | 114.719           | 90,3     |
| Έσοδα από εστιατόρια – bars  | 8.217             | 6,8      | 8.432             | 6,6      |
| Έσοδα από καταστήματα γενικών πωλήσεων                                 | 4.366             | 3,6      | 3.902             | 3,1      |
| Έσοδα από τυχερά παιχνίδια   | 175               | 0,1      | 0                 | 0,0      |
| Έσοδα από εκμίσθωση ιδιόκτητων ακινήτων                                | 73                | 0,1      | 45                | 0,0      |
| <b>Σύνολο</b>  | <b>121.330</b>    |          | <b>127.098</b>    |          |

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

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.*

Το 67% περίπου των συνολικών εσόδων του Ομίλου για την τριετία 2010-2012 προέρχεται από τις γραμμές της Αδριατικής (Ελλάδα – Ιταλία). Το 2011, ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας σημείωσε αύξηση κατά 14,2% σε σχέση με το 2010. Η εν λόγω μεταβολή οφείλεται στην αύξηση του μεταφορικού έργου και των μεριδίων τόσο στην αγορά της Βόρειας Αδριατικής όσο και στη γραμμή Ηράκλειο – Πειραιάς. Σημειώνεται ότι, το 2011, αποτέλεσε το πρώτο έτος κατά το οποίο δραστηριοποιήθηκαν στη γραμμή Πάτρα – Ηγουμενίτσα – Αγκώνα τα δύο πλοία Cruise Europa (πρώτη δρομολόγηση τον Οκτώβριο του 2009) και Cruise Olympia (πρώτη δρομολόγηση τον Ιούλιο



του 2010) για ολόκληρο το έτος. Η δρομολόγηση των εν λόγω πλοίων, έκαστο των οποίων έχει χωρητικότητα 3.000 επιβατών, 3.000 γραμμικών μέτρων φορτίου (180 φορτηγών διεθνών μεταφορών και 250 Ι.Χ. αυτοκινήτων ή εναλλακτικά 1.000 περίπου Ι.Χ. αυτοκινήτων), βελτίωσε σημαντικά το επίπεδο παρεχομένων υπηρεσιών στη θαλάσσια σύνδεση μεταξύ Ελλάδας και Ιταλίας.

Η διατήρηση των τιμών των καυσίμων σε υψηλά επίπεδα και ο έντονος ανταγωνισμός μεταξύ των εταιρειών του κλάδου της επιβατηγού ναυτιλίας, αποτέλεσαν παράγοντες με δυσμενές αντίκτυπο στα οικονομικά αποτελέσματα της χρήσης του 2012. Συγκεκριμένα, το 2012, οι πωλήσεις εξωτερικού παρουσίασαν μείωση της τάξης του 27% έναντι των αντίστοιχων το 2011, γεγονός που οδήγησε και στη μείωση των συνολικών πωλήσεων της Εταιρείας κατά 21%. Κατά την 30.09.2013, ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας αυξήθηκε κατά 4,8% σε σύγκριση με την 30.09.2012, γεγονός που οφείλεται κυρίως στις δραστηριότητές της στο εξωτερικό (γραμμή Αδριατικής & ναύλωση πλοίων).

Όσον αφορά την ανάλυση του κύκλου εργασιών ανά λειτουργικό τομέα, τα έσοδα από θαλάσσιες ακτοπλοϊκές μεταφορές και ναυλώσεις ανήλθαν σε 90% περίπου των συνολικών πωλήσεων τόσο κατά την εξεταζόμενη τριετία 2010-2012 όσο και κατά τη διάρκεια του εννεαμήνου του 2013.

### **3.8.3 Νέες Δραστηριότητες**

Δεν συντρέχει.

### **3.8.4 Δίκτυο Πωλήσεων**

#### Ελληνική Ακτοπλοΐα

Το δίκτυο πωλήσεων εσωτερικού του Ομίλου είναι ιδιαίτερα αναπτυγμένο. Σε κάθε λιμάνι αναχώρησης ο Όμιλος διατηρεί συνεργασία με πρακτορεία τουρισμού και λιμενικούς πράκτορες, οι οποίοι συνδέονται απευθείας με το κεντρικό σύστημα κρατήσεων. Η ναυτική πρακτόρευση των πλοίων της Εταιρείας, ιδιόκτητων και ναυλωμένων, στα λιμάνια του Ηρακλείου, Πειραιά και Ηγουμενίτσας, ασκείται από την ίδια την Εταιρεία. Επίσης, η Εταιρεία, μέσω της εταιρικής ιστοσελίδας [www.minoan.gr](http://www.minoan.gr), διαθέτει ένα ακόμη κανάλι επικοινωνίας με τους πελάτες της, μέσω του οποίου προωθεί τις πωλήσεις εισιτηρίων.

#### Διεθνείς Γραμμές

Το δίκτυο πωλήσεων της Εταιρείας για τις διεθνείς γραμμές εκτείνεται σε όλο τον κόσμο και υποστηρίζεται από 1.150 γραφεία περίπου. Επίσης, ο Όμιλος συμμετέχει στις κυριότερες εκθέσεις τουρισμού και μεταφορών στην Ευρώπη, προβάλλοντας τα προγράμματα και τις υπηρεσίες που προσφέρει.

### **3.8.5 Μάρκετινγκ και Διαφήμιση**

#### Γραμμές Εσωτερικού & Εξωτερικού

Καθώς η υπηρεσία marketing αποτελεί μέρος των τμήματος πωλήσεων της Εταιρείας, ακολούθως παρατίθενται οι προωθητικές ενέργειες των δύο Υποδιευθύνσεων Πωλήσεων Ελλάδας και Ευρώπης. Το σχέδιο δράσης περιλαμβάνει στρατηγικές προώθησης των πωλήσεων σύμφωνα με τον εγκεκριμένο προϋπολογισμό δαπανών.

- Ανάπτυξη των υπηρεσιών μέσα από την τιμολογιακή πολιτική και τη δημιουργία προσφορών.

- Στρατηγική διαχείριση ενεργειών που σχετίζονται με την ανάπτυξη του δικτύου πωλήσεων (συμφωνίες με ισχυρούς οργανισμούς).
- Επικοινωνιακή στρατηγική η οποία αφορά την προβολή των υπηρεσιών. Η διαφήμιση πραγματοποιείται στα Μέσα Ενημέρωσης και Κοινωνικής Δικτύωσης, ενώ η προώθηση των πωλήσεων πραγματοποιείται κυρίως κατά τη διεξαγωγή εκθέσεων και οργανωμένων επισκέψεων σε πρακτορεία.
- Πρόγραμμα πιστότητας πελατών το οποίο αριθμεί 200.000 μέλη και είναι σχεδιασμένο για την ενημέρωση, επιβράβευση και παροχή μοναδικών προνομίων σε όλα τα μέλη του.

Πέρα από τα προαναφερθέντα, το μίγμα προώθησης πωλήσεων στο εξωτερικό υλοποιείται με διαφημίσεις σε εφημερίδες ευρείας κυκλοφορίας στις γεωγραφικές περιοχές από τις οποίες η Εταιρεία αντλεί την πελατεία της (Γερμανία, Αυστρία, Ελβετία, Γαλλία, Ιταλία), περιοδικά για ταξίδια, περιοδικά για το camping και το αυτοκίνητο, κλαδικά περιοδικά και εφημερίδες μεταναστών. Επίσης, η δημιουργία δελτίων τύπου και newsletters στοχεύει στην ξεκάθαρη ενημέρωση των πελατών ως προς τις ειδικές προσφορές και υπηρεσίες, οι οποίες παρέχονται από την Εταιρεία.

### **3.8.6 Μεταφορικό έργο<sup>1</sup>**

#### Το μεταφορικό έργο στη χρήση 2010:

Η Εταιρεία στις γραμμές της Βόρειας Αδριατικής (Αγκώνα και Βενετία) κατά το 2010, παρά την αρνητική οικονομική συγκυρία και τον υψηλό ανταγωνισμό, παρουσίασε αύξηση σε όλες τις κατηγορίες μεταφορικού έργου. Πιο συγκεκριμένα, παρουσιάστηκε αύξηση στην κατηγορία των επιβατών κατά 7,1%, στα Ι.Χ. αυτοκίνητα κατά 0,7% και στα φορτηγά αυτοκίνητα κατά 8,7%. Επίσης, τα πλοία της Εταιρείας μετέφεραν 592 χιλ. επιβάτες, 146 χιλ. Ι.Χ. οχήματα και 84 χιλ. φορτηγά αυτοκίνητα.

Στη γραμμή «Ηράκλειο – Πειραιάς», τα πλοία της Εταιρείας μετέφεραν 889 χιλ. επιβάτες, 112 χιλ. Ι.Χ. οχήματα και 56 χιλ. φορτηγά οχήματα. Τέλος, στη γραμμή Ιονίου (Πάτρα – Κέρκυρα), τα πλοία της Εταιρείας μετέφεραν 33 χιλ. επιβάτες, 6 χιλ. Ι.Χ. οχήματα και 3 χιλ. φορτηγά οχήματα.

#### Το μεταφορικό έργο στη χρήση 2011:

Η Εταιρεία στις γραμμές της Βόρειας Αδριατικής (Αγκώνα και Βενετία), κατά το 2011, παρουσίασε αύξηση σε όλες τις κατηγορίες μεταφορικού έργου. Πιο συγκεκριμένα, παρουσιάστηκε αύξηση στην κατηγορία των επιβατών κατά 8,2%, θετική μεταβολή κατά 13,0% στα Ι.Χ. αυτοκίνητα και βελτίωση στα φορτηγά αυτοκίνητα κατά 4,9%. Επίσης, τα πλοία της Εταιρείας μετέφεραν 640 χιλ. επιβάτες, 165 χιλ. Ι.Χ. οχήματα και 87 χιλ. φορτηγά αυτοκίνητα.

Στη γραμμή «Ηράκλειο – Πειραιάς» τα πλοία της Εταιρείας μετέφεραν 917 χιλ. επιβάτες, 121 χιλ. Ι.Χ. οχήματα και 51 χιλ. φορτηγά οχήματα.

<sup>1</sup> Τα μεγέθη που απεικονίζουν το μεταφορικό έργο της Εταιρείας προέρχονται από επεξεργασμένα στοιχεία της.

#### Το μεταφορικό έργο στη χρήση 2012:

Η Εταιρεία στη γραμμή της Αδριατικής (Πάτρα-Αγκώνα), κατά το 2012, μετέφερε 317 χιλ. επιβάτες, 75 χιλ. Ι.Χ. οχήματα και 69 χιλ. φορτηγά αυτοκίνητα.

Ταυτόχρονα, στη γραμμή Ηράκλειο-Πειραιάς, η Εταιρεία κατέγραψε αύξηση του μεταφορικού της έργου στην κατηγορία των φορτηγών αυτοκινήτων κατά 4,0%. Στην εν λόγω γραμμή, τα πλοία της Εταιρείας μετέφεραν 766 χιλ. επιβάτες, 90 χιλ. Ι.Χ. οχήματα και 53 χιλ. φορτηγά οχήματα.

#### Το μεταφορικό έργο το εννεάμηνο του 2013:

Το εννεάμηνο του 2013, η Εταιρεία δραστηριοποιήθηκε στη γραμμή της Αδριατικής Πάτρα – Ηγουμενίτσα – Αγκώνα – Τεργέστη και στη γραμμή εσωτερικού Πειραιάς – Ηράκλειο. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία μέσα στο εννεάμηνο του 2013 διακίνησε 318 χιλ. επιβάτες, 86 χιλ. Ι.Χ. αυτοκίνητα και 54 χιλ. φορτηγά οχήματα στην γραμμή Πάτρα – Ηγουμενίτσα – Αγκώνα – Τεργέστη.

Στη γραμμή Πειραιάς-Ηράκλειο, τα πλοία της Εταιρείας μετέφεραν 608 χιλ. επιβάτες, 79 χιλ. Ι.Χ. οχήματα και 42 χιλ. φορτηγά οχήματα.

### **3.8.7 Θεσμικό Πλαίσιο**

Η Εταιρεία διέπεται από το κ.ν.2190/20, όπως ισχύει, ο οποίος ρυθμίζει τη λειτουργία των ανωνύμων εταιριών. Επίσης, ως εισηγμένη εταιρεία στην Ε.Χ.Α.Ε. διέπεται και από τη χρηματιστηριακή νομοθεσία, από τον Κανονισμό της Ε.Χ.Α.Ε., τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύουν, και, μεταξύ άλλων, από το ν.3016/02, όπως ισχύει για την εταιρική διακυβέρνηση, το ν.3556/07 περί υποχρέωσης διαρκούς πληροφόρησης του κοινού από τις εισηγμένες, καθώς και από τους ν.3371/05, ν.3487/06 και ν.3401/05. Στην περίπτωση Δημόσιας Πρότασης, η διαδικασία διέπεται από το ν.3461/06, όπως ισχύει.

#### Ναυτιλιακό Θεσμικό Πλαίσιο

Ο Όμιλος ασκεί δραστηριότητα μέσω των θυγατρικών του εταιριών. Οι εταιρείες του Ομίλου δραστηριοποιούνται στον τομέα των θαλασσίων μεταφορών προσώπων και οχημάτων με επιβατηγά - οχηματαγωγά πλοία (Ε/Γ-Ο/Γ) και στις γεωγραφικές αγορές αφενός της Αδριατικής (σε γραμμές μεταξύ Ελλάδας - Ιταλίας) και αφετέρου στην εσωτερική ελληνική αγορά (ακτοπλοΐα).

Το θεσμικό πλαίσιο, που διέπει την παραπάνω δραστηριότητα, απαρτίζεται και διαμορφώνεται από το Διεθνές Ναυτικό Δίκαιο, Διεθνείς και Διακρατικές Ναυτιλιακές Συμβάσεις, τους Κανονισμούς και Αποφάσεις του IMO (International Maritime Organisation), την Ευρωπαϊκή Νομοθεσία και το Ελληνικό Δίκαιο (δίκαιο σημαίας / δίκαιο νηολόγησης).

Η συντριπτική πλειοψηφία του πλαισίου αυτού εφαρμόζεται και ισχύει ομοίως για το σύνολο της ναυτιλιακής δραστηριότητας του Ομίλου. Διαφοροποιήσεις πηγάζουν από τη γεωγραφική διάσταση της δραστηριότητας, με κύρια τη διάκριση ανάμεσα στη δραστηριότητα σε «διεθνείς πλόες» (εν προκειμένω οι γραμμές της Αδριατικής θάλασσας) και στη δραστηριότητα στο εσωτερικό ενός κράτους (εσωτερικές γραμμές / ακτοπλοΐα / cabotage).

Οι διεθνείς συμβάσεις και συμφωνίες εφαρμόζονται στα πλοία με ελληνική σημαία μόνο κατόπιν προσυπογραφής τους από το Ελληνικό Κράτος και υιοθέτηση σχετικής εθνικής νομοθεσίας που τις

ενσωματώνει στην ελληνική έννομη τάξη. Κατά συνέπεια, για τα πλοία του Ομίλου τυγχάνουν εφαρμογής όλες οι διεθνείς και διακρατικές συμφωνίες και συμβάσεις που έχουν επικυρωθεί και υιοθετηθεί κατά τον τρόπο αυτό από την Ελλάδα.

Το Ευρωπαϊκό Δίκαιο έχει κατά κανόνα άμεση εφαρμογή στην Ελλάδα, επιφέροντας άμεσα δικαιώματα και υποχρεώσεις και εκφράζεται μέσα από το πρωτογενές δίκαιο των Συνθηκών της Ευρωπαϊκής Ένωσης και τη δευτερογενή νομοθεσία (Κανονισμούς και Οδηγίες κυρίως). Η υιοθέτηση σχετικής εθνικής νομοθεσίας απαιτείται μόνο κατά περίπτωση και συγκεκριμένα στην περίπτωση ενσωμάτωσης κοινοτικών οδηγιών.

Για όλα τα θέματα και στο βαθμό που αυτά δεν ρυθμίζονται α) από τις διεθνείς συμβάσεις που έχει προσυπογράψει και επικυρώσει η Ελλάδα, και β) από το Ευρωπαϊκό Δίκαιο, καθώς και στις περιπτώσεις που ρητώς τούτο προβλέπεται, τυγχάνουν εφαρμογής οι ρυθμίσεις του Ελληνικού Δικαίου, ως Δικαίου της Σημαίας.

Η Εταιρεία συμμορφώνεται με την κείμενη εθνική και ευρωπαϊκή νομοθεσία των ναυτιλιακών εταιρειών.

#### **Ευρωπαϊκό και διεθνές δίκαιο για τις θαλάσσιες μεταφορές**

Σημαντικότερα διεθνή νομοθετήματα που αξίζουν ιδιαίτερης μνείας αποτελούν:

- η σύμβαση MARPOL για την προστασία του θαλάσσιου περιβάλλοντος (International Convention for the Prevention of Pollution from Ships, 1973, as modified by the Protocol of 1978 relating thereto (MARPOL),
- η σύμβαση SOLAS για θέματα ασφάλειας (safety) και ευστάθειας του πλοίου (International Convention for the Safety of Life at Sea (SOLAS), 1974), όπως έχει τροποποιηθεί για να ενσωματώνει και τη Συμφωνία της Στοκχόλμης του 1996,
- η σύμβαση για τις ικανότητες και συνθήκες εργασίας των ναυτικών (International Convention on Standards of Training, Certification and Watchkeeping for Seafarers, 1978),
- ο ISM Code για την ασφαλή διαχείριση του πλοίου,
- ο ISPS Code για θέματα ασφάλειας υπό την έννοια του security,
- οι διεθνείς συμβάσεις για την ευθύνη του πλοιοκτήτη με κυριότερη την Convention on Limitation of Liability for Maritime Claims (LLMC), 1996, η οποία τροποποιεί την προηγούμενη του 1976 και έχει πλέον κυρωθεί και από την Ελλάδα (Ν.3743/2009 ΦΕΚ Α' 13.02.2009), και
- ο Κανονισμός (ΕΚ) αριθ. 392/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 23ης Απριλίου 2009 σχετικά με την ευθύνη των μεταφορέων που εκτελούν θαλάσσιες μεταφορές επιβατών, σε περίπτωση ατυχήματος.

Η ευρωπαϊκή νομοθεσία ενσωματώνει όλα τα παραπάνω, ενώ ρυθμίζει επιπλέον εκτενώς θέματα που άπτονται της ναυτιλιακής δραστηριότητας, ειδικότερα στους τομείς της ασφάλειας πλοίου (τόσο υπό την έννοια του safety όσο και του security), προστασίας του περιβάλλοντος και ευθύνης του πλοιοκτήτη, καθώς και θέματα δικαίου του ανταγωνισμού, κρατικών επιχορηγήσεων, ομαλής λειτουργίας της εσωτερικής αγοράς κλπ.

## **Ελληνικό δίκαιο για τις θαλάσσιες μεταφορές**

Βασικά νομοθετήματα της ελληνικής ναυτιλιακής νομοθεσίας αποτελούν ο Κώδικας Δημόσιου Ναυτικού Δίκαιου και ο Κώδικας Ιδιωτικού Ναυτικού Δικαίου. Περαιτέρω, υπάρχει πληθώρα νόμων και προεδρικών διαταγμάτων, μέσω των οποίων ενσωματώνονται στο ελληνικό δίκαιο και στην ελληνική έννομη τάξη η ευρωπαϊκή και διεθνής νομοθεσία. Ακολούθως, παρατίθενται εν συντομία βασικοί νόμοι και διατάξεις, όπως προβλέπονται από την ευρωπαϊκή νομοθεσία και έχουν ενσωματωθεί στο ελληνικό δίκαιο.

### **A. Θέματα ασφαλείας / καταλληλότητας πλοίων**

#### **• Απαιτήσεις ασφαλείας επιβατηγών πλοίων**

Οι απαιτήσεις ασφαλείας που πρέπει να πληρούν τα επιβατηγά πλοία καθορίζονται από:

- Οδηγία 98/18/ΕΚ του Συμβουλίου της 17 Μαρτίου 1998, σχετικά με τους κανόνες και πρότυπα ασφαλείας για τα επιβατηγά πλοία (ΕΕL 144/1 της 15-5-1998), η οποία ενσωματώθηκε στο Εθνικό Δίκαιο με το Π.Δ. 103/1999 «Κανόνες και Πρότυπα Ασφαλείας για τα επιβατηγά πλοία σύμφωνα με την Οδηγία 98/18/ΕΚ του Συμβουλίου της 17ης Μαρτίου 1998» Το άρθρο 6 του Π.Δ. 103/1999 καθορίζει τις απαιτήσεις ασφαλείας, το άρθρο 7 του Π.Δ. 103/1999 τις πρόσθετες απαιτήσεις ασφαλείας, το άρθρο 8 του Π.Δ. 103/1999 τις επιθεωρήσεις, το άρθρο 9 του Π.Δ. 103/1999 τα πιστοποιητικά. Δυνάμει του Π.Δ. 177/2000 τέθηκε σε εφαρμογή ο κανονισμός καταλληλότητας οχηματαγωγών πλοίων Π.Δ. 309/2003 κανόνες και πρότυπα ασφαλείας για τα επιβατηγά πλοία.
- Το Π.Δ. 309/2003 που τροποποίησε το Π.Δ. 103/1999, προκειμένου να προσαρμοστεί η Ελληνική Νομοθεσία προς τις διατάξεις των Οδηγιών 2002/25/ΕΚ της Επιτροπής της 5-3-2002 και 2003/75/ΕΚ της Επιτροπής της 29-7-2003 οι οποίες τροποποίησαν την ανωτέρω Οδηγία 98/18/ΕΚ του Συμβουλίου της 17 Μαρτίου 1998.
- Το Π.Δ. 70/2006 περί τροποποίησης του Π.Δ. 52/2005 «Ειδικές απαιτήσεις ευστάθειας για επιβατηγά - οχηματαγωγά πλοία (RoRo) σύμφωνα με την Οδηγία 2003/25/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 14ης Απριλίου 2003 (L 123/22/17.5.2003)» (Α' 79), σε συμμόρφωση με την Οδηγία 2005/121ΕΚ της Επιτροπής της 18ης Φεβρουαρίου 2005 (L 48/19/19.2.2005)».
- Το Π.Δ. 124/2006 «για την εφαρμογή της αρχής της ελεύθερης παροχής υπηρεσιών στις θαλάσσιες ενδομεταφορές» συμμορφώνεται με τον Κανονισμό (ΕΟΚ) 3577/92 και την οδηγία 98/18 του Συμβουλίου της 17 Μαρτίου 1998.

#### **• Κανόνες και πρότυπα για τους οργανισμούς επιθεώρησης και εξέτασης πλοίων**

- Π.Δ. 103/2011 «Οργανισμοί Επιθεώρησης – ελέγχου πλοίων» με το οποίο προσαρμόστηκε η ελληνική νομοθεσία προς τις διατάξεις της Οδηγίας 2009/15/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 23ης Απριλίου 2009 «σχετικά με τους κοινούς κανόνες και πρότυπα για τους οργανισμούς επιθεώρησης και ελέγχου πλοίων και για τις συναφείς δραστηριότητες των ναυτικών αρχών» (L 131 της 28-5-2009 Επίσημη Εφημερίδα των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων).
- Π.Δ. 314/2001 Καθιέρωση συστήματος υποχρεωτικών επιθεωρήσεων για την ασφαλή εκτέλεση τακτικών δρομολογίων από οχηματαγωγά RoRo πλοία σύμφωνα με την οδηγία 1999/35/ΕΚ του Συμβουλίου της 29ης Απριλίου 1999 (Ε.Ε. L. 138/1-6-1999 Επίσημη Εφημερίδα των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων).

## **B. Ως προς το προσωπικό του πλοίου**

### **• Επάνδρωση Πλοίου**

Τα θέματα επάνδρωσης των πλοίων εμπίπτουν στην αρμοδιότητα του κράτους μέλους νηολόγησης (υποδοχής Ι σημαίας) ή στην αρμοδιότητα του κράτους μέλους υποδοχής σύμφωνα με το άρθρο 3 του Κανονισμού 3577/1992. Σύμφωνα με τον ανωτέρω Κανονισμό, από την 1η Ιανουαρίου 1999, όλα τα θέματα σχετικά με την επάνδρωση των πλοίων που εκτελούν θαλάσσιες ενδομεταφορές μεταξύ λιμένων σε νησιά εμπίπτουν στην αρμοδιότητα του κράτους νηολόγησης (Κράτος Σημαίας).

Επιπροσθέτως στο άρθρο 2 παρ. 7 του ν. 2932/2001 ορίζεται ότι όλα τα θέματα που αφορούν στο προσωπικό των πλοίων ρυθμίζονται από τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας.

### **• Οργανική Σύνθεση Πληρώματος**

Η σύνθεση του προσωπικού των πλοίων ρυθμίζεται διεξοδικά από την ελληνική νομοθεσία. Το άρθρο 87 του Κώδικα Δημόσιου Ναυτικού Δικαίου (Κ.Δ.Ν.Δ.), το Π.Δ. 177/1974, όπως τροποποιήθηκε από το Π.Δ. 230/1984 και 319/1996, το Π.Δ. 12/1993, όπως τροποποιήθηκε από το Π.Δ. 315/1995 και ισχύει, καθώς και το ν. 4150/2013 (ΦΕΚ 102/29-4-2013).

## **Γ. Ασφάλεια και υγιεινή - ενδιαίτηση επιβατών και πληρώματος**

Ο ν.2932/2001 άρθρο 3 παρ. 4 εδάφιο (α) θέτει ως προϋπόθεση για την τακτική δρομολόγηση πλοίου, αυτό να πληρεί μεταξύ άλλων τις προϋποθέσεις περί ασφάλειας και υγιεινής - ενδιαίτησης επιβατών και πληρώματος. Το Π.Δ. 44/2011 «Κανονισμός ενδιαίτησεως και καθορισμού αριθμού επιβατών των επιβατηγών πλοίων», ενώ το Π.Δ. 259/1981, όπως τροποποιήθηκε από το Π.Δ. 236/1996, έθεσε σε εφαρμογή τον Κανονισμό ενδιαίτησης πλοιάρχου και πληρώματος των ελληνικών εμπορικών πλοίων. Οδηγία 92/29 όπως ενσωματώθηκε στο Π.Δ. 376/1995 για την προώθηση βελτιωμένης ιατρικής περίθαλψης στα πλοία. Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1177/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 24ης Νοεμβρίου 2010, καθώς και Ν. 3709/2008 «Δικαιώματα – Υποχρεώσεις επιβατών και μεταφορέων στις θαλάσσιες μεταφορές και άλλες διατάξεις» για τη ρύθμιση, μεταξύ άλλων, συνδρομής σε άτομα με αναπηρία ή μειωμένη κινητικότητα, καθώς και Απόφαση 4338.35/01/06/16.05.2006 Υπουργείου Θαλασσιών Υποθέσεων, Νήσων και Αλιείας για τη διακίνηση ατόμων με ειδικές ανάγκες.

## **Δ. Ενδομεταφορές**

Σε σχέση με τις θαλάσσιες ενδομεταφορές, τα κράτη έχουν μεγαλύτερη διακριτική ευχέρεια να θεσπίζουν νόμους και διατάξεις πέραν των προβλεπόμενων από το διεθνές και το ευρωπαϊκό Δίκαιο, στο βαθμό που οι εθνικές αυτές ρυθμίσεις δεν καταστρατηγούν τα προβλεπόμενα από τα ανώτερης τυπικής ισχύος αυτά δικαιοακά συστήματα.

Όσον αφορά στις εσωτερικές ελληνικές γραμμές, το καθεστώς της ακτοπλοΐας διέπεται πρωτίστως πλέον από το ν.2932/2001 ως ισχύει (ελεύθερη παροχή υπηρεσιών στις θαλάσσιες ενδομεταφορές - σύσταση Γενικής Γραμματείας Λιμένων και Λιμενικής Πολιτικής - μετατροπή Λιμενικών Ταμείων σε ανώνυμες εταιρείες και άλλες διατάξεις), ο οποίος ενσωματώνει θεωρητικά τον Ευρωπαϊκό Κανονισμό 3577/1992 περί απελευθέρωσης της παροχής υπηρεσιών θαλάσσιων μεταφορών στο εσωτερικό ενός κράτους - μέλους («για την εφαρμογή της αρχής της ελεύθερης κυκλοφορίας των

υπηρεσιών στις θαλάσσιες μεταφορές στο εσωτερικό των κρατών μελών θαλάσσιες ενδομεταφορές - cabotage»).

Ο ν.2932/01 ρυθμίζει αναλυτικά τις προϋποθέσεις υπό τις οποίες είναι δυνατή η δραστηριοποίηση στην ελληνική ακτοπλοΐα τόσο για εταιρείες όσο και για φυσικά πρόσωπα, τις διαδικασίες και προϋποθέσεις δρομολόγησης και αποδρομολόγησης ειδικότερα θέματα λειτουργίας και αξιοπλοΐας του πλοίου, καθορισμού ναύλων, ενώ θέτει σειρά υποχρεώσεων δημόσιας υπηρεσίας για όσους επιθυμούν να δραστηριοποιηθούν στις ελληνικές γραμμές.

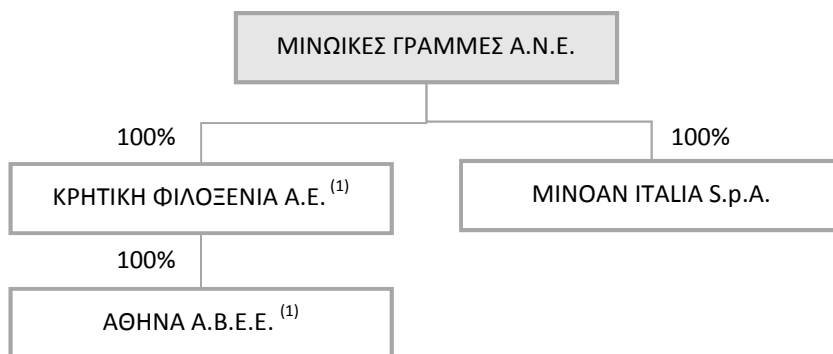
#### **Ε. Άλλα νομικά θέματα**

- Σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 περ. β του ν.2575/1998 οι Έλληνες απογεγραμμένοι ναυτικοί ασφαλίζονται στο Ναυτικό Απομαχικό Ταμείο, στο Ταμείο Πρόνοιας Εμπορικού Ναυτικού, στην Εστία Ναυτικών, στον Κλάδο Επικουρικής Ασφάλισης Ναυτικών και στον Ειδικό Λογαριασμό Οικογενειακών επιδομάτων ναυτικών. Οι μισθολογικές και άλλες απολαβές των εργαζομένων στα πλοία της Εταιρείας ρυθμίζονται από τη Συλλογική Σύμβαση Εργασίας Ακτοπλοΐας για τους εσωτερικούς πλόες και από τη Συλλογική Σύμβαση Εργασίας Τουριστικών και Μεσογειακών πλοίων όσον αφορά στους διεθνείς πλόες.
- Το σύνολο της δραστηριότητας του Ομίλου διέπεται από τη νομοθεσία περί ανταγωνισμού, όπως ορίζεται από τη Συνθήκη των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και το δευτερογενές ευρωπαϊκό δίκαιο γενικά αλλά και ειδικά για το χώρο των θαλάσσιων μεταφορών, καθώς και από την αντίστοιχη ελληνική νομοθεσία, ν.3959/2011 περί Ελεύθερου Ανταγωνισμού και ν.146/1914 περί Αθέμιτου Ανταγωνισμού.
- Η βασική φορολογική νομοθεσία που διέπει τις Α.Ε. περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, το ν.2238/94, το ν.27/75 περί φορολογίας πλοίων (που απαλλάσσει τα κέρδη από ναυτιλιακές εργασίες από φορολογία εισοδήματος) και το ν.128/75 (περί εισφορών).
- Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις των επιβατών και της Εταιρείας διέπονται από το ν.3709/2008 και τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 1177/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 24ης Νοεμβρίου 2010.

### 3.9 Οργανωτική Διάρθρωση - Πληροφορίες για τις Συμμετοχές της Εταιρείας

#### 3.9.1 Οργανωτική Διάρθρωση

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, η τελευταία δεν συμμετέχει σε επιχειρήσεις ή σε άλλη εταιρεία οποιασδήποτε μορφής, πλην των όσων παρατίθενται στο κατωτέρω διάγραμμα, στο οποίο παρουσιάζονται οι άμεσες και οι έμμεσες συμμετοχές της Εταιρείας ως αυτές είχαν 30.09.2013.



**Πηγή:** Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.

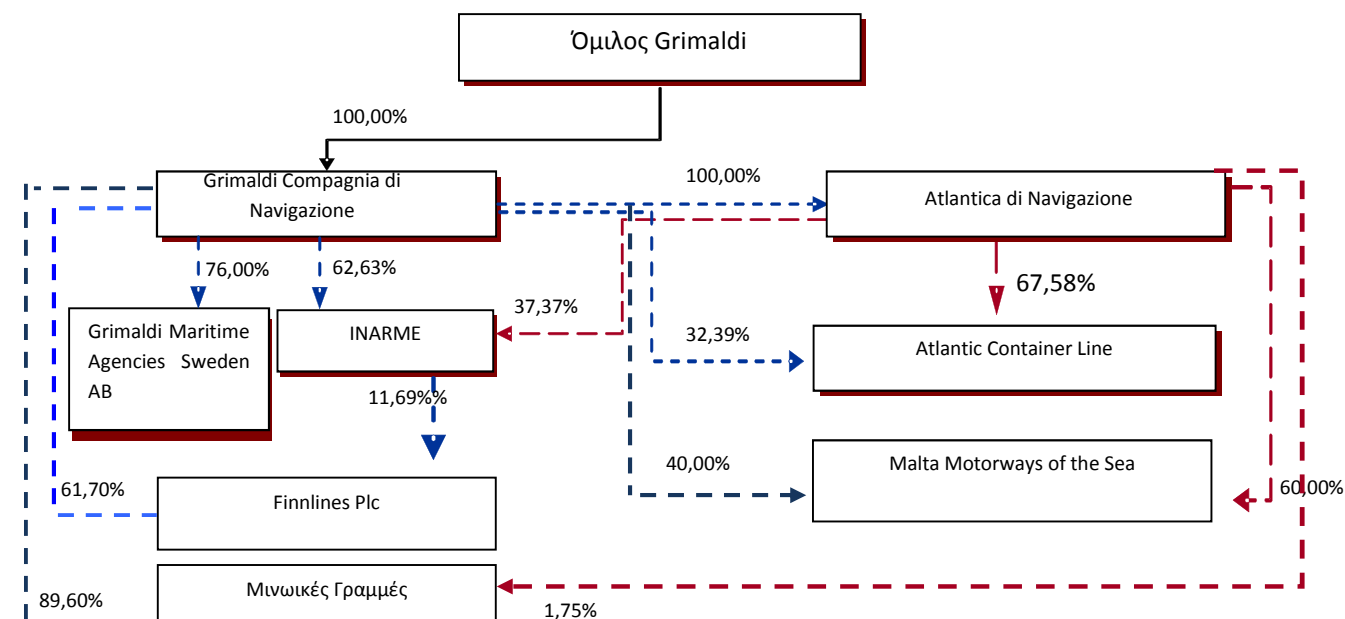
(1) Θυγατρική κατά 100% της θυγατρικής εταιρείας Κρητική Φιλοξενία Α.Ε. Σημειώνεται ότι στο τέλος Ιουνίου 2013 η Εταιρεία σύναψε σύμβαση για την πώληση του συνόλου των μετοχών που κατείχε στην ΚΡΗΤΙΚΗ ΦΙΛΟΞΕΝΙΑ Α.Ε. (βλ. ενότητα 3.24 «Συμβάσεις»). Οι εταιρείες ΚΡΗΤΙΚΗ ΦΙΛΟΞΕΝΙΑ Α.Ε. και ΑΘΗΝΑ Α.Β.Ε.Ε. ενσωματώνονται στα ενοποιημένα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας μέχρι την 30.06.2013.

Η πλειοψηφία των μετοχών της Εταιρείας κατέχεται από το 2008, από την εταιρεία Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. με έδρα το Παλέρμο της Ιταλίας, η οποία κατέστη υπερκείμενη μητρική εταιρεία που ασκεί έλεγχο στην Εταιρεία και τον Όμιλο. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία ενοποιείται από τον όμιλο Grimaldi, που ιδρύθηκε το 1947, έχει την έδρα του στη Νάπολη της Ιταλίας και δραστηριοποιείται στο γενικότερο χώρο της ναυτιλίας και των θαλάσσιων μεταφορών. Διατηρεί θυγατρικές εταιρείες και έχει παρουσία σε περισσότερες από 25 χώρες. Αναλυτικότερα, ο όμιλος Grimaldi είναι ένας παγκόσμιος ναυτιλιακός οργανισμός με πολυεθνική οργάνωση, που επενδύει στην αναβάθμιση και επέκταση του στόλου του και των λιμενικών τερματικών σταθμών που διαχειρίζεται. Επιπλέον, οι δραστηριότητές του είναι ευρέως διαδεδομένες σε πολλές αγορές σε όλο τον κόσμο, όπως στη Μεσόγειο, Βόρεια Ευρώπη, Βαλτική, τη Δυτική Αφρική, Βόρεια και Νότια Αμερική. Οι συνολικές πωλήσεις του ομίλου Grimaldi το 2012 ανήλθαν σε €2.700.000 χιλ., παρουσιάζοντας αύξηση της τάξεως του 8% σε σχέση με το 2011. Επίσης, το καθαρό κέρδος του ομίλου το 2012 ανήλθε σε €164.000 χιλ. έναντι €100.000 χιλ. το 2011<sup>2</sup>. Επιπροσθέτως, την 31.12.2012 το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του ομίλου ανήλθε σε €2.338.764 χιλ. και το σύνολο του ενεργητικού σε €5.472.201 χιλ.

Η βασική οργανωτική διάρθρωση του ομίλου Grimaldi, κατά την 31.12.2013, παρουσιάζεται στο ακόλουθο διάγραμμα:

<sup>2</sup> Πηγή: Ενημερωτικό φυλλάδιο Απρίλιος – Ιούνιος 2013 ομίλου Grimaldi.





Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.

Επιπλέον των παραπάνω, ο όμιλος Grimaldi συμμετέχει και στις ακόλουθες θυγατρικές εταιρείες:

| Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. | Atlantica S.p.A. di Navigazione | Grimaldi Maritime Agencies Sweden AB | INARME | Θυγατρικές Εταιρείες                             |
|--|---------------------------------|--------------------------------------|--------|--|
| % Συμμετοχής                             |                                 |                                      |        |  |
| 90,00%                                   | 10,00%                          | -                                    | -      | Grimaldi Agencies UK Ltd                         |
| 90,00%                                   | -                               | -                                    | -      | Grimaldi Compagnia di Navigazione Do Brasil Ltda |
| 84,97%                                   | 15,03%                          | -                                    | -      | Valencia Terminal Europa S.L - VTE               |
| 85,00%                                   | 15,00%                          | -                                    | -      | Grimaldi Logistica Espana S.L.                   |
| 80,00%                                   | -                               | -                                    | -      | Euro-Med Ireland Logistics Ltd                   |
| 75,00%                                   | -                               | -                                    | -      | Scandinavian Auto Logistics A/S                  |
| 76,00%                                   | -                               | -                                    | -      | Grimaldi Maritime Agencies Sweden AB             |
| 82,00%                                   | 18,00%                          | -                                    | -      | Grimaldi Belgium N.V.                            |
| 90,00%                                   | 10,00%                          | -                                    | -      | Grimaldi Germany GMBH                            |
| 70,00%                                   | -                               | -                                    | -      | Central European Terminal and Logistics S.r.l.   |
| 90,00%                                   | 10,00%                          | -                                    | -      | Grimaldi Real Estate Ltd                         |
| 90,00%                                   | 10,00%                          | -                                    | -      | Grimaldi Senegal S.A                             |
| 90,00%                                   | 10,00%                          | -                                    | -      | Grimaldi Benin S.A.                              |
| 90,00%                                   | 10,00%                          | -                                    | -      | Grimaldi Ghana Ltd                               |
| 90,00%                                   | 10,00%                          | -                                    | -      | Grimaldi Togo S.A                                |
| 90,00%                                   | 10,00%                          | -                                    | -      | Grimaldi Portugal Lda                            |
| 55,00%                                   | 25,00%                          | -                                    | -      | Port &Terminal Multiservices Ltd                 |
| 90,00%                                   | 10,00%                          | -                                    | -      | Grimaldi Angola Navegacao e Transitos            |
| 75,00%                                   | -                               | -                                    | -      | Grimaldi Agency Nigeria Ltd                      |
| 33,33%                                   | 33,33%                          | -                                    | -      | Antwerp Euroterminal NV                          |
| 75,00%                                   | -                               | 25,00%                               | -      | Wallhamn AB                                      |
| 30,00%                                   | 30,00%                          | -                                    | 30,00% | Grimaldi Euromed S.C.p.A.                        |
| 57,15%                                   | -                               | -                                    | -      | Michele Autuori S.r.l.                           |

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.

### 3.9.2 Πληροφορίες για τις Συμμετοχές της Εταιρείας

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, δεν υφίστανται άλλες άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές της Εταιρείας με λογιστική αξία που να αντιπροσωπεύει τουλάχιστον 10% της ενοποιημένης καθαρής θέσης ή με αποτελέσματα που να συμβάλλουν κατά 10% τουλάχιστον στα ενοποιημένα καθαρά κέρδη ή ζημίες του Ομίλου, πέραν της Minoan Italia S.p.A. η οποία είναι 100% θυγατρική της Εταιρείας.

#### 3.9.2.1 Minoan Italia S.p.A.

Η εταιρεία ιδρύθηκε στις 03.08.2009, με έδρα το EMERICO AMARI, 8 – 90100 – Παλέρμο, Ιταλίας. Δραστηριοποιείται στον κλάδο της επιβατηγού ναυτιλίας με κύριο αντικείμενο εργασιών την εκμετάλλευση πλοίων.

Με βάση τις οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2012, η εταιρεία δεν απασχολεί προσωπικό. Επίσης, ο στόλος της αποτελείται από 2 πλοία με την ονομασία Bonariga και Amsicora.

Ακολούθως, παρουσιάζονται (σε χιλ. €) τα βασικά οικονομικά μεγέθη της εν λόγω εταιρείας με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα κατά την 31.12.2012:

Ίδια κεφάλαια: €169.009

Μετοχικό κεφάλαιο: €165.000

Ενεργητικό: €169.626

Κύκλος εργασιών: €5.673

Κέρδη προ φόρων: €1.778

Κέρδη μετά από φόρους: €1.680

### 3.10 Ακίνητα, Εγκαταστάσεις, Εξοπλισμός

#### 3.10.1 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Η Εταιρεία είναι δικαιούχος των κάτωθι σημάτων:

| A/A | Ονομασία σήματος | Χώρα ισχύος            | Αριθμός Αίτησης/Καταχώρισης Σήματος | Ημ/νία λήξης προστασίας |
|-----|------------------|------------------------|-------------------------------------|-------------------------|
| 1   | Minoan Lines     | Ελλάδα                 | 186153                              | 07-07-2016              |
| 2   | Μινωικές Γραμμές | Ελλάδα                 | 186154                              | 07-07-2016              |
| 3   | Minoan Lines     | Ε.Ε. <sup>(1)</sup>    | 006586614                           | 07-12-2017              |
| 4   | Minoan Lines     | Διεθνώς <sup>(2)</sup> | 954115                              | 28-08-2017              |

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.

(1) Το υπ' αριθμ. 006586614 σήμα που έχει κατοχυρωθεί στο Γραφείο Εναρμόνισης στην Εσωτερική Αγορά (Σήματα, Σχέδια, Υποδείγματα) της Ε.Ε. (ΟΗΙΜ) απολαμβάνει πλήρη προστασία και έχει γίνει δεκτό και από τον Παγκόσμιο Οργανισμό Πνευματικής Ιδιοκτησίας (WIPO).

(2) Το υπ' αριθμ. 954115 σήμα που έχει κατοχυρωθεί στον Παγκόσμιο Οργανισμό Πνευματικής Ιδιοκτησίας (WIPO) απολαμβάνει πλήρη προστασία και έχει γίνει οριστικώς δεκτό από τα αρμόδια εθνικά Γραφεία Πνευματικής Ιδιοκτησίας των ακόλουθων χωρών: Αρμενία, Αυστραλία (Αρ. 1230630), Βελγίον, Γεωργία, Δανία, Ηνωμένο Βασίλειον, Η.Π.Α (Αρ. 3612591), Ιρλανδία, Κορέα (Δημοκρατία της Κορέας), Νορβηγία (Αρ. 200803422), Ουγγαρία, Σιγκαπούρη (Αρ. T0803648C), Συρία και Τουρκία. Το συγκεκριμένο διεθνές σήμα έχει επίσης καταχωριστεί στα εθνικά Γραφεία Πνευματικής Ιδιοκτησίας των ακόλουθων χωρών και έχει παρέλθει η προθεσμία προβολής ενστάσεων χωρίς να έχει εκδοθεί κάποια σχετική προσωρινή απορριπτική απόφαση: Αντίγκουα και Μπαρμπούντα, Αλβανία, Αυστρία, Αζερμπαϊτζάν, Βουλγαρία, Μπαχρέιν, Μπουτάν, Μποτσουάνα, Λευκορωσία, Ελβετία, Κίνα, Κούβα, Κύπρος, Γερμανία, Εσθονία, Ισπανία, Φιλανδία, Γαλλία, Κροατία, Ιράν, Ισλανδία, Ιταλία, Λαϊκή Δημοκρατία της Κορέας, Λιχτενστάιν, Λεσότο, Λιθουανία, Λετονία, Μαρόκο, Μονακό, Μολδαβία, Μαυροβούνιο, FYROM, Μογγολία, Μοζαμβίκη, Ναμίμπια, Πορτογαλία, Ρουμανία, Σερβία, Σλοβακία, Σλοβενία, Σιέρα Λεόνε, Ζουαζηλάνδη, Ζάμπια, Τουρκμενιστάν, Ουκρανία, Ουζμπεκιστάν και Βιετνάμ.

### 3.10.2 Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία

#### 3.10.2.1 Ιδιότητα Ακίνητα

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα ιδιότητα ακίνητα του Ομίλου, τα οποία χρησιμοποιεί για τις λειτουργικές του ανάγκες (γραφεία και πρακτορεία), καθώς και το ακίνητο στην Πάτρα και το ακίνητο ιδιοκτησίας της ΑΘΗΝΑ Α.Β.Ε.Ε., τα οποία κατέχει για επενδυτικούς σκοπούς.

| Τοποθεσία - Οδός  | Επιφάνεια (τ.μ.) |          | Χρήση                | Αναπόσβεστη Αξία<br>(σε χιλ. €) |               |               |
|---|------------------|----------|----------------------|---------------------------------|---------------|---------------|
|   | Γηπέδα           | Κτίρια   |                      | 31.12.2012                      | 30.06.2013    | 30.09.2013    |
| 25ης Αυγούστου 17 & Επιμενίδου – Ηράκλειο Κρήτης <sup>(1)</sup> | 500,43           | 2.864,84 | Γραφεία - Πρακτορείο | 4.665                           | 4.568         | 4.520         |
| Θερμοπυλών 6-10 – Πειραιάς (1)                                  | 208,37           | 863,37   | Γραφεία - Πρακτορείο | 722                             | 707           | 699           |
| Λαδοχώρι – Νέο Λιμάνι Ηγουμενίτσας <sup>(1)</sup>               | 563,00           | 788,80   | Γραφεία - Πρακτορείο | 978                             | 972           | 966           |
| Όθωνος Αμαλίας & Τσαμαδού – Πάτρα <sup>(1)</sup>                | 519,91           | 1.008,12 | Επένδυση σε ακίνητο  | 1.381                           | 1.360         |               |
| Λ. Ικάρου & Εθν. Αντιστάσεως – Ηράκλειο Κρήτης <sup>(2)</sup>   | 8.801,00         | 7.737,88 | Επένδυση σε ακίνητο  | 4.557                           | 4.557         | 4.557         |
| <b>Σύνολο</b>   |                  |          |                      | <b>12.303</b>                   | <b>12.164</b> | <b>12.092</b> |

\*Τυχόν διαφορές οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.

(1) Ιδιοκτησία της Εταιρείας.

(2) Ιδιοκτησία της Αθηνά Α.Β.Ε.Ε., κατά 100% θυγατρική εταιρεία της θυγατρικής Κρητική Φιλοξενία Α.Ε. Σημειώνεται ότι στο τέλος Ιουνίου 2013 η Εταιρεία σύναψε σύμβαση για την πώληση του συνόλου των μετοχών που κατείχε στην ΚΡΗΤΙΚΗ ΦΙΛΟΞΕΝΙΑ Α.Ε. (βλ. ενότητα 3.24 «Συμβάσεις»). Οι εταιρείες ΚΡΗΤΙΚΗ ΦΙΛΟΞΕΝΙΑ Α.Ε. και ΑΘΗΝΑ Α.Β.Ε.Ε. ενσωματώνονται στα ενοποιημένα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας μέχρι την 30.06.2013.

Επί των ανωτέρω ακινήτων, με εξαίρεση αυτό στο Λαδοχώρι-Νέο Λιμάνι Ηγουμενίτσας, έχουν εγγραφεί προσημειώσεις ύψους €14,5 εκατ. έναντι εξασφαλίσεων δανειακών και λοιπών υποχρεώσεων της Εταιρείας.

#### 3.10.2.2 Ενοικιαζόμενα Ακίνητα

Η θυγατρική εταιρεία ΑΘΗΝΑ Α.Β.Ε.Ε. ενοικιάζει μέρος του ιδιότητα ακινήτου της σε τρίτους. Τα συνολικά ετήσια έσοδα από τις ενοικιάσεις αυτές κατά την 31.12.2012 ανήλθαν σε €96 χιλ. και κατά την 30.06.2013, η οποία είναι η τελευταία ημερομηνία ενσωμάτωσης της ΑΘΗΝΑ Α.Β.Ε.Ε. στα ενοποιημένα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας, σε €44,6 χιλ.

### 3.10.2.3 Μισθωμένες Εγκαταστάσεις

Ακολουθως, παρουσιάζονται οι μισθωμένες εγκαταστάσεις της Εταιρείας.

| Ενοικιαζόμενες από την Εταιρεία εγκαταστάσεις | Ετήσιο Ενοίκιο | ΧΡΗΣΗ      |
|---|----------------|------------|
| Λιμάνι Ηρακλείου                              | < 1 εκατ. €    | Πρακτορείο |
| Λιμάνι Πειραιά                                | < 1 εκατ. €    | Πρακτορείο |
| Λιμάνι Πάτρας                                 | < 1 εκατ. €    | Πρακτορείο |
| Λιμάνι Ηγουμενίτσας                           | < 1 εκατ. €    | Πρακτορείο |
| Πανεπιστημίου 59 - Αθήνα                      | < 1 εκατ. €    | Πρακτορείο |

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.

### 3.10.2.4 Πλοία

Βασικά χαρακτηριστικά πλοίων του Ομίλου

- Ο Όμιλος διενεργεί με κάθε επιμέλεια τις απαραίτητες επισκευές – βελτιώσεις στα πλοία, βάσει των προϋποθέσεων που ορίζουν ο σχετικός Νηογνώμονας και η Επιθεώρηση Εμπορικών Πλοίων.
- Τα πλοία του Ομίλου διαθέτουν τα απαραίτητα πιστοποιητικά για τη διενέργεια πλόων.
- Σε όλα τα πλοία του Ομίλου πραγματοποιείται ο προγραμματισμένος δεξαμενισμός, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

Τα χαρακτηριστικά των πλοίων της Εταιρείας και του Ομίλου παρατίθενται στους πίνακες που ακολουθούν:

| Πλοία Εταιρείας |                 |               |                |                            |                   |
|-----------------|-----------------|---------------|----------------|----------------------------|-------------------|
| Πλοίο           | Έτος Ναυπήγησης | Μήκος (μέτρα) | Πλάτος (μέτρα) | Ολική Χωρητικότητα (κόβοι) | Ταχύτητα (κόμβοι) |
| ΙΚΑΡΟΣ ΠΑΛΑΣ    | 1997            | 200,65        | 25,8           | 29.968                     | 26                |
| ΚΝΩΣΟΣ ΠΑΛΑΣ    | 2000            | 214,00        | 26,4           | 24.004                     | 30                |
| ΦΑΙΣΤΟΣ ΠΑΛΑΣ   | 2001            | 214,00        | 26,4           | 24.352                     | 30                |

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.

| Πλοία Εταιρείας |          |                                      |                                  |             |                |  |
|-----------------|----------|--------------------------------------|----------------------------------|-------------|----------------|--|
| Πλοίο           | Επιβάτες | Κλίνες / Καθίσματα αεροπορικού τύπου | Αριθμός Ι.Χ. (Συνδυασμός με Φ/Γ) | Αριθμός Φ/Γ | Γραμμικά Μέτρα | Τελευταία Επιθεώρηση για έκδοση Πιστοποιητικού Ασφαλείας |
| ΙΚΑΡΟΣ ΠΑΛΑΣ    | 1.528    | 700 / 181                            | 100                              | 120         | 2.130          | 1ος / 2014   |
| ΚΝΩΣΟΣ ΠΑΛΑΣ    | 2.500    | 758 / 742                            | 100                              | 110         | 1.500          | 2ος / 2014   |
| ΦΑΙΣΤΟΣ ΠΑΛΑΣ   | 2.500    | 758 / 742                            | 100                              | 110         | 1.500          | 4ος / 2013   |

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.

| Πλοία της θυγατρικής Minoan Italia S.p.A. |                 |               |                |                            |                   |
|---|-----------------|---------------|----------------|----------------------------|-------------------|
| Πλοίο                                     | Έτος Ναυπήγησης | Μήκος (μέτρα) | Πλάτος (μέτρα) | Ολική Χωρητικότητα (κόροι) | Ταχύτητα (κόμβοι) |
| BONARIA (πρώην ΟΛΥΜΠΙΑ ΠΑΛΑΣ)             | 2001            | 214           | 26,40          | 36.825                     | 31,5              |
| AMSORA (πρώην ΕΥΡΩΠΗ ΠΑΛΑΣ)               | 2002            | 214           | 26,40          | 36.825                     | 31,5              |

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.

| Πλοία της θυγατρικής Minoan Italia S.p.A. |          |                                      |                                  |             |                |  |
|---|----------|--------------------------------------|----------------------------------|-------------|----------------|--|
| Πλοίο                                     | Επιβάτες | Κλίνες / Καθίσματα αεροπορικού τύπου | Αριθμός Ι.Χ. (Συνδυασμός με Φ/Γ) | Αριθμός Φ/Γ | Γραμμικά Μέτρα | Τελευταία Επιθεώρηση για έκδοση Πιστοποιητικού Ασφαλείας |
| BONARIA (πρώην ΟΛΥΜΠΙΑ ΠΑΛΑΣ)             | 1.922    | 732 / 108                            | 100                              | 110         | 1.932          | 9ος / 2013   |
| AMSORA (πρώην ΕΥΡΩΠΗ ΠΑΛΑΣ)               | 1.922    | 732 / 108                            | 100                              | 110         | 1.932          | 9ος / 2013   |

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι αντίστοιχες πληροφορίες για τα ναυλωμένα πλοία του Ομίλου.

| Ναυλωμένα πλοία Ομίλου |                 |               |                |                            |                   |
|------------------------|-----------------|---------------|----------------|----------------------------|-------------------|
| Πλοίο                  | Έτος Ναυπήγησης | Μήκος (μέτρα) | Πλάτος (μέτρα) | Ολική Χωρητικότητα (κόροι) | Ταχύτητα (κόμβοι) |
| Cruise Europa          | 2009            | 225,00        | 30,41          | 54.310                     | 29                |
| Cruise Olympia         | 2010            | 225,00        | 30,41          | 54.310                     | 29                |
| Europalink             | 2007            | 218,80        | 30,50          | 45.923                     | 17                |

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.

| Ναυλωμένα πλοία Ομίλου |          |                                      |                                  |             |                |
|------------------------|----------|--------------------------------------|----------------------------------|-------------|----------------|
| Πλοίο                  | Επιβάτες | Κλίνες / Καθίσματα αεροπορικού τύπου | Αριθμός Ι.Χ. (Συνδυασμός με Φ/Γ) | Αριθμός Φ/Γ | Γραμμικά Μέτρα |
| Cruise Europa          | 2.850    | 413 / 115                            | 215                              | 187         | 3.050          |
| Cruise Olympia         | 2.850    | 413 / 115                            | 215                              | 187         | 3.050          |
| Europalink             | 730      | 201                                  | -                                | -           | 4.320          |

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει την κλάση και τις επιθεωρήσεις των πλοίων του Ομίλου:

| Πλοίο                            | Τύπος*    | Έτος<br>Ναυπήγησης | Κλάση | Τελευταίες Επιθεωρήσεις |                 |              |
|----------------------------------|-----------|--------------------|-------|-------------------------|-----------------|--------------|
|                                  |           |                    |       | Κλάσης                  | Ειδική<br>Αρχών | Δεξαμενισμός |
| ΙΚΑΡΟΣ ΠΑΛΑΣ                     | Ε/Γ - Ο/Γ | 1997               | RINA  | 11ος / 2013             | 1ος /<br>2014   | 2ος / 2012   |
| ΚΝΩΣΟΣ ΠΑΛΑΣ                     | Ε/Γ - Ο/Γ | 2000               | RINA  | 11ος / 2013             | 11ος /<br>2013  | 12ος / 2012  |
| ΦΑΙΣΤΟΣ ΠΑΛΑΣ                    | Ε/Γ - Ο/Γ | 2001               | RINA  | 2ος / 2013              | 11ος /<br>2013  | 1ος / 2013   |
| ΒΟΝΑΡΙΑ (πρώην<br>ΟΛΥΜΠΙΑ ΠΑΛΑΣ) | Ε/Γ - Ο/Γ | 2001               | RINA  | 10ος / 2013             | 9ος /<br>2013   | 6ος / 2013   |
| ΑΜΣΙCΟΡΑ (πρώην<br>ΕΥΡΩΠΗ ΠΑΛΑΣ) | Ε/Γ - Ο/Γ | 2002               | RINA  | 1ος / 2014              | 8ος /<br>2013   | 10ος / 2011  |

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.

\* Επιβατικό / Οχηματογωγό

Όσον αφορά στην κλάση των πλοίων, εκδίδεται πιστοποιητικό με ισχύ 5 έτη. Παράλληλα, απαιτείται να γίνεται ετήσια επιθεώρηση των πλοίων, προκειμένου να διατηρούν την κλάση τους και την ισχύ των πιστοποιητικών τους. Όσον αφορά στις ειδικές επιθεωρήσεις αρχών, εκδίδεται, ύστερα από επιθεώρηση των πλοίων, πιστοποιητικό με ισχύ ενός έτους. Τέλος, οι δεξαμενισμοί για τα υπό ελληνική σημαία πλοία, πραγματοποιούνται κάθε δύο έτη, αφού γίνει επιθεώρηση από δύτη στο ενδιάμεσο έτος. Για τα υπό ιταλική σημαία πλοία, οι δεξαμενισμοί πραγματοποιούνται κάθε 5 έτη.

### 3.10.2.5 Αναπόσβεστη αξία Πλοίων

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η συνολική αναπόσβεστη αξία των πλοίων του Ομίλου την 30.09.2013:

| Πλοίο                         | Αναπόσβεστη<br>Αξία * | Εκτιμώμενη<br>Υπολειμματική Αξία |
|-------------------------------|-----------------------|----------------------------------|
| <i>(σε χιλ. €)</i>            |                       |                                  |
| <b>30.09.2013</b>             |                       |                                  |
| ΙΚΑΡΟΣ ΠΑΛΑΣ **               | 55.017                | 12.092                           |
| ΚΝΩΣΟΣ ΠΑΛΑΣ                  | 87.380                | 17.453                           |
| ΦΑΙΣΤΟΣ ΠΑΛΑΣ                 | 87.309                | 17.420                           |
| ΒΟΝΑΡΙΑ (πρώην ΟΛΥΜΠΙΑ ΠΑΛΑΣ) | 80.348                | 16.038                           |
| ΑΜΣΙCΟΡΑ (πρώην ΕΥΡΩΠΗ ΠΑΛΑΣ) | 80.244                | 16.020                           |
| <b>Σύνολο</b>                 | <b>390.297</b>        | <b>79.024</b>                    |

\*Τυχόν διαφορές οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.

\* Περιλαμβάνονται η αναπόσβεστη αξία του λοιπού εξοπλισμού και των ανταλλακτικών.

\*\* Έχει αφαιρεθεί το αναπόσβεστο μέρος της επιχορήγησης, την οποία έλαβε η Εταιρεία από το κράτος ναυπήγησης του πλοίου.

Ο Όμιλος προβαίνει σε αποτιμήσεις της αξίας των πλοίων του σε ετήσια βάση από τους εξειδικευμένους οίκους εκτιμητών Brax Shipping HB και Masters' Cruise and Ferry Shipbroking S.A. Οι αποτιμήσεις αυτές βασίζονται σε πρόσφατες αγοραπωλησίες πλοίων με τα ίδια ή παρόμοια χαρακτηριστικά και σε διαθέσιμες πληροφορίες από τη διεθνή ναυτιλιακή αγορά. Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζονται οι αποτιμήσεις των παραπάνω ανεξάρτητων εκτιμητών για τα πλοία του Ομίλου την 31.12.2010, 31.12.2011, 31.12.2012 και 31.12.2013, αντίστοιχα.

| Πλοίο                         | 31.12.2010       |  |                 | 31.12.2011       |  |                 | 31.12.2012       |  |                 |
|-------------------------------|------------------|--|-----------------|------------------|--|-----------------|------------------|--|-----------------|
|                               | Brax Shipping HB | Masters' Cruise and Ferry Shipbroking S.A. | M.O. Αποτίμησης | Brax Shipping HB | Masters' Cruise and Ferry Shipbroking S.A. | M.O. Αποτίμησης | Brax Shipping HB | Masters' Cruise and Ferry Shipbroking S.A. | M.O. Αποτίμησης |
| ΙΚΑΡΟΣ ΠΑΛΑΣ                  | 65.000           | 66.000                                     | <b>65.500</b>   | 58.000           | 58.000                                     | <b>58.000</b>   | 57.000           | 58.000                                     | <b>57.500</b>   |
| ΚΝΩΣΟΣ ΠΑΛΑΣ                  | 94.000           | 95.000                                     | <b>94.500</b>   | 90.000           | 93.000                                     | <b>91.500</b>   | 88.000           | 89.500                                     | <b>88.750</b>   |
| ΦΑΙΣΤΟΣ ΠΑΛΑΣ                 | 94.000           | 95.000                                     | <b>94.500</b>   | 90.000           | 93.000                                     | <b>91.500</b>   | 88.000           | 89.500                                     | <b>88.750</b>   |
| ΒΟΝΑΡΙΑ (πρώην ΟΛΥΜΠΙΑ ΠΑΛΑΣ) | 88.000           | 89.000                                     | <b>88.500</b>   | 82.000           | 87.000                                     | <b>84.500</b>   | 81.000           | 85.000                                     | <b>83.000</b>   |
| ΑΜΣΙCΟΡΑ (πρώην ΕΥΡΩΠΗ ΠΑΛΑΣ) | 88.000           | 89.000                                     | <b>88.500</b>   | 82.000           | 87.000                                     | <b>84.500</b>   | 81.000           | 85.000                                     | <b>83.000</b>   |
| <b>Σύνολο</b>                 | <b>429.000</b>   | <b>434.000</b>                             | <b>431.500</b>  | <b>402.000</b>   | <b>418.000</b>                             | <b>410.000</b>  | <b>395.000</b>   | <b>407.000</b>                             | <b>401.000</b>  |

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.

| Πλοίο                         | 31.12.2013       |  |                 |
|-------------------------------|------------------|--|-----------------|
|                               | Brax Shipping HB | Masters' Cruise and Ferry Shipbroking S.A. | M.O. Αποτίμησης |
| ΙΚΑΡΟΣ ΠΑΛΑΣ                  | 55.000           | 56.000                                     | <b>55.500</b>   |
| ΚΝΩΣΟΣ ΠΑΛΑΣ                  | 85.000           | 87.000                                     | <b>86.000</b>   |
| ΦΑΙΣΤΟΣ ΠΑΛΑΣ                 | 85.000           | 87.000                                     | <b>86.000</b>   |
| ΒΟΝΑΡΙΑ (πρώην ΟΛΥΜΠΙΑ ΠΑΛΑΣ) | 78.000           | 83.000                                     | <b>80.500</b>   |
| ΑΜΣΙCΟΡΑ (πρώην ΕΥΡΩΠΗ ΠΑΛΑΣ) | 78.000           | 83.000                                     | <b>80.500</b>   |
| <b>Σύνολο</b>                 | <b>381.000</b>   | <b>396.000</b>                             | <b>388.500</b>  |

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.

Σημειώνεται ότι, την 31.12.13, δεν συντρέχει λόγος απομείωσης της αναπόσβεστης αξίας των πλοίων της Εταιρείας, καθώς, λαμβάνοντας υπόψη τις αποσβέσεις του δ' τριμήνου 2013, αυτή θα είναι μικρότερη του μέσου όρου της αποτιμηθείσας αξίας τους στις 31.12.2013.

### 3.10.2.6 Ασφαλιστικές Καλύψεις

Το σύνολο του στόλου των πλοίων του Ομίλου ασφαλιζονται σε διεθνείς ασφαλιστικούς οίκους για κινδύνους, οι οποίοι παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα. Σημειώνεται ότι η περίοδος κάλυψης της ασφάλισης είναι, κατά βάση, ετήσια. Αναλυτικότερα, η περίοδος κάλυψης για την ασφάλιση σκάφους και μηχανής, κατά πολεμικών κινδύνων και ασφάλισης αυξημένης αξίας των πλοίων είναι από την 1η Ιανουαρίου 2014 έως την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2016, ενώ όλα τα πλοία του Ομίλου είναι ασφαλισμένα σε διεθνείς αλληλοασφαλιστικούς οργανισμούς (Protection & Indemnity Clubs) για αστική ευθύνη έναντι τρίτων και για απώλεια εσόδων (Loss of Hire).

| Πλοία Εταιρείας    |                                |                                    |
|--------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| Ασφαλιστική Κάλυψη |                                |                                    |
| Πλοίο              | Σκάφους & Μηχανής<br>(H. & M.) | Κατά Πολεμικών<br>Κινδύνων (W. R.) |
| ΙΚΑΡΟΣ ΠΑΛΑΣ       | 70.000                         | 70.000                             |
| ΚΝΩΣΟΣ ΠΑΛΑΣ       | 97.000                         | 97.000                             |
| ΦΑΙΣΤΟΣ ΠΑΛΑΣ      | 97.000                         | 97.000                             |
| <b>Σύνολο</b>      | <b>264.000</b>                 | <b>264.000</b>                     |

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.

| Πλοία θυγατρικής Minoan Italia S.p.A. |                                |                                    |
|---------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| (σε χιλ. €)                           |                                |                                    |
| Ασφαλιστική Κάλυψη                    |                                |                                    |
| Πλοίο                                 | Σκάφους & Μηχανής<br>(H. & M.) | Κατά Πολεμικών<br>Κινδύνων (W. R.) |
| BONARIA (πρώην ΟΛΥΜΠΙΑ ΠΑΛΑΣ)         | 93.000                         | -                                  |
| AMSICORA (πρώην ΕΥΡΩΠΗ ΠΑΛΑΣ)         | 93.000                         | -                                  |
| <b>Σύνολο</b>                         | <b>186.000</b>                 | <b>-</b>                           |

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.

Στη συνέχεια, παρατίθεται αναλυτικός πίνακας των πλοίων του Ομίλου που παρουσιάζει στοιχεία για την υπολειμματική αξία και το ποσό ασφάλισης ανά πλοίο για την περίοδο 01.01- 30.09.2013.

| (σε χιλ. €)                   | Εύλογη αξία *  | Αναπόσβεστη αξία ** | Διαφορά<br>εύλογης &<br>αναπόσβεστης<br>αξίας | Υπολειμματική αξία<br>(30.09.2013) | Ποσό ασφάλισης<br>(H & M) | Διαφορά<br>Ποσού<br>ασφάλισης &<br>εύλογης αξίας |
|-------------------------------|----------------|---------------------|---|------------------------------------|---------------------------|--|
| Πλοίο                         | (31.12. 2012)  | (30.09.2013)        |   |                                    |                           |  |
| ΙΚΑΡΟΣ ΠΑΛΑΣ ***              | 57.500         | 55.017              | 2.483   | 12.092                             | 70.000                    | 12.500   |
| ΚΝΩΣΟΣ ΠΑΛΑΣ                  | 88.750         | 87.380              | 1.370   | 17.453                             | 97.000                    | 8.250  |
| ΦΑΙΣΤΟΣ ΠΑΛΑΣ                 | 88.750         | 87.309              | 1.441   | 17.420                             | 97.000                    | 8.250  |
| BONARIA (πρώην ΟΛΥΜΠΙΑ ΠΑΛΑΣ) | 83.000         | 80.348              | 2.652   | 16.038                             | 93.000                    | 10.000   |
| AMSICORA (πρώην ΕΥΡΩΠΗ ΠΑΛΑΣ) | 83.000         | 80.244              | 2.756   | 16.020                             | 93.000                    | 10.000   |
| <b>Σύνολο</b>                 | <b>401.000</b> | <b>390.297</b>      | <b>10.703</b>                                 | <b>79.024</b>                      | <b>450.000</b>            | <b>49.000</b>                                    |

\*Τυχόν διαφορές οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.

\* μ.ο. αποτίμησης από 2 Οίκους Ανεξάρτητων Εκτιμητών.

\*\* Περιλαμβάνονται η αναπόσβεστη αξία του λοιπού εξοπλισμού και των ανταλλακτικών.

\*\*\* Έχει αφαιρεθεί το αναπόσβεστο μέρος της ληφθείσας επιχορήγησης.

### 3.10.2.7 Περιβαλλοντικές Επιπτώσεις

Η Εταιρεία δίνει μεγάλη βαρύτητα σε θέματα προστασίας του περιβάλλοντος. Στο πλαίσιο αυτό, εφαρμόζει στα πλοία του στόλου της το Διεθνή Κώδικα Ασφαλούς Διαχείρισης Πλοίων (ISM) IMO, καθώς και κώδικες ασφαλείας που είναι υποχρεωτικοί λόγω της πιστοποίησης ISO 14001:2004.

### 3.10.2.8 Εμπράγματα Εξασφαλίσεις – Εμπράγματα Βάρη

Για την εξασφάλιση του ομολογιακού δανείου της Εταιρείας ύψους €375 εκατ., με εκπρόσωπο ομολογιούχων την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, έχουν εγγραφεί ναυτικές υποθήκες σε όλα τα πλοία



του Ομίλου ύψους €375.000 χιλ. Επιπρόσθετα, για το παραπάνω ομολογιακό δάνειο έχουν ενεχυριαστεί οι μετοχές της θυγατρικής Minoan Italia S.p.A. για ποσό €165.000 χιλ.. Επίσης, έχουν προσημειωθεί ιδιόκτητα κτίρια του Ομίλου έναντι ποσού €14,5 εκατ. προς εξασφάλιση δανειακών και λοιπών υποχρεώσεων.

### 3.10.2.9 Εγγυήσεις Τρίτων – Βασικών Μετόχων υπέρ της Εταιρείας

Δεν συντρέχει.

### 3.10.2.10 Εγγυητικές Επιστολές

Οι εγγυητικές επιστολές, που έχουν εκδοθεί από τις τράπεζες για λογαριασμό της Εταιρείας, ανέρχονται την 30.09.2013 €41,4 χιλ. Αφορούν κατά κύριο λόγο σε οργανισμούς λιμένων και δημόσιους οργανισμούς με σκοπό την καλή εκτέλεση των σχετικών συναφθεισών συμφωνιών.

### 3.11 Έρευνα και Ανάπτυξη

Δεν συντρέχει.

### 3.12 Πληροφορίες για τα Κεφάλαια του Ομίλου

#### Ταμειακές Ροές Χρήσεων 2010-2012 και Εννεαμήνου 2013

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου κατά την εξεταζόμενη τριετία 2010-2012 παρουσιάζονται συνοπτικά στον ακόλουθο πίνακα:

| (σε χιλ. €)   | 2010            | 2011           | 2012         |
|---|-----------------|----------------|--------------|
| Σύνολο εισροών/ εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)                              | (34.155)        | 3.123          | 23.167       |
| Σύνολο εισροών/ εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)                               | 15.076          | (427)          | (5.300)      |
| Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)                             | (5.748)         | (4.850)        | (18.708)     |
| <b>Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα &amp; ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)</b> | <b>(24.827)</b> | <b>(2.154)</b> | <b>(841)</b> |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης   | 47.476          | 22.649         | 20.495       |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης   | 22.649          | 20.495         | 19.654       |

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

**Πηγή:** Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 και 2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τις τροποποιημένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.06.2013, τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012, ενώ τα στοιχεία της χρήσης 2010 από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011.

Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου ήταν θετικές κατά τις δύο τελευταίες χρήσεις 2011-2012, ως αποτέλεσμα των προσπαθειών της Διοίκησης της Εταιρείας για την αποτελεσματικότερη διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης. Η απόκλιση κατά €20.043 χιλ. ανάμεσα στα έτη 2012 και 2011 οφείλεται κυρίως στη σημαντική μείωση των ζημιών που παρουσίασε ο Όμιλος, στον περιορισμό των αποθεμάτων λόγω της μεταβίβασης των δύο πλοίων της Εταιρείας στη θυγατρική Minoan Italia S.p.A. και στην εν συνεχεία εκναύλωσή τους με συμβάσεις «γυμνού πλοίου» (bare boat) σε τρίτη εταιρεία, του περιορισμού των απαιτήσεων από πελάτες, της αύξησης των υποχρεώσεων, κυρίως από τις ναυλώσεις πλοίων από την υπερκείμενη μητρική εταιρεία Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. και, τέλος, από τη μείωση των καταβεβλημένων φόρων.

Η επενδυτική δραστηριότητα του Ομίλου, κατά την εξεταζόμενη τριετία 2010-2012, απεικονίζεται στις ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες, οι οποίες ανήλθαν στα ποσά των €427 χιλ. το 2011 και των €5.300 χιλ. το 2012 και αφορούσαν κατά κύριο λόγο σε βελτιώσεις επί των πλοίων του. (βλ. ενότητα 3.7.2 «Επενδύσεις»). Κατά το 2010, ο Όμιλος είχε εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες ύψους €15.076 χιλ., που προήλθαν από προκαταβολές για πωλήσεις συμμετοχών και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων και πιο συγκεκριμένα από την προκαταβολή που είχε λάβει η Εταιρεία για την πώληση της συμμετοχής της στην εταιρεία Χελλένικ Σηγουείς Α.Ν.Ε.

Οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες παρουσιάζουν διακυμάνσεις την εξεταζόμενη τριετία. Ειδικότερα, οι εκροές από τις δραστηριότητες αυτές ήταν σχετικά σταθερές τα έτη 2010 και 2011, ενώ το 2012 αυξήθηκαν κατά 286% έναντι της χρήσης 2011 λόγω εξόφλησης μακροπροθέσμων δανειακών υποχρεώσεων και μείωσης αντίστοιχα των βραχυπροθέσμων δανειακών υποχρεώσεων.

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου για την περίοδο 01.01-30.09.2013 με τα συγκριτικά στοιχεία της αντίστοιχης περιόδου του 2012 έχουν ως ακολούθως:

| <b>Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών</b>                         |                           |            |
|--|---------------------------|------------|
| (σε χιλ. €)  | Για την περίοδο που έληξε |            |
|  | 30.09.2012                | 30.09.2013 |
| Ταμειακές Ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)                             | 2.294                     | (20.473)   |
| Ταμειακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (β)                              | (3.886)                   | (783)      |
| Ταμειακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)                           | (16.798)                  | 12.197     |
| Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ) | (18.390)                  | (9.059)    |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου                              | 20.495                    | 19.654     |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου                                | 2.105                     | 10.595     |

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

**Πηγή:** Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-30.09.2013 (οι οποίες συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 01.01.-30.09.2012), οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου την περίοδο 01.01-30.09.2013 ανήλθαν σε αρνητικές της τάξεως των €20.473 χιλ. έναντι θετικών €2.294 χιλ. της αντίστοιχης περιόδου του 2012. Αυτό οφείλεται κυρίως στην αύξηση των απαιτήσεων κατά €3.534 χιλ. και στη σημαντική μείωση των υποχρεώσεων (πλην δανειακών) κατά €24.063 χιλ. ως αποτέλεσμα της υλοποίησης των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης της 21.06.2013 και της καταβληθείσας προκαταβολής από το βασικό μέτοχο της Εταιρείας έναντι της προηγούμενης αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου.

Οι ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε €783 χιλ. κατά το εννεάμηνο της χρήσης 2013, σε σχέση με €3.886 χιλ. το εννεάμηνο του 2012 και αφορούσαν επενδύσεις για αγορά ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων.

Οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν σε θετικές κατά €12.197 χιλ. το εννεάμηνο του 2013, ενώ την αντίστοιχη περίοδο του 2012 ήταν αρνητικές της τάξεως των €16.798 χιλ. Η εν λόγω βελτίωση οφείλεται στην κατάθεση του ποσού των €38,5 εκατ. από το βασικό μέτοχο

της Εταιρείας έναντι της αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου, που αποφάσισε η από 21.06.2013 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας και ολοκληρώθηκε το Νοέμβριο του 2013.

### Πηγές Κεφαλαίων

Την 30.09.2013 το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου ανήλθε σε €208.810 χιλ. και την 31.12.2012 σε €176.351 χιλ. έναντι €227.654 χιλ. την 31.12.2011.

Βασική πηγή κεφαλαίων του Ομίλου, πέραν των πωλήσεών του, για την υπό εξέταση τριετία 2010-2012 και το εννεάμηνο 2013, αποτελεί ο τραπεζικός δανεισμός. Οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου διακρίνονται σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες και αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί.

| (σε χιλ. €)  | Δανειακές Υποχρεώσεις |                |                |                |
|--|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
|  | 2010                  | 2011           | 2012           | 30.09.2013     |
| <b>Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις:</b>               |                       |                |                |                |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμου δανεισμού (ομολογιακό δάνειο)</b> | <b>267.441</b>        | <b>259.054</b> | <b>242.926</b> | <b>237.495</b> |
| Μείον: Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρ/σμου δανεισμού          | (8.517)               | (16.259)       | (242.926)      | (16.259)       |
| <b>Υπόλοιπο μακροπρόθεσμου δανεισμού (Α)</b>               | <b>258.924</b>        | <b>242.795</b> | <b>-</b>       | <b>221.237</b> |
| <b>Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις:</b>               |                       |                |                |                |
| <b>Βραχυπρόθεσμος δανεισμός</b>                            | <b>23.248</b>         | <b>27.342</b>  | <b>24.896</b>  | <b>5.000</b>   |
| Πλέον: Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρ/σμου δανεισμού          | 8.517                 | 16.259         | 242.926        | 16.259         |
| <b>Υπόλοιπο βραχυπρόθεσμου δανεισμού (Β)</b>               | <b>31.765</b>         | <b>43.601</b>  | <b>267.822</b> | <b>21.259</b>  |
| <b>Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων (Α+Β)</b>                  | <b>290.689</b>        | <b>286.396</b> | <b>267.822</b> | <b>242.495</b> |

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

**Πηγή:** Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει α) των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011 και 2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, και β) των δημοσιευμένων ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου που έληξε την 30.09.2013, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει του Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Τα στοιχεία της περιόδου 01.01 – 30.09.2013 και της χρήσης 2012 προκύπτουν από τις ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.09.2013, τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012, ενώ τα στοιχεία της χρήσης 2010 από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011.

Το μέσο πραγματικό επιτόκιο των βραχυπρόθεσμων δανείων ανήλθε σε 7,42% το εννεάμηνο του 2013 έναντι 8,55% την 31.12.2012.

Το ομολογιακό δάνειο της Εταιρείας, το οποίο αποτελεί το σύνολο του μακροπρόθεσμου δανεισμού της, έχει συναφθεί σε Ευρώ και επιβαρύνεται με κυμαινόμενο επιτόκιο (euribor), πλέον περιθωρίου κέρδους τραπεζής. Συγκεκριμένα, το μέσο πραγματικό επιτόκιο (euribor πλέον περιθωρίου) διαμορφώθηκε σε 2,41% το εννεάμηνο του 2013 έναντι 3,19% κατά το εννεάμηνο του 2012 και 2,98% την 31.12.2012. Η αποπληρωμή του προβλέπεται μέχρι το 2019. Ωστόσο, προγενέστερη μερική ή ολοσχερής εξόφληση είναι επιτρεπτή. Οι όροι του δανείου προβλέπουν, μεταξύ άλλων, περιορισμούς (απαιτείται συναίνεση των τραπεζών) όσον αφορά τυχόν αλλαγή δραστηριότητας της Εταιρείας, συγχώνευσή της με άλλες εταιρείες, δημιουργία εμπράγματων ασφαλειών, έκθεση σε ή εγγύηση επιπλέον οφειλών, πραγματοποίηση επενδύσεων ή σημαντικών πωλήσεων περιουσιακών στοιχείων,

πληρωμή μερισμάτων (πέραν των υποχρεωτικών), διανομή ή επαναγορά μετοχών της Εταιρείας. Σε περίπτωση αθέτησης όρου της συμφωνίας, οι αντισυμβαλλόμενες τράπεζες μπορούν να απαιτήσουν όπως το κεφάλαιο του δανείου και οι τόκοι, που δεν έχουν εισπραχθεί, καταστούν πληρωτέα από την Εταιρεία. Επιπλέον των παραπάνω περιορισμών, η σύμβαση του δανείου προβλέπει και την τήρηση χρηματοοικονομικών όρων κατά το τέλος κάθε χρήσης, που συνίστανται α) στη διατήρηση, καθόλη τη διάρκεια του έτους, του δείκτη των συνολικών ενοποιημένων υποχρεώσεων, μη συμπεριλαμβανομένων των κρατικών επιχορηγήσεων, προς τα συνολικά ενοποιημένα στοιχεία ενεργητικού (προσαρμοσμένα με τις αγοραίες αξίες των πλοίων) μέχρι και 0,65:1,0, β) στη διατήρηση του δείκτη ενοποιημένα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων προς καθαρά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα μέχρι και 2,0:1,0, και γ) στη διατήρηση χρηματικών διαθεσίμων άνω των €15 εκατ. Για την εξασφάλιση του εν λόγω ομολογιακού δανείου έχουν εγγραφεί ναυτικές υποθήκες σε όλα τα πλοία του Ομίλου ποσού €375 εκατ. και έχουν ενεχυριαστεί οι μετοχές της θυγατρικής Minoan Italia S.p.A. για ποσό €165 εκατ. (βλ. ενότητα 3.24.1 «Μακροπρόθεσμες Δανειακές Συμβάσεις»).

Σχετικά με την τήρηση των ως άνω δεικτών από την Εταιρεία σημειώνονται τα ακόλουθα:

Α. Δείκτης των συνολικών ενοποιημένων υποχρεώσεων, μη συμπεριλαμβανομένων των κρατικών επιχορηγήσεων, προς τα συνολικά ενοποιημένα στοιχεία ενεργητικού, (προσαρμοσμένα με τις αγοραίες αξίες των πλοίων:

Η Εταιρεία, στις 31.12.2012, ταξινόμησε τα δάνειά της στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 1, επειδή δεν τηρούσε το παραπάνω όριο του συγκεκριμένου χρηματοοικονομικού δείκτη, καθώς συνυπολόγισε και υποχρέωση ποσού €28 εκατ., όπως αυτή εμφανίζεται στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012. Η εν λόγω υποχρέωση αφορά σε εισπραχθείσα προκαταβολή για την πώληση του πλοίου ΙΚΑΡΟΣ ΠΑΛΑΣ στην ιταλική εταιρεία «Atlantica di Navigazione S.p.A.», μέλος του Ομίλου Grimaldi, η ολοκλήρωση της οποίας υπόκειντο, μεταξύ άλλων, στην έγκριση των δανειστριών τραπεζών. Στη συνέχεια, η Εταιρεία απέστειλε προς τις δανείστριες τράπεζες πιστοποιητικό συμμόρφωσης (compliance certificate) για τα οικονομικά αποτελέσματα της χρήσης 2012, στο οποίο αφενός εξηγήθηκε τους λόγους για τους οποίους δεν πρέπει να συνυπολογίζει στο Δείκτη την παραπάνω υποχρέωση των €28 εκατ. και αφετέρου ανέφερε ότι δεν υφίσταται ζήτημα αθέτησης των υποχρεώσεων της (event of default). Αντίστοιχα, οι δανείστριες τράπεζες δεν απέστειλαν στην Εταιρεία ειδοποίηση αθέτησης των συμβατικών της υποχρεώσεων (notice of default). Κατά συνέπεια, κατά την 31.03.2013, ο εν λόγω δείκτης, χωρίς να συνυπολογίζεται η παραπάνω υποχρέωση των €28 εκατ., διαμορφώθηκε σε 0,63:1,0 και η Εταιρεία επαναταξινόμησε το ομολογιακό της δάνειο στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Στις 25.07.2013, η Εταιρεία έλαβε από τη διαχειρίστρια τράπεζα του ομολογιακού δανείου επιστολή συμμόρφωσης προς τους όρους της δανειακής σύμβασης και μη ύπαρξης γεγονότος υπερημερίας. Η εν λόγω επιστολή αναφέρεται στο διάστημα από την 31.03.2013 και μέχρι την ημερομηνία σύνταξής της. Στο πλαίσιο αυτό, ο προαναφερόμενος δείκτης, υπολογιζόμενος χωρίς την παραπάνω υποχρέωση, την 30.06.2013 διαμορφώθηκε σε 0,55:1,0 και την 30.09.2013 σε 0,54:1,0.

Σημειώνεται ότι, στις 30.11.2013, η πώληση του πλοίου ΙΚΑΡΟΣ ΠΑΛΑΣ ακυρώθηκε και η σχετική εισπραχθείσα προκαταβολή των €28 εκατ. θα επιστραφεί μέχρι τις 30.06.2014. Κατά συνέπεια, εάν συνυπολογιστεί η παραπάνω υποχρέωση των €28 εκατ., ο εν λόγω δείκτης διαμορφώνεται την 30.09.2013 σε 0,59:1. Τέλος, η Εταιρεία, την 24.01.2014, έλαβε από τη διαχειρίστρια τράπεζα του ομολογιακού δανείου επιστολή στην οποία αναφέρεται ότι, από την 31.03.2013 και μέχρι την

ημερομηνία σύνταξης της επιστολής, η Εταιρία είναι συμμορφούμενη προς τους όρους της δανειακής σύμβασης και δεν υφίσταται γεγονός υπερημερίας.

Β. Δείκτης ενοποιημένα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων προς καθαρά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα: Βάσει των από 13.08.2010 και 11.02.2013 συμπληρωματικών δανειακών συμβάσεων που υπεγράφησαν από την Εταιρεία και τις δανείστριες τράπεζες για τις οικονομικές χρήσεις 2010 και 2011 και 2012, αντίστοιχα έχει παρασχεθεί από τις δανείστριες τράπεζες αναστολή ισχύος μέχρι και την 31.03.2014.

Παρά τις αντίξοες οικονομικές συνθήκες που επικρατούν τα τελευταία χρόνια στην ελληνική οικονομία, η Εταιρεία είναι απολύτως ενήμερη προς τις δανειακές της υποχρεώσεις, ενώ έως και σήμερα δεν υφίσταται γεγονός υπερημερίας, για το οποίο να πρέπει να ζητήσει αναστολή ισχύος σχετικού όρου ή πρόβλεψης της δανειακής σύμβασης. Η πιστή τήρηση των όσων έχει συμφωνήσει η Εταιρεία με τις δανείστριες τράπεζες και η εμπιστοσύνη των δανειστριών τραπεζών προς την Εταιρεία αντανακλάται και στο μέσο επιτόκιο (euribor πλέον περιθώριο) του μακροπρόθεσμου δανεισμού, το οποίο διαμορφώθηκε σε 2,98% το 2012 και 2,41% το εννεάμηνο του 2013.

Η εξέλιξη πληρωμών του ομολογιακού δανείου κατά την 30.09.2013 είχε ως εξής:

| (σε χιλ. €)   | 30.09.2013     |
|---------------|----------------|
| Έως 1 έτος    | 16.259         |
| 2 - 3 έτη     | 32.517         |
| 4 - 5 έτη     | 32.517         |
| 5 έτη και άνω | 157.059        |
| <b>Σύνολο</b> | <b>238.352</b> |

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

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι σημαντικότεροι δείκτες σε ενοποιημένο επίπεδο:

| Δείκτης                               | Περιγραφή   | 2010    | 2011    | 2012    | 30.09.2013 |
|---------------------------------------|---|---------|---------|---------|------------|
| Καθαρός Δανεισμός προς Ίδια Κεφάλαια  | (Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις + Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις – Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα) / Ίδια Κεφάλαια με δικαιώματα μειοψηφίας | 100,24% | 116,80% | 140,72% | 111,06%    |
| Δείκτης Γενικής Ρευστότητας           | Κυκλοφορούν Ενεργητικό/Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις   | 1,29    | 0,83    | 0,18    | 0,63       |
| Δείκτης Κάλυψης Εξόδων Χρηματοδότησης | Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων / Χρηματοοικονομικά Έξοδα   | N/A     | N/A     | N/A     | 2,07       |
| Συντελεστής Μόχλευσης                 | Καθαρός δανεισμός / Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια   | 50,06%  | 53,87%  | 58,46%  | 52,62%     |

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Εταιρεία, μη ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Ο δείκτης καθαρός δανεισμός προς ίδια κεφάλαια διαμορφώθηκε σε 111,06% την 30.09.2013 έναντι 140,72% την 31.12.2012, 116,80% την 31.12.2011 και 100,24% την 31.12.2010. Η βελτίωση του εν λόγω δείκτη μεταξύ της 30.09.2013 και 31.12.2012 οφείλεται κυρίως στην αύξηση των ιδίων κεφαλαίων από €176.351 χιλ. την 31.12.2012 σε €208.810 χιλ. την 30.09.2013, η οποία προήλθε

κυρίως από την προκαταβολή του βασικού μετόχου της Εταιρείας ύψους €38.500 χιλ. έναντι της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου που αποφάσισε η Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 21.06.2013. Η παραπάνω αύξηση των ιδίων κεφαλαίων επηρέασε και το συντελεστή μόχλευσης, ο οποίος ανήλθε σε 52,62% την 30.09.2013 έναντι 58,46% την 31.12.2012.

Ο δείκτης γενικής ρευστότητας διαμορφώθηκε την 30.09.2013 σε 0,63, την 31.12.2012 σε 0,18, την 31.12.2011 σε 0,83 και την 31.12.2010 σε 1,29. Η βελτίωση του εν λόγω δείκτη την 30.09.2013 σε σχέση με την 31.12.2012 οφείλεται κυρίως στην αναταξινόμηση δανείων από τις βραχυπρόθεσμες στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ποσού €237.495 χιλ. (βλ. σχετικά και παραπάνω στην παρούσα ενότητα).

Ο δείκτης κάλυψης εξόδων χρηματοδότησης διαμορφώθηκε σε αρνητικά επίπεδα τις χρήσεις 2010, 2011 και 2012, ενώ την 30.09.2013 ανήλθε σε 2,07.

### **Διαχείριση Διαθεσίμων**

Το ύψος των διαθεσίμων του Ομίλου διαμορφώθηκε σε €19.654 χιλ. την 31.12.2012, έναντι €20.495 χιλ. και €22.649 χιλ την 31.12.2011 και 31.12.2010, αντίστοιχα. Στην ενδιάμεση περίοδο 01.01-30.09.2013, η ανάλυση του εν λόγω λογαριασμού περιελάμβανε μετρητά €433 χιλ. και καταθέσεις όψεως σε ευρώ ύψους €10.162 χιλ.. Η μείωση που παρουσιάζεται στα ταμειακά διαθέσιμα την 30η Σεπτεμβρίου 2013 έναντι της 31η Δεκεμβρίου 2012 οφείλεται κυρίως στην αποπληρωμή ληξιπρόθεσμων οφειλών της Εταιρείας σε προμηθευτές και στην αποπληρωμή βραχυπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων.

### **3.12.1 Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων**

Λαμβάνοντας υπόψη τα αναφερόμενα στην ενότητα 4.1 «Δήλωση για την Επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης», η Εταιρεία δηλώνει ότι δεν υφίστανται περιορισμοί για τη χρήση των κεφαλαίων, οι οποίοι επηρέασαν ή ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά, κατά άμεσο ή έμμεσο τρόπο, τις δραστηριότητες του Ομίλου.

### **3.13 Πληροφορίες για τις Τάσεις**

Το δυσχερές μακροοικονομικό περιβάλλον των τελευταίων ετών, ο έντονος ανταγωνισμός μεταξύ των εταιρειών του κλάδου, η τουριστική κίνηση και το κόστος καυσίμων επηρέασαν αντίστοιχα και θα συνεχίσουν να έχουν σημαντικό αντίκτυπο στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας. Το εννεάμηνο του 2013, ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας σημείωσε αύξηση κατά 4,8% και το κόστος πωλήσεων μείωση κατά 5,8% έναντι του αντίστοιχου εννεαμήνου του 2012.

Το μεταφορικό έργο της Εταιρείας, κατά το εννεάμηνο του 2013, παρουσίασε αυξητικές τάσεις. Συγκεκριμένα, στις γραμμές της Βόρειας Αδριατικής, η Εταιρεία βελτίωσε το μεταφορικό της έργο σε όλες τις κατηγορίες, ενώ στη γραμμή εσωτερικού Πειραιάς-Ηράκλειο αύξησε το μεταφορικό της έργο στις κατηγορίες Ι.Χ. και φορτηγών οχημάτων. Το τέταρτο τρίμηνο του 2013, κυρίως λόγω της έντονης εποχικότητας, η Εταιρεία αναμένει πτώση στο μεταφορικό της έργο συγκριτικά με το προηγούμενο τρίμηνο της χρήσης. Ωστόσο, η δραστηριοποίηση της Εταιρείας στο λιμάνι της Τεργέστης, ως επιπλέον προορισμός στην αγορά της βόρειας Αδριατικής, έχει ως αποτέλεσμα τη δημιουργία αυξητικών τάσεων σε επίπεδο εσόδων από ναύλους κατά το τελευταίο τρίμηνο του 2013 σε σχέση με

την αντίστοιχη περίοδο του 2012. Επιπλέον, σε επίπεδο εξόδων, συνεχίζεται η σταδιακή μείωση του λειτουργικού κόστους της Εταιρείας, το οποίο, σε συνδυασμό με την πτωτική τάση που παρουσιάζουν τα έξοδα διοίκησης και διάθεσης, συντελεί στη βελτίωση των οικονομικών αποτελεσμάτων της Εταιρείας.

Το 2014 έναντι του 2013, η Εταιρεία εκτιμά ότι το μεταφορικό έργο και τα έσοδα, τόσο στις γραμμές του εσωτερικού όσο και του εξωτερικού, θα παρουσιάσουν αυξητική τάση κυρίως λόγω της δυναμικής στρατηγικής προώθησης των πωλήσεων. Επίσης, το κόστος πωλήσεων και τα έξοδα διάθεσης αναμένεται να κυμανθούν στα ίδια επίπεδα με τη χρήση του 2013. Οι τιμές των μέσων ναύλων, λόγω του έντονου ανταγωνισμού του κλάδου, εκτιμάται ότι θα παραρουσιάσουν μικρή πτωτική τάση, ενώ τα έξοδα διοίκησης για την οικονομική χρήση 2014 δεν θα παρουσιάσουν ουσιαστική απόκλιση σε σχέση με τα επίπεδα του 2013.

Για να αντιμετωπίσει αποτελεσματικά τους παραπάνω αστάθμητους παράγοντες και κυρίως το αντίξοο μακροοικονομικό περιβάλλον, η Διοίκηση της Εταιρείας για το 2014 έχει αποφασίσει:

- την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, στην οποία αφορά το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, με στόχο να αντλήσει κεφάλαια έως €30,58 εκατ.,
- τη διατήρηση των δρομολογίων της, όπως επανασχεδιάστηκαν από τα τέλη του 2012 και αφορούν αφενός τη μη δραστηριοποίηση στη γραμμή Πάτρα – Ηγουμενίτσα – Βενετία και αφετέρου την επέκταση της υφιστάμενης γραμμής Πάτρα – Ηγουμενίτσα – Αγκώνα, προσθέτοντας το λιμάνι της Τεργέστης ως επιπλέον προορισμό, με σκοπό την αύξηση του μεταφορικού έργου και της πληρότητας των πλοίων της,
- τη διατήρηση της εκναύλωσης δύο πλοίων του Ομίλου σε τρίτη εταιρεία με αποτέλεσμα τη σημαντική μείωση του κόστους μισθοδοσίας και των εξόδων λιμένων-συντηρήσεων, και
- την υιοθέτηση πολιτικής περιορισμού του κόστους καυσίμων, το οποίο κατά τα τελευταία έτη ξεπερνά το 54% του συνόλου του κόστους πωληθέντων. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία ήδη αναβάθμισε το σύστημα των προπελών για τα δύο πλοία ΚΝΩΣΟΣ ΠΑΛΑΣ και ΦΑΙΣΤΟΣ ΠΑΛΑΣ που δραστηριοποιούνται στη γραμμή εσωτερικού Ηράκλειο-Πειραιάς, καθώς επίσης προέβη και στην πλαστικοποίηση των υφάλων τους, ενώ εφαρμόζει το μέτρο «slow steaming» σε όλα τα πλοία του στόλου.

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

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας, το ανώτατο όργανό της είναι η Γενική Συνέλευση, η οποία ελέγχει το Διοικητικό Συμβούλιο («Δ.Σ.»).

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη της είναι το Διοικητικό της Συμβούλιο, ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος και τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου. Τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου αναπληρώνει, σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματός του, ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα στελέχη της Εταιρείας, όπως ορίστηκαν παραπάνω, καθώς και οι ιδιότητές τους:

| Όνοματεπώνυμο          | Θέση στο Δ.Σ.   |
|------------------------|---|
| Emanuele Grimaldi      | Πρόεδρος Δ.Σ., Εκτελεστικό μέλος  |
| Μιχαήλ Χατζάκης        | Αντιπρόεδρος Δ.Σ., Εκτελεστικό μέλος                                      |
| Αντώνιος Μανιαδάκης    | Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό μέλος                                    |
| Gianluca Grimaldi      | Μέλος Δ.Σ., Μη εκτελεστικό μέλος  |
| Paul Kyrianiou         | Μέλος Δ.Σ., Μη εκτελεστικό μέλος & μέλος της Επιτροπής Ελέγχου            |
| Diego Pacella          | Μέλος Δ.Σ., Μη εκτελεστικό μέλος & μέλος της Επιτροπής Ελέγχου            |
| Κωνσταντίνος Μαμαλάκης | Μέλος Δ.Σ., Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος                               |
| Γεώργιος Παπαγεωργίου  | Μέλος Δ.Σ., Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος & μέλος της Επιτροπής Ελέγχου |

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

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

- Εκτός από τις δραστηριότητες που συνδέονται με την ιδιότητά τους και τη θέση τους στην Εταιρεία, καθώς και όσων συνδέονται με την ιδιότητα του εταίρου και με συμμετοχές σε διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και αναφέρονται στο σημείο 3 της παρούσας ενότητας, δεν ασκούν άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες που να είναι σημαντικές για την Εταιρεία.
- Δε διατηρούν οικογενειακούς δεσμούς με μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Εταιρείας ή διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας.
- Δε διετέλεσαν μέλη διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρεία ή νομικό πρόσωπο σήμερα ή σε οποιαδήποτε στιγμή των πέντε τελευταίων ετών, με τις εξής εξαιρέσεις:
  - Grimaldi Emanuele: Grimaldi di Navigazione S.p.A. – Διευθύνων Σύμβουλος, Atlantica di Navigazione S.p.A. – Πρόεδρος Δ.Σ., Industria Armamento Meridionale S.p.A. - Διευθύνων Σύμβουλος, Finnlines – Πρόεδρος Δ.Σ., Malta Motorways of the Sea Ltd - Πρόεδρος Δ.Σ., RAM (Italian public company: Network of Motorways of the Sea) – Μέλος Δ.Σ., Atlantic Container Line AB - Μέλος Δ.Σ., Antwerp Euro Terminal n.v. - Μέλος Δ.Σ., Grimaldi Belgium n.v. - Μέλος Δ.Σ., Euro-Med Ireland Logistics Ltd – Πρόεδρος Δ.Σ., Grimaldi Logística España - Πρόεδρος Δ.Σ., Salerno Auto Terminal Srl - Πρόεδρος Δ.Σ., Michele Autuori Srl – Διευθυντής, Grimaldi & Louis-Dreyfus Lines S.p.A. - Μέλος Δ.Σ. και Grimaldi Sweden – Διευθυντής.
  - Μαμαλάκης Κωνσταντίνος: ΑΓΡΟΚΤΗΜΑΤΑ ΜΑΜΑΛΑΚΗ Α.Ε. – Πρόεδρος Δ.Σ., ΑΓΡΟΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ ΒΙΟΚΑΛΙΕΡΓΗΤΩΝ ΜΕΣΣΑΡΑΣ – Πρόεδρος Δ.Σ., ΙΔΡΥΜΑ ΜΟΥΣΕΙΟ ΚΡΗΤΙΚΗΣ ΕΘΝΟΛΟΓΙΑΣ – Αντιπρόεδρος Δ.Σ., Κ. ΜΑΜΑΛΑΚΗΣ & ΣΙΑ Ο.Ε., Κ. ΜΑΜΑΛΑΚΗΣ – Κ. ΦΑΣΟΥΛΑΚΗΣ Ο.Ε. και Κ. ΜΑΜΑΛΑΚΗΣ – Μ. ΔΙΑΛΥΝΑ Ο.Ε.
  - Παπαγεωργίου Γεώργιος: ΠΑΠΑΓΕΩΡΓΙΟΥ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΠΕ, Εταίρος.



- Grimaldi Gianluca: Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. - Πρόεδρος Δ.Σ., Industria Armamento Meridionale S.p.A. - Πρόεδρος Δ.Σ., Atlantica S.p.A. di Navigazione - Μέλος Δ.Σ., Finnlines - Μέλος Δ.Σ., Malta Motorways of the Sea - Μέλος Δ.Σ., Atlantic Container Line AB - Μέλος Δ.Σ., Unikai – Μέλος Εποπτικού Συμβουλίου, Grimaldi Portugal Lda - Πρόεδρος Δ.Σ., Ports and Terminal Multiservices Ltd (Nigeria) - Πρόεδρος Δ.Σ., Grimaldi Agency Nigeria - Πρόεδρος Δ.Σ., Grimaldi Real Estate - Πρόεδρος Δ.Σ., Antwerp Euro Terminal n.v. - Πρόεδρος Δ.Σ., Grimaldi Belgium n.v.- Πρόεδρος Δ.Σ., Grimaldi Maritime Agencies Sweden – Πρόεδρος Δ.Σ., Grimaldi UK Agencies Ltd – Πρόεδρος Δ.Σ., Grimaldi & Louis-Dreyfus Lines S.p.A. - Μέλος Δ.Σ. και Grimaldi Germany - Πρόεδρος Δ.Σ.
- Kyprianou Paul: Grimaldi Belgium n.v. - Μέλος Δ.Σ., Antwerp Euroterminal n.v. - Μέλος Δ.Σ., Interferry Europe – Αναπληρωματικό Μέλος Δ.Σ. και Grimaldi & Louis-Dreyfus Lines S.p.A. – Διευθύνων Σύμβουλος.
- Pacella Diego: Industria Armamento Meridionale SpA (Inarme) – Διευθύνων Σύμβουλος, Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. - Διευθύνων Σύμβουλος, Atlantica S.p.A. di Navigazione - Διευθύνων Σύμβουλος, Finnlines Plc, Helsinki – Αντιπρόεδρος Δ.Σ., Atlantic Container Line AB, Gotheborg – Μέλος Δ.Σ., Malta Motorways of the Sea Ltd., Valletta – Μέλος Δ.Σ., Grimaldi UK Agencies Ltd., London - Μέλος Δ.Σ., Grimaldi Real Estate Ltd. - Μέλος Δ.Σ., Grimaldi Belgium, Antwerp - Μέλος Δ.Σ., Port of Wallhamn - Μέλος Δ.Σ., Finance and Corporate Law Committee of Confitarma – Italian Confederation of Shipowners – Μέλος και Hellenic Seaways Maritime S.A. - Μέλος Δ.Σ.

4. Δεν υφίστανται καταδικαστικές αποφάσεις δικαστηρίου εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα πέντε τελευταία έτη.
5. Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά την διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών.
6. Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή / και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων στις οποίες μετέχουν) και δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ενός εκδότη ή να παρέμβουν στη διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων του εκδότη κατά τη διάρκεια των πέντε τελευταίων ετών.
7. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το αξίωμα τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπο τους οποιαδήποτε σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους.
8. Η τοποθέτηση στο αξίωμά τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Εταιρείας ή συμφωνίας μεταξύ της Εταιρείας και των πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων.

Δεν υφίστανται συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ της Εταιρείας και των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της. Σημειώνεται ότι οι κ.κ. Emanuele Grimaldi, Πρόεδρος Δ.Σ. και εκτελεστικό μέλος και Gianluca Grimaldi, μέλος Δ.Σ. και μη εκτελεστικό μέλος, είναι αδέρφια, ενώ ο κ. Diego Pacella, μη εκτελεστικό μέλος & μέλος της Επιτροπής Ελέγχου, είναι γαμπρός των δύο παραπάνω προσώπων.

### 3.15 Αμοιβές και Οφέλη

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2013, κατεβλήθησαν τόσο από την Εταιρεία όσο και από τις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου της στα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και στα ανώτερα διοικητικά της στελέχη αμοιβές, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε υπό όρους ή ετεροχρονισμένης αμοιβής, καθώς και οφέλη, για κάθε είδους υπηρεσία που παρείχαν, όπως παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα.

| Ακαθάριστες αποδοχές και λοιπές παροχές μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και ανώτερων διοικητικών στελεχών για το έτος που έληξε την 31.12.2013 |   |   |   |                             |   |  |
|---|---|---|---|-----------------------------|---|--|
| Όνομ/νυμο   | Θέση στην Εταιρεία  | Ετήσιες ακαθ/στες αποδοχές (σε χιλ. ευρώ) | Ετήσιες συμφ/θείσεις έκτακτες χρηματικές παροχές (σε χιλ. ευρώ) | Αμοιβές Δ.Σ. (σε χιλ. ευρώ) | Συνολικές ετήσιες ακαθάριστες αποδοχές (σε χιλ. ευρώ) | Παροχές Εταιρείας  |
| Emmanuel Grimaldi   | Πρόεδρος Δ.Σ., εκτελεστικό μέλος  | -   | -   | 136                         | 136   | Δωρεάν μετακινήσεις με ταπλοία της Εταιρείας   |
| Κωνσταντίνος Μαμαλάκης <sup>(1)</sup>   | Αντιπρόεδρος Δ.Σ., εκτελεστικό μέλος  | -   | -   | 65                          | 65  | Δωρεάν μετακινήσεις με ταπλοία της Εταιρείας   |
| Αντώνιος Μανιαδάκης   | Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος                                      | -   | 4   | 269                         | 273   | 1.Κινητό τηλέφωνο με όριο<br>2.Ιατροφαρμακευτική-νοσοκομειακή κάλυψη<br>3.Δωρεάν μετακινήσεις με ταπλοία της Εταιρείας |
| Gianluca Grimaldi   | Μέλος Δ.Σ., μη εκτελεστικό μέλος  | -   | -   | 38                          | 38  | Δωρεάν μετακινήσεις με ταπλοία της Εταιρείας   |
| Paul Kyprianou  | Μέλος Δ.Σ., μη εκτελεστικό μέλος & μέλος της Επιτροπής Ελέγχου              | -   | -   | 38                          | 38  | Δωρεάν μετακινήσεις με ταπλοία της Εταιρείας   |
| Diego Pacella   | Μέλος Δ.Σ., μη εκτελεστικό μέλος & μέλος της Επιτροπής Ελέγχου              | -   | -   | 38                          | 38  | Δωρεάν μετακινήσεις με ταπλοία της Εταιρείας   |
| Μιχαήλ Χατζάκης <sup>(2)</sup>  | Μέλος Δ.Σ., μη εκτελεστικό – ανεξάρτητο μέλος                               | -   | -   | 68                          | 68  | Δωρεάν μετακινήσεις με ταπλοία της Εταιρείας   |
| Γεώργιος Παπαγεωργίου   | Μέλος Δ.Σ., μη εκτελεστικό – ανεξάρτητο μέλος & μέλος της Επιτροπής Ελέγχου | -   | -   | 38                          | 38  | Δωρεάν μετακινήσεις με ταπλοία της Εταιρείας   |
| <b>Σύνολο</b>   |   | -   | <b>4</b>  | <b>690</b>                  | <b>694</b>  |  |

\*Τυχόν διαφορές οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

(1) Εκλέχθηκε ως ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. με την από 21.06.2013 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας.

(2) Εκλέχθηκε ως Αντιπρόεδρος και εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. με την από 21.06.2013 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι:

- Δεν υφίστανται εφάπαξ παροχές που να λαμβάνουν τα παραπάνω πρόσωπα κατά την αποχώρησή τους από την Εταιρεία ή/και τις ενοποιούμενες εταιρείες, πέραν των όσων προβλέπονται από τους οικείους φορείς κοινωνικής ασφάλισης και δεν υφίστανται

συμβατικοί όροι για παροχή οφειλών κατά τη λήξη της σχέσης τους με την Εταιρεία και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες.

- Η Εταιρεία και οι ενοποιούμενες με αυτήν εταιρείες δεν έχουν προβλέψει ή καταλογίσει στα δεδουλευμένα έξοδα ποσά για συντάξεις, αποζημιώσεις ή παρεμφερή οφέλη των ανωτέρω μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και ανώτερων διοικητικών στελεχών αυτής.
- Δεν υφίστανται επιπρόσθετες παροχές στα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και των ανώτερων διοικητικών στελεχών τόσο της ίδιας της Εταιρείας όσο και των ενοποιούμενων με αυτήν εταιρειών για τη χρήση 2012 πέραν των ήδη αναφερθέντων.

Σημειώνεται ότι δεν έχει συσταθεί Επιτροπή Καθορισμού Αμοιβών.

### **3.16 Τρόπος Λειτουργίας Διοικητικού Συμβουλίου**

#### **3.16.1 Διοικητικό Συμβούλιο, Ανώτερα Διοικητικά και Διευθυντικά Στελέχη**

Η Εταιρεία διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο αποτελούμενο από επτά (7) έως εννέα (9) εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη, σύμφωνα με το ν.3016/2002 όπως εκάστοτε ισχύει, μετόχους ή μη.

Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι τέσσερα (4) έτη, αρχίζει δε από την ημέρα της εκλογής τους από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων και παρατείνεται αυτόματα μέχρι την πραγματοποίηση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που συνέρχεται μετά τη λήξη της θητείας τους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, αμέσως μετά την εκλογή νέων μελών του, συνέρχεται και συγκροτείται σε σώμα, εκλέγοντας με μυστική ψηφοφορία τον Πρόεδρο και τον Αντιπρόεδρό του. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου διευθύνει τις συνεδριάσεις. Τον Πρόεδρο, όταν απουσιάζει ή κωλύεται, αναπληρώνει σε όλη την έκταση των αρμοδιοτήτων του ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, και αυτόν, όταν κωλύεται, το μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου που θα οριστεί απ' αυτό.

Το Διοικητικό Συμβούλιο ευρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα, εφόσον παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτό το ήμισυ πλέον ενός των συμβούλων, ουδέποτε όμως ο αριθμός των Συμβούλων μπορεί να είναι μικρότερος των τριών (3). Για την εξεύρεση της απαρτίας παραλείπεται τυχόν προκύπτον κλάσμα.

Σύμφωνα με την απόφαση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 21<sup>ης</sup> Ιουνίου 2013 των μετόχων της Εταιρείας, εκλέχτηκε το νέο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο συγκροτήθηκε σε σώμα στις 21.06.2013, η θητεία του λήγει στις 20.06.2017, δυνάμενη να παραταθεί μέχρι την πρώτη τακτική Γενική Συνέλευση μετά την ημερομηνία αυτή, και η σύνθεσή του παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

**Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου**

| <b>Όνοματεπώνυμο</b>                  | <b>Θέση στο Δ.Σ.</b>                        |
|---------------------------------------|---|
| Emanuele Grimaldi                     | Πρόεδρος Δ.Σ., Εκτελεστικό μέλος            |
| Μιχαήλ Χατζάκης <sup>(1)</sup>        | Αντιπρόεδρος Δ.Σ., Εκτελεστικό μέλος        |
| Αντώνιος Μανιαδάκης                   | Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό μέλος      |
| Gianluca Grimaldi                     | Μέλος Δ.Σ., Μη εκτελεστικό μέλος            |
| Paul Kyrianiou                        | Μέλος Δ.Σ., Μη εκτελεστικό μέλος            |
| Diego Pacella                         | Μέλος Δ.Σ., Μη εκτελεστικό μέλος            |
| Κωνσταντίνος Μαμαλάκης <sup>(2)</sup> | Μέλος Δ.Σ., Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος |
| Γεώργιος Παπαγεωργίου                 | Μέλος Δ.Σ., Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος |

(1) Από 19.06.2009 έως 21.06.2013 διετέλεσε ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. εκλέχθηκε ως Αντιπρόεδρος και εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. με την από 21.06.2013 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας.

(2) Από 19.06.2009 έως 21.06.2013 διετέλεσε Αντιπρόεδρος Δ.Σ., εκτελεστικό μέλος. Εκλέχθηκε ως ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. με την από 21.06.2013 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας.

Η ταχυδρομική διεύθυνση των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εταιρείας, καθώς και των ανώτερων διοικητικών στελεχών της, είναι: 25ης Αυγούστου 17, 712 02 Ηράκλειο Κρήτης, τηλ. 2810 399800.

Ακολούθως, παρατίθενται τα βιογραφικά σημειώματα των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εταιρείας, καθώς και των ανώτερων διοικητικών στελεχών της.

**Emanuele Grimaldi, Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου, εκτελεστικό μέλος**

Ο κ. Grimaldi Emanuele είναι ναυτιλιακό στέλεχος, ιταλικής εθνικότητας, γεννημένος στη Νάπολη, Ιταλίας το έτος 1956, κάτοικος Νάπολης. Κάτοχος πτυχίου Οικονομικών και Εμπορίου από το University of Naples και General Certificate of Education από το Military School Nunziatella στη Νάπολη. Είναι πρόεδρος του Δ.Σ. της Atlantica di Navigazione S.p.A. και της Finnlines από το 2010, της Εταιρείας από το 2008 και της Malta Motorways of the Sea Ltd από το 2005. Από το 2006, είναι Αντιπρόεδρος της Malta International Shipping Council. Επίσης, είναι μέλος Δ.Σ. των εταιρειών: RAM (Italian public company: Network of Motorways of the Sea) από το 2004, European Community Shipowners' Associations από το 2001, Atlantic Container Line AB από το 2001, Antwerp Euro Terminal n.v. – Antwerp από το 2001, Grimaldi Belgium n.v. – Antwerp από το 2000, Grimaldi Compagnia di Navigazione Spa, Industria Armamento Meridionale Spa και Atlantica di Navigazione S.p.A. από το 1996. Επίσης, είναι πρόεδρος από το 1999 στις εταιρείες Euro-Med Ireland Logistics Ltd, Grimaldi Logística España και Valencia Terminal Europa S.L. Από το 1997, είναι μέλος του Interdepartmental Commission για την υπεράσπιση της ιταλικής εμπορικής ναυτιλίας και του Executive Committee of Confitarma. Επιπλέον, από το 1996 είναι Πρόεδρος της εταιρείας Salerno Auto Terminal Srl, της Sea-Transportation Commission (International Chamber of Commerce, Italy), Διευθυντής στη Michele Autuori Srl Shipping Agency of Salerno και μέλος του Maritime Transport Commission of the International Chamber of Commerce και από το 1995 στη Strandbergs - Gothenburg (Sweden). Διετέλεσε μέλος Δ.Σ. της Automar Spa of Pontecagnano από το 1996 μέχρι το 2008. Επίσης, ήταν Πρόεδρος της Commission on Cabotage of Confitarma (1999 - 2001), του High Level RoRo Carriers Action Group, Special Committee of ECSA (European Community Shipowners' Associations) (1998 - 2001) και του International Navigation Commission of Confitarma (1997 - 1999). Ήταν μέλος του "Wise

Men Committee - DG IV - European Commission” (1996 - 1998), του International Navigation Commission of Confitarma (1995 - 1996), διευθυντής του Associated Oceanic Agencies (UK) Limited – London (1985 - 1998) και Διευθυντής σε πολλές γραμμές του ομίλου Grimaldi όπως: West Med/East Med, Adriatic/East Med, NE/Mediterranean, NE/West Africa και NE/South America (1981 - 1986). Ακόμη, ήταν μέλος του Energy and Transport Forum – European Commission DG-Tren (2003 - 2004), πρόεδρος του Van Den Eynde Goodman n.v. - Antwerp (Belgium) (1992 - 2000) και Αντιπρόεδρος του European Community Shipowners’ Associations (2000 - 2001). Τέλος, έχει λάβει βραβεία όπως το “Maritime Man of the Year” από την European Shipping Press Association το 2002 και το “The Freightliner Service Innovation Award” από τη Lloyd’s Loading List το 1999.

#### **Μιχαήλ Χατζάκης, Αντιπρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου, εκτελεστικό μέλος**

Ο κ. Μιχαήλ Χατζάκης είναι επιχειρηματίας, ελληνικής εθνικότητας, γεννημένος στον Άγιο Μύρωνα Ηρακλείου Κρήτης το έτος 1945, κάτοικος Τεργέστης. Απόφοιτος Πανεπιστημίου Πειραιά – του τμήματος Οικονομίας και Διοίκησης, ενώ συμμετείχε για τρία χρόνια σε μεταπτυχιακές σπουδές στο Λονδίνο στο Ναυτιλιακό Τομέα, Δημόσιες Σχέσεις και Διεθνή Νομοθεσία. Είναι μέτοχος της πλειοψηφίας και διευθυντής της εταιρείας HELLENIC INTERNATIONAL Srl, με έδρα την Τεργέστη και το Μιλάνο, με αντικείμενο τον τουρισμό και τις ναυτιλιακές μεταφορές, και άλλων εταιρειών εμπορίου και μεσιτείας. Από το 1976 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ελληνικής Κοινότητας της Τεργέστης, της οποίας διετέλεσε αρκετές φορές Πρόεδρος, ενώ είναι Επίτιμος Σύμβουλος της Δημοκρατίας της Κύπρου.

#### **Αντώνιος Μανιαδάκης, Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος**

Ο κ. Αντώνιος Μανιαδάκης είναι ανώτατο ναυτιλιακό στέλεχος, ελληνικής εθνικότητας, γεννημένος το έτος 1959, κάτοικος Τυμπακίου Ηρακλείου Κρήτης. Είναι κάτοχος Διπλώματος Πλοιάρχου Α΄ Τάξεως από την Ακαδημία Εμπορικού Ναυτικού, καθώς και κάτοχος Μεταπτυχιακού Τίτλου στη Διεθνή Ναυτιλία (Master of Science in International Shipping) από το Πανεπιστήμιο Plymouth του Ηνωμένου Βασιλείου. Το 1987, ξεκίνησε τη σταδιοδρομία του στην Εταιρεία. Το 1997, ανέλαβε αρχικά καθήκοντα Αρχιπλοιάρχου και κατόπιν Εντεταλμένου Ναυτιλιακού Τομέα, όπου ήταν υπεύθυνος για τη διοίκηση του στόλου της Εταιρείας και επικεφαλής για τις νέες ναυπηγήσεις που ξεκίνησαν στα μέσα της δεκαετίας του 1990, συνολικού ύψους επένδυσης USD 900 εκατ. Είχε την ευθύνη της επίβλεψης, σχεδίασης και κατασκευής 10 υπερσύγχρονων, πολυτελών και ταχύπλων πλοίων, μεταξύ των οποίων τα H/S/Fs Knossos Palace, Festos Palace, Olympia Palace και Europa Palace του στόλου του Ομίλου. Το 2000, βραβεύτηκε από τη Διεθνή Συνδιάσκεψη Ναυτιλίας στο Λονδίνο (Cruise & Ferry) για τη ναυπήγηση του Knossos Palace, το οποίο ανακηρύχθηκε κορυφαίο επιβατηγό πλοίο στο ξεκίνημα της νέας χιλιετίας. Έχει διατελέσει Αντιπρόεδρος της Mediterranean Ferries και Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Autovie Del Mare Maritime Way την περίοδο 2001-2004. Το 2004, εξελέγη μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, ενώ από το Φεβρουάριο του 2005 ανέλαβε τη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου της Εταιρείας, την οποία και διατηρεί έως σήμερα. Έχει χαρακτηριστεί ως «εκσυγχρονιστής της ελληνικής ακτοπλοΐας» και αναδείχθηκε «κορυφαίος Manager Ακτοπλόος της χρονιάς» για τα έτη 2006 και 2007 από εγκεκριμένα ελληνικά ναυτιλιακά portals, ενώ συγκαταλέγεται σύμφωνα με την έγκριτη εφημερίδα «TA NEA» στους «κορυφαίους Leaders στην Ελλάδα» για το έτος 2011. Έχει τιμηθεί από την Πανελλήνια Ένωση Πλοιάρχων Εμπορικού Ναυτικού το 2008 για την προσφορά του στην ελληνική ναυτιλία. Είναι μέλος της Ελληνικής Επιτροπής του

Ιταλικού Νηογνώμονα (RINA), του Ελληνοαμερικάνικου Επιμελητηρίου, του Ελληνοϊταλικού Επιμελητηρίου και του Συνδέσμου Επιχειρήσεων Επιβατηγού Ναυτιλίας.

**Gianluca Grimaldi, μέλος Διοικητικού Συμβουλίου, μη εκτελεστικό μέλος**

Ο κ. Grimaldi Gianluca είναι ναυτιλιακό στέλεχος, ιταλικής εθνικότητας, γεννημένος στη Νάπολη, Ιταλίας το έτος 1955, κάτοικος Νάπολης. Κάτοχος πτυχίου Οικονομικών και Εμπορίας από το University of Naples. Είναι πρόεδρος Δ.Σ. των εταιρειών Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. και Industria Armamento Meridionale S.p.A. από το 2010, ενώ από το 2008 είναι μέλος Δ.Σ. της Εταιρείας. Επίσης, είναι μέλος Δ.Σ. των εταιρειών: Atlantica S.p.A. di Navigazione από το 1996, Finnlines από το 2007, Malta Motorways of the Sea από το 2005, Atlantic Container Line AB από το 2001 και Industria Armamento Meridionale S.p.A. από το 1992. Επίσης, είναι πρόεδρος Δ.Σ. των εταιρειών Grimaldi Portugal Lda από το 2006, Ports and Terminal Multiservices Ltd από το 2006, Grimaldi Agency Nigeria από το 2006, Grimaldi Real Estate από το 2005, Grimaldi Belgium n.v.- Antwerp από το 2000, Grimaldi Maritime Agencies Sweden – Gothenburg από το 1999, Grimaldi UK Agencies Ltd – London από το 1999 και Grimaldi Germany από το 1999. Ακόμη, είναι μέλος του Εποπτικού Συμβουλίου της εταιρείας Unikai από το 2007 και Πρόεδρος της Antwerp Euro Terminal n.v. - Antwerp (Belgium) από το 2005. Κατείχε διευθυντική θέση στις εταιρείες Salerno Auto Terminal Srl (1996 – 2001), Michele Autuori Srl Shipping Agency of Salerno (1996 – 2001), Strandbergs AB - Gothenburg (Sweden) (1995 – 1999), Van Den Eynde Goodman N.V. - Antwerp (Belgium) (1992 – 2000) και Associated Oceanic Agencies (UK) Limited – London (1985 – 1998). Επίσης, διετέλεσε μέλος Δ.Σ. της Confitarma - Italian Confederation of Shipowners (1992 – 1995) και κατείχε διευθυντική θέση (1981 – 1968) σε πολλές γραμμές του ομίλου Grimaldi όπως οι West Med/East Med, Adriatic/East Med, NE/Mediterranean, NE/West-Central Africa και NE/South America.

**Diego Pacella, μέλος Διοικητικού Συμβουλίου, μη εκτελεστικό μέλος**

Ο κ. Pacella Diego είναι ανώτατο ναυτιλιακό στέλεχος, ιταλικής εθνικότητας, γεννημένος στη Νάπολη, Ιταλίας το έτος 1960, κάτοικος Κάπρης – Νάπολης. Κάτοχος πτυχίου Μηχανολόγου Μηχανικού από το University of Naples Federico II. Είναι Οικονομικός Διευθυντής στον όμιλο Grimaldi – Νάπολη από το 1993. Επίσης, είναι μέλος του Δ.Σ. των εταιρειών: Hellenic Seaways Maritime S.A. από το 2011, Atlantic Container Line AB από το 2002, Malta Motorways of the Sea Ltd από το 2005, Grimaldi UK Agencies Ltd. από το 1999, Grimaldi Real Estate Ltd. από το 1999, Grimaldi Belgium από το 2000, Minoan Lines Shipping S.A. από το 2008 και Port of Wallhamn από το 2009. Επιπροσθέτως, είναι Διευθύνων Σύμβουλος της Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A., της Atlantica S.p.A. di Navigazione από το 2010 και της Industria Armamento Meridionale SpA (Inarme) από το 2003. Είναι Αντιπρόεδρος στην εταιρεία Finnlines Plc από το 2007 και μέλος της Επιτροπής Οικονομικού και Εταιρικού Δικαίου της Confitarma – Italian Confederation of Shipowners από το 2011.

**Paul Κυργιανου, μέλος Διοικητικού Συμβουλίου, μη εκτελεστικό μέλος**

Ο κ. Κυργιανου Paul είναι ναυτιλιακό στέλεχος, γαλλικής εθνικότητας, γεννημένος στη Γαλλία το έτος 1968, κάτοικος Νάπολης Ιταλίας. Κάτοχος πτυχίου Οικονομικών και Εμπορικών Επιστημών από το Libera Università Internazionale degli Studi Sociali (L.U.I.S.S. University), Rome και μεταπτυχιακού τίτλου “Master of Science in Shipping, Trade and Finance” από το City University Business School, London. Είναι μέλος Δ.Σ. της Εταιρείας από το 2008, της Grimaldi Belgium n.v. και της Antwerp

Euroterminal n.v. από το 2000. Από το 1998, είναι αντιπρόσωπος του Ομίλου Grimaldi στην European RoRo Carriers Action Group, ειδική επιτροπή της Ένωσης Εφοπλιστών της Ευρωπαϊκής Κοινότητας (ECSA), όπου διετέλεσε Πρόεδρος την περίοδο 2003-2009. Από τον Ιανουάριο του 2012, είναι αναπληρωματικό μέλος Δ.Σ. της Interferry Europe και από το 2000 είναι αναπληρωματικό μέλος Δ.Σ. της ETL – European Transport Law Consortium και Διευθυντής του Τμήματος Έρευνας και Εξωτερικών Σχέσεων του ομίλου Grimaldi. Επίσης, έχει διατελέσει Εμπορικός Διευθυντής σε κατασκευαστική εταιρεία με έδρα τη Ρώμη, Ιταλία (1992 – 1994), Εμπορικός Σύμβουλος στην Associated Oceanic Agencies Ltd (1995 – 1996) και Εμπορικός Σύμβουλος στην έδρα του ομίλου Grimaldi στη Νάπολη (1997 – 2000). Ακόμη, διετέλεσε μέλος Δ.Σ. της Scandinavian Auto Logistics A/S (1999 – 2000) και Διευθύνων Σύμβουλος της Grimaldi & Louis Dreyfus Lines (2005 – 2010). Τέλος, την περίοδο 2000 – 2001 ήταν εκπρόσωπος στο Transport of the European Climate Change Programme, το οποίο ιδρύθηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

**Κωνσταντίνος Μαμαλάκης, μέλος Διοικητικού Συμβουλίου, μη εκτελεστικό-ανεξάρτητο μέλος**

Ο κ. Κωνσταντίνος Μαμαλάκης είναι ηλεκτρολόγος-μηχανικός, ελληνικής εθνικότητας, γεννημένος στο Ηράκλειο Κρήτης το έτος 1961, κάτοικος Ηρακλείου Κρήτης. Κάτοχος διπλώματος Master στην ηλεκτρολογία/μηχανική του αμερικανικού Πανεπιστημίου Rhode Island. Μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας από το 2001, και συγκεκριμένα από τον Ιούνιο 2008 έως τον Ιούνιο 2013 διατέλεσε Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. Είναι Μέλος του Εμπορικού και Τεχνικού Επιμελητηρίου Κρήτης.

**Γεώργιος Παπαγεωργίου, μέλος Διοικητικού Συμβουλίου, μη εκτελεστικό - ανεξάρτητο μέλος**

Ο κ. Γεώργιος Παπαγεωργίου είναι επιχειρηματίας στον τομέα του τουρισμού, ελληνικής εθνικότητας, γεννημένος στο Ηράκλειο Κρήτης το έτος 1973, κάτοικος Ηρακλείου. Κάτοχος Master του London School of Economics (Analysis, Design & Management of Information Systems) και City University London (Shipping Trade & Finance), Bachelor του City University London (Business Computing Systems), καθώς και A Level του Concord College. Μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας από το 2005 και, παράλληλα, μέλος της Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου.

**3.16.2 Αρμοδιότητες Διοικητικού Συμβουλίου**

Σύμφωνα με το άρθρο 16 του Καταστατικού, η Εταιρεία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Ειδικότερα, το Δ.Σ. αποτελεί το διαχειριστικό και εκπροσωπευτικό της όργανο, που αποφασίζει για όλα τα ζητήματα που την αφορούν, στο πλαίσιο του εταιρικού σκοπού, με εξαίρεση εκείνα που κατά το κ.ν.2190/1920 (εφεξής ο Νόμος), όπως ισχύει, ή το καταστατικό της Εταιρείας υπάγονται στην εξαιρετική αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο για την έκδοση ομολογιακού δανείου, πλην των περιπτώσεων έκδοσης ομολογιακού δανείου με μετατρέψιμες ομολογίες και με δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη (άρθρα 8 και 9 του ν.3156/2003).

Επίσης, σύμφωνα με το άρθρο 22 του Καταστατικού της, το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει στο Ηράκλειο Κρήτης όπου ευρίσκεται η έδρα της Εταιρείας ή στον Πειραιά Αττικής, ή στην Νάπολη της Ιταλίας, ή στο Λονδίνο Μεγάλης Βρετανίας κατόπιν προσκλήσεως του Προέδρου του ή του αναπληρωτή του, κάθε φορά που ο Νόμος και οι ανάγκες της Εταιρείας το απαιτούν. Το Διοικητικό

Συμβούλιο μπορεί να συνεδριάζει με τηλεδιάσκεψη. Η πρόσκληση, που θα πρέπει να γνωστοποιείται στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δύο (2) εργάσιμες ημέρες πριν την ημερομηνία συνεδρίασης, αναγράφει με σαφήνεια τα θέματα της ημερήσιας διάταξης, διαφορετικά το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να λαμβάνει νόμιμες αποφάσεις, μόνο εφόσον παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και κανένα δεν αντιλέγει στη λήψη αποφάσεων.

Τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου μπορούν να ζητήσουν δύο (2) από τα μέλη του με αίτησή τους προς τον Πρόεδρο του ή τον αναπληρωτή του, που υποχρεούνται να συγκαλέσουν το Διοικητικό Συμβούλιο προκειμένου αυτό να συνέλθει σε προθεσμία επτά (7) ημερών από την υποβολή της αίτησης. Στην αίτηση πρέπει, με ποινή απαραδέκτου, να αναφέρονται με σαφήνεια και τα θέματα που θα απασχολήσουν το Διοικητικό Συμβούλιο. Αν δεν συγκληθεί το Διοικητικό Συμβούλιο από τον Πρόεδρο ή τον αναπληρωτή του εντός της ανωτέρω προθεσμίας, επιτρέπεται στα μέλη που ζήτησαν τη σύγκληση να συγκαλέσουν αυτά το Διοικητικό Συμβούλιο εντός προθεσμίας πέντε (5) ημερών από τη λήξη της ανωτέρω προθεσμίας των επτά (7) ημερών, γνωστοποιώντας τη σχετική πρόσκληση στα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

### **3.16.3 Εκπροσώπηση**

Η γενική διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων και η εκπροσώπηση της Εταιρείας ανήκει στο Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο αποφασίζει για όλα γενικά τα ζητήματα που αφορούν την Εταιρεία, με εξαίρεση εκείνα που σύμφωνα με το Νόμο ή το Καταστατικό ανήκουν στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης.

Η Εταιρεία, χωρίς να αποκλείεται ή να περιορίζεται η εξουσία του Διοικητικού Συμβουλίου, εκπροσωπείται και δεσμεύεται από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και/ή το Διευθύνοντα Σύμβουλο που ενεργούν από κοινού ή χωριστά έκαστος και ασκούν κάθε πράξη διοικήσεως και εκπροσωπήσεως. Τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου, σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματός του, αναπληρώνει ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματος του Αντιπροέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου το μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή τρίτος ή τρίτοι, μη μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, που ορίζονται απ' αυτό. Το Διευθύνοντα Σύμβουλο σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματός του, αναπληρώνει το μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή τρίτος ή τρίτοι, μη μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, που ορίζονται απ' αυτό (Αναπληρωτής/ές Διευθύνοντος Συμβούλου). Τα ανωτέρω πρόσωπα μπορούν να αναθέτουν περαιτέρω την άσκηση των εξουσιών που τους ανατέθηκαν ή μέρος τούτων σε άλλα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή τρίτους.

Συντρεχόντως προς την αρμοδιότητα των προσώπων της παραγράφου 1 του άρθρου 20 του Καταστατικού, το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να αναθέσει την άσκηση μέρους των εξουσιών και αρμοδιοτήτων του, καθώς και της σχετικής προς αυτές εκπροσωπευτικής του εξουσίας, σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μέλη του ή μη, καθορίζοντας συγχρόνως και τα θέματα και την έκταση της ανάθεσης αυτής.



### **3.16.4 Εταιρική Διακυβέρνηση**

Η Εταιρεία δίνει ιδιαίτερη σημασία στην εξασφάλιση της διαφάνειας σε όλες τις εταιρικές πράξεις και συναλλαγές της. Στο πλαίσιο αυτό, έχει υιοθετήσει και συμμορφούται με τις αρχές της εταιρικής διακυβέρνησης, όπως αυτές διατυπώνονται στις διατάξεις του ν.3016/2002 και του ν.3693/28.08.2008 άρθρο 37, όπως ισχύουν, οι οποίες εφαρμόζονται από επιχειρήσεις που οι μετοχές τους είναι εισηγμένες σε οργανωμένες αγορές, τόσο στη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου όσο και στην οργάνωσή της. Στο πλαίσιο της Εταιρικής Διακυβέρνησης:

- Στο οκταμελές Διοικητικό Συμβούλιο μετέχουν τρία εκτελεστικά μέλη, τρία μη εκτελεστικά μέλη και δύο ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη.
- Οι ιδιότητες του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου δεν συμπίπτουν στο ίδιο πρόσωπο.
- Καταρτίστηκε και εφαρμόζεται Εσωτερικός Κανονισμός λειτουργίας της Εταιρείας, όπου καταγράφονται οι αρμοδιότητες και τα καθήκοντα όλων των οργανωτικών μονάδων της Εταιρείας.
- Συστάθηκε και λειτουργεί Επιτροπή Ελέγχου σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3693/2008, η σύνθεση της οποίας ορίστηκε με απόφαση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 21.06.2013.

### **3.16.5 Επιτροπή Ελέγχου**

Σύμφωνα με τις διατάξεις του ν.3693/2008, άρθρο 37, η Εταιρεία έχει συστήσει και διατηρεί Επιτροπή Ελέγχου, που αποτελείται από δύο τουλάχιστον μη εκτελεστικά μέλη και ένα ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του οργάνου διοίκησής της. Όλα τα μέλη της εν λόγω Επιτροπής ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, το δε ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος της πρέπει να έχει αποδεδειγμένη επαρκή γνώση σε θέματα λογιστικής και ελεγκτικής. Η Επιτροπή συνέρχεται τουλάχιστον άπαξ ανά τρίμηνο με τηλεδιάσκεψη, αν δεν είναι εφικτό διαφορετικά.

Η Επιτροπή Ελέγχου, δυνάμει της απόφασης της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας της 21.06.2013, απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

- Paul Kyrgiανου, Μέλος Δ.Σ., Μη εκτελεστικό μέλος.
- Diego Pacella, Μέλος Δ.Σ., Μη εκτελεστικό μέλος.
- Γεώργιος Παπαγεωργίου, Μέλος Δ.Σ., Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος.

Οι αρμοδιότητες της Επιτροπής Ελέγχου είναι:

- Η παρακολούθηση της διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.
- Η παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και του συστήματος διαχείρισης των κινδύνων, καθώς και η παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας της Υπηρεσίας των εσωτερικών ελεγκτών.
- Η αξιολόγηση της έκθεσης του εξωτερικού ελεγκτή αναφορικά με τις αδυναμίες του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, ιδίως δε με τις αδυναμίες των διαδικασιών που αφορούν στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση και τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.
- Η παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων (εταιρικών και ενοποιημένων).
- Η επισκόπηση και παρακολούθηση θεμάτων συναφών με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας του νόμιμου ελεγκτή ή του ελεγκτικού γραφείου.

Η Επιτροπή Ελέγχου, κατ' εφαρμογή των καθηκόντων της για την παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου (η Υπηρεσία), όπως ορίζει ο ν.3016/2002, είναι αρμόδια να:

- Εξετάζει, αξιολογεί και εγκρίνει τον ετήσιο προγραμματισμό εσωτερικών ελέγχων, που υποβάλλει η Υπηρεσία και παρακολουθεί τη σωστή υλοποίησή του.
- Ενημερώνεται για τις διαπιστώσεις των ελέγχων που διενεργεί και εγκρίνει τη λήψη διορθωτικών μέτρων, που προτείνει η Υπηρεσία και παρακολουθεί την εφαρμογή και αποτελεσματικότητά τους.
- Ενημερώνεται από την Υπηρεσία για την εφαρμογή του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, την τήρηση της νομοθεσίας και των αποφάσεων των εποπτικών αρχών, καθώς επίσης και την τήρηση των εγκεκριμένων διαδικασιών και των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου, σε όλα τα επίπεδα διοικητικής λειτουργίας.
- Αναθέτει, κατά την κρίση της, στην Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου τη διενέργεια έκτακτων ειδικών ελέγχων, αξιολογεί τα πορίσματα και ενημερώνει σχετικά το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Εξετάζει την επάρκεια και αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, καθώς και της υφιστάμενης οργανωτικής δομής της Εταιρείας, ώστε να εξασφαλίζονται οι αντικειμενικοί της στόχοι και προτείνει στο Διοικητικό Συμβούλιο τη λήψη των κατάλληλων διορθωτικών μέτρων.

### **3.16.6 Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου**

Οι βασικές αρμοδιότητες της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου είναι:

- Παρακολουθεί την εφαρμογή και τη συνεχή τήρηση του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας και του Καταστατικού της Εταιρείας, καθώς και της εταιρικής και χρηματιστηριακής νομοθεσίας.
- Αναφέρει στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας περιπτώσεις σύγκρουσης των ιδιωτικών συμφερόντων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ή των Διευθυντικών Στελεχών με τα συμφέροντα της Εταιρείας, τις οποίες διαπιστώνουν οι εσωτερικοί ελεγκτές κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.
- Ενημερώνει εγγράφως μια φορά τουλάχιστον το τρίμηνο το Διοικητικό Συμβούλιο για τους διενεργούμενους ελέγχους.
- Παρίσταται κατά τις γενικές συνελεύσεις των μετόχων.
- Παρέχει, μετά από έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, οποιαδήποτε πληροφορία ζητηθεί εγγράφως από τις Εποπτικές Αρχές, συνεργάζεται με αυτές και διευκολύνει με κάθε τρόπο το έργο παρακολούθησης, ελέγχου και εποπτείας που αυτές ασκούν.
- Εποπτεύει και συντονίζει τη λειτουργία και αποτελεσματικότητα του εφαρμοζόμενου Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, με βάση προγράμματα ελέγχων, που καλύπτουν όλο το φάσμα των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, τα οποία εγκρίνονται από την Επιτροπή Ελέγχου.
- Ελέγχει κατ' ουσία την τήρηση των κανόνων και διαδικασιών του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας, την εφαρμογή των αποφάσεων και οδηγιών της Διοίκησης, και εισηγείται σχετικά, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, στη Διοίκηση.

### 3.16.7 Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων

Το Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων διασφαλίζει την ορθή, άμεση, ισότιμη, πλήρη και τακτική πληροφόρηση των μετόχων της Εταιρείας, παρέχοντάς τους όλες τις αναγκαίες διευκρινήσεις και πληροφορίες σχετικά με την άσκηση των δικαιωμάτων τους που απορρέουν από τη μετοχική τους ιδιότητα, σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία και το Καταστατικό.

### 3.16.8 Τμήμα Εταιρικών Ανακοινώσεων

Έργο του Τμήματος Εταιρικών Ανακοινώσεων είναι η συμμόρφωση της Εταιρείας με τις νόμιμες υποχρεώσεις της ως προς τη δημοσιοποίηση ή/και τη σχετική γνωστοποίηση των εποπτικών αρχών και η επικοινωνία της Εταιρείας με τις αρμόδιες αρχές ή τα μέσα μαζικής επικοινωνίας, συμπεριλαμβανομένης της υποβολής όλων των απαιτούμενων σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία στοιχείων και ανακοινώσεων, κατά τρόπο ώστε όλοι οι επενδυτές να απολαμβάνουν ισότιμη πρόσβαση στην ίδια πληροφόρηση.

### 3.17 Προσωπικό

Η εξέλιξη του προσωπικού της Εταιρείας σε επίπεδο Ομίλου, όπως αυτό είχε στις 31.12. των χρήσεων 2010, 2011 και 2012, καθώς και κατά την 30.09.2013, παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

|                  |           | Στοιχεία Απασχολούμενου Προσωπικού στον Όμιλο |            |            |            |
|------------------|-----------|---|------------|------------|------------|
|                  |           | 31.12.2010                                    | 31.12.2011 | 31.12.2012 | 30.09.2013 |
| Τακτικό          | Προσωπικό | 145   | 128        | 119        | 120        |
| Ξηράς            |           |   |            |            |            |
| Ημερομίσθιοι     |           | 3   | 2          | -          | -          |
| Προσωπικό πλοίων |           | 426   | 329        | 227        | 266        |
| <b>Σύνολο</b>    |           | <b>574</b>                                    | <b>459</b> | <b>346</b> | <b>386</b> |

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.*

Η σταδιακή μείωση του ανθρώπινου δυναμικού της Εταιρείας κατά την τριετία 2010-2012 δικαιολογείται από τη μεταβίβαση των δύο πλοίων Eurora Palace και Olympia Palace, στη θυγατρική εταιρεία Minoan Italia S.p.A., τα οποία ακολούθως, υπό ιταλική σημαία, μετονομάστηκαν σε Amsicora και Bonarìa και εκναυλώθηκαν στην εταιρεία «Compagnia Italiana di Navigazione S.p.A.», καθώς και από την ανάγκη, στο πλαίσιο της οικονομικής κρίσης, να προσαρμοστεί στα νέα δεδομένα, προβαίνοντας στην αναδιοργάνωση των υπηρεσιών της, με κύριο γνώμονα τη μείωση των λειτουργικών δαπανών. Επιπλέον, η Εταιρεία, προσαρμοζόμενη στις νέες ανάγκες, εντός του 2013, προέβη σε στοχευμένες προσλήψεις προσωπικού.

#### 3.17.1 Πρόγραμμα Διάθεσης Δικαιωμάτων Προαίρεσης (stock option plan)

Δεν συντρέχει.

### 3.18 Μέτοχοι

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 26.01.2014:

| Μέτοχοι                                  | Μετοχική Σύνθεση  |              | Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου <sup>(*)</sup> |              |
|--|-------------------|--------------|--|--------------|
|  | Αριθμός Μετοχών   | %            | Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου <sup>(*)</sup> | %            |
| Grimaldi Compagnia Di Navigazione S.p.A. | 85.322.194        | 91,37        | 85.322.194                               | 91,37        |
| Μέτοχοι με <5%                           | 8.063.706         | 8,63         | 8.063.706                                | 8,63         |
| <b>Σύνολο</b>                            | <b>93.385.900</b> | <b>100,0</b> | <b>93.385.900</b>                        | <b>100,0</b> |

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.*

*\*Σύμφωνα με το ν.3556/2007.*

Πέραν της Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A., κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν κατέχει κοινές μετοχές της Εταιρείας, που να αντιπροσωπεύουν ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από αυτήν την κατηγορία μετοχών της. Συγκεκριμένα, η Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. κατέχει άμεσα 91,37% και έμμεσα 1,75% στην Εταιρεία μέσω της εταιρείας Atlantica di Navigazione. Πλέον του ως άνω ποσοστού μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου, υφίσταται υπέρ της εταιρείας Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. δικαίωμα προαίρεσης αγοράς 2.907.966 μετοχών με δικαίωμα ψήφου (3,114% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας) για την περίοδο από 07.05.2010 έως 06.05.2015, το οποίο η εν λόγω εταιρεία Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. απέκτησε από τη Frittelli Maritime Group S.p.A., μετά από την υπογραφή την 07.05.2010 σχετικής συμφωνίας επί χρηματοπιστωτικού μέσου. Η γνωστοποίηση της παραπάνω μεταβολής δικαιωμάτων ψήφου κοινοποιήθηκε στην Εταιρεία στις 10 Μαΐου 2010. Τέλος, σημειώνεται ότι το δικαίωμα αυτό, έως σήμερα, δεν έχει ασκηθεί.

Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μίας ψήφου στη Γενική Συνέλευση. Ο αριθμός των ψήφων κάθε μετόχου ισούται με τον αριθμό των μετοχών του. Τα δικαιώματα των μετόχων ασκούνται μόνο σύμφωνα με το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας. Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματα ψήφου στις Γενικές Συνελεύσεις ισάριθμα προς τις μετοχές που κατέχουν. Δεδομένου ότι δεν υπάρχει καμία συμφωνία μεταξύ των μετόχων, ο έλεγχος ασκείται αναλογικά με τις μετοχές και τα δικαιώματα ψήφου που κατέχει έκαστος μέτοχος. Στο βαθμό που η Εταιρεία γνωρίζει, η φύση του ελέγχου που ασκείται από τους μετόχους της και, λαμβανομένων υπόψη των μέτρων που ελήφθησαν για να διασφαλιστεί, δεν ασκείται με τρόπο καταχρηστικό. Επίσης, η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

Ο συνολικός αριθμός μετοχών, που κατέχουν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη κατά την 31.01.2014, αναλύεται ως εξής:

| Όνοματεπώνυμο       | Ιδιότητα            | Αριθμός Μετοχών |
|---------------------|---------------------|-----------------|
| Μανιαδάκης Αντώνιος | Διευθύνων Σύμβουλος | 5.398           |
| <b>Σύνολο</b>       |                     | <b>5.398</b>    |

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.*

Σημειώνεται ότι, κατά τους 12 τελευταίους μήνες από την ημερομηνία ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, τα μέλη των διαχειριστικών, διοικητικών ή εποπτικών οργάνων ή τα ανώτερα

διευθυντικά στελέχη, ή συνδεδεμένα με αυτά πρόσωπα, δεν απέκτησαν μετοχές της Εταιρείας σε σημαντικά υψηλότερη τιμή από την τιμή διάθεσης των νέων μετοχών που προκύπτουν από την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

### 3.18.1 Δηλώσεις Βασικών Μετόχων

Κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 31.01.2014, ο βασικός μέτοχος της Εταιρείας Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. δήλωσε ότι προτίθεται να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής του στην Εταιρεία (άμεσο ή έμμεσο) α) έως την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης και την εισαγωγή των νέων μετοχών, και β) για χρονικό διάστημα 6 μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών. Επίσης, δήλωσε ότι θα ασκήσει πλήρως τα δικαιώματα που αντιστοιχούν στο ποσοστό συμμετοχής του (άμεσο ή έμμεσο) στην Εταιρεία το οποίο, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 26.01.2014, ανέρχεται σε 91,37% και αντιστοιχεί σε 85.322.194 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές.

## 3.19 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

### 3.19.1 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα, όπως αυτά που ορίζονται από τον Κανονισμό 1606/2002 και ορίζονται εννοιολογικά στις διατάξεις του σχετικού Προτύπου (ΔΛΠ 24), εκτός αυτών που παρατίθενται παρακάτω, σύμφωνα με την Ενότητα 19 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν συναφθεί σύμφωνα με τους όρους της αγοράς.

Οι συναλλαγές αυτές περιγράφονται ακολούθως.

### 3.19.2 Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου, Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών και Μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων

Οι συνολικές αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών και μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων της Εταιρείας έχουν ως εξής:

| <b>Σύνολο συναλλαγών και αμοιβών μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και ανώτερων διευθυντικών στελεχών</b> |  |
|--|--|
|--|--|

| (σε χιλ. €)                                   | <u>Εταιρεία</u> |
|---|-----------------|
| Για την περίοδο που έληξε κατά την 31.12.2010 | 694             |
| Για την περίοδο που έληξε κατά την 31.12.2011 | 693             |
| Για την περίοδο που έληξε κατά την 31.12.2012 | 694             |
| Για την περίοδο που έληξε κατά την 30.09.2013 | 511             |

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.*

### 3.19.3 Διεταιρικές Συναλλαγές για τις Χρήσεις 2010-2012 και για την Περίοδο 01.01- 01.01-30.09.2013

Οι συναλλαγές με τις θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες πραγματοποιούνται στο πλαίσιο της λειτουργικής δραστηριότητας της Εταιρείας και είναι σύμφωνες με τους όρους της αγοράς. Ο Όμιλος δεν συμμετείχε σε καμία συναλλαγή ασυνήθους φύσεως ή περιεχομένου, η οποία να είναι ουσιώδης για τον Όμιλο, ή τις εταιρείες και τα άτομα που συνδέονται στενά με αυτόν, και δεν αποσκοπεί να συμμετάσχει σε τέτοιου είδους συναλλαγές στο μέλλον. Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν θεωρεί ότι απαιτείται πρόβλεψη για επισφάλειες, η οποία να σχετίζεται με ποσά που οφείλονται από συνδεδεμένες εταιρείες. Επιπλέον, σημειώνεται ότι καμία από τις συναλλαγές δεν εμπεριέχει ειδικούς όρους και συνθήκες και καμία εγγύηση δεν δόθηκε ή λήφθηκε.

Η πλειοψηφία των μετοχών της Εταιρείας κατέχεται, από το 2008, από την εταιρεία Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. με έδρα το Παλέρμο της Ιταλίας, η οποία κατέστη υπερκείμενη μητρική εταιρεία που ασκεί έλεγχο στην Εταιρεία και τον Όμιλο. Τα συνδεδεμένα μέρη είναι ο όμιλος της υπερκείμενης μητρικής εταιρείας, τα μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης της Εταιρείας και των θυγατρικών του Ομίλου, καθώς και τα οικονομικά εξαρτώμενα μέλη, σύζυγοι και συγγενείς πρώτου βαθμού αυτών, καθώς επίσης και οι συγγενείς εταιρείες.

Ακολούθως, παρατίθεται ανάλυση των συναλλαγών και των υπολοίπων της Εταιρείας με τον όμιλο της υπερκείμενης μητρικής, καθώς και ανάλυση των συναλλαγών των θυγατρικών μεταξύ τους.

#### Για τη χρήση 2010:

#### Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών: όμιλος υπερκείμενης μητρικής

|  | Grimaldi<br>Compagnia<br>di<br>Navigazione<br>S.p.A. | Atlantica di<br>Navigazione<br>S.p.A. | Industria<br>Armamento<br>Meridionale<br>S.p.A. | Finnlines<br>Plc | Grimaldi<br>Tours** | Σύνολο       |
|--|--|---------------------------------------|---|------------------|---------------------|--------------|
| (σε χιλ. €)                              |  |                                       |   |                  |                     |              |
| <b>Εταιρεία</b>                          |  |                                       |   |                  |                     |              |
| Μινωικές Γραμμές<br>Α.Ν.Ε.(απαίτηση από) | 10   | 1.055                                 | -   | 1                | 63                  | <b>1.129</b> |
| Μινωικές Γραμμές<br>Α.Ν.Ε.(υποχρέωση σε) | -  | -                                     | 3   | -                | -                   | <b>3</b>     |

\*Τυχόν διαφορές οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Εμπορική επωνυμία ταξιδιωτικού γραφείου που ανήκει στην Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2010, οι οποίες συντάχθηκαν με βάση τα ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

| (σε χιλ €)  | Grimaldi<br>Compagnia<br>di<br>Navigazione<br>S.p.A. | Atlantica di<br>Navigazione<br>S.p.A. | Grimaldi<br>Tours** | Industria<br>Armamento<br>Meridionale<br>S.p.A. | Σύνολο        |
|---|--|---------------------------------------|---------------------|---|---------------|
| <b>Μινωικές Γραμμές Α.Ν.Ε.</b>  |  |                                       |                     |   |               |
| Κόστος ναύλωσης πλοίων  | 14.641   | -                                     | -                   | -   | 14.641        |
| Κόστος μισθοδοσίας<br>ναυτικών ναυλωμένων<br>πλοίων                     | 491  | -                                     | -                   | -   | 491           |
| Κόστος καυσίμων<br>ναυλωμένων πλοίων                                    | 237  | -                                     | -                   | -   | 237           |
| Κόστος τροφοδοσίας ομίλου   | 153  | -                                     | -                   | -   | 153           |
| Αναλογία 50% αποτ/τος από<br>εμπορική εκμετάλλευση<br>ναυλωμένων πλοίων | 222  | -                                     | -                   | -   | 222           |
| Διάφορα έξοδα ναυλωμένων<br>πλοίων                                      | 57   | -                                     | -                   | -   | 57            |
| Κόστος διαφήμισης/Λοιπά<br>έξοδα  | -  | 27                                    | 1                   | 7   | 34            |
| <b>Σύνολο</b>   | <b>15.802</b>  | <b>27</b>                             | <b>1</b>            | <b>7</b>  | <b>15.836</b> |
| Αναλογία 50% εσόδων από<br>εμπορική εκμετάλλευση<br>ναυλωμένου πλοίου   | 1.078  | -                                     | -                   | -   | 1.078         |
| Έσοδα από πώληση<br>καυσίμων και λοιπά έσοδα<br>ναυλωμένων πλοίων       | 438  | 728                                   | -                   | -   | 1.166         |
| Έσοδα από ναυλώσεις<br>πλοίων   | -  | 988                                   | -                   | -   | 988           |
| Λοιπά έσοδα   | 81   | 38                                    | -                   | -   | 119           |
| <b>Σύνολο</b>   | <b>1.598</b>   | <b>1.754</b>                          | <b>-</b>            | <b>-</b>  | <b>3.351</b>  |

\*Τυχόν διαφορές οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Εμπορική επωνυμία ταξιδιωτικού γραφείου που ανήκει στην Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2010, οι οποίες συντάχθηκαν με βάση τα ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

### Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών: θυγατρικές εταιρείες

| (σε χιλ €)                            | Μινωικές<br>Αποδράσεις Α.Ε. | Κρητική<br>Φιλοξενία Α.Ε. | Σύνολο |
|---------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|--------|
| Μινωικές Γραμμές Α.Ν.Ε.(απαίτηση από) | 4                           | 56                        | 59     |
| Αθηνά Α.Β.Ε.Ε.(απαίτηση από)          | -                           | 35                        | 35     |

\*Τυχόν διαφορές οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2010, οι οποίες συντάχθηκαν με βάση τα ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

|                                | Αθηνά<br>Α.Β.Ε.Ε. | Μινωικές<br>Αποδράσεις<br>Α.Ε. | Μινωικές<br>Κρουαζιέρες<br>Α.Ν.Ε. | Κρητική<br>Φιλοξενία<br>Α.Ε. | Σύνολο    |
|--------------------------------|-------------------|--------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|-----------|
| (σε χιλ €)                     |                   |                                |                                   |                              |           |
| <b>Μινωικές Γραμμές Α.Ν.Ε.</b> |                   |                                |                                   |                              |           |
| Έσοδα από ναύλους              | -                 | 15                             | -                                 | -                            | 15        |
| Έσοδα από μισθώματα και λοιπά  | -                 | 41                             | 1                                 | 2                            | 44        |
| <b>Σύνολο</b>                  | <b>-</b>          | <b>57</b>                      | <b>1</b>                          | <b>2</b>                     | <b>59</b> |

#### **Κρητική Φιλοξενία Α.Ε.**

|                     |   |   |   |   |   |
|---------------------|---|---|---|---|---|
| Έσοδα από μερίσματα | - | - | - | - | - |
|---------------------|---|---|---|---|---|

\*Τυχόν διαφορές οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

**Πηγή:** Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2010, οι οποίες συντάχθηκαν με βάση τα ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

### **Συγγενείς εταιρείες**

| <b>Mediterranean Ferries S.r.l.</b> |  |
|-------------------------------------|--|
| (σε χιλ €)                          |  |

#### **Εταιρεία**

|  |    |
|--|----|
| Μινωικές Γραμμές Α.Ν.Ε. (απαίτηση από) | 46 |
|--|----|

|               |           |
|---------------|-----------|
| <b>Σύνολο</b> | <b>46</b> |
|---------------|-----------|

\*Τυχόν διαφορές οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

**Πηγή:** Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2010, οι οποίες συντάχθηκαν με βάση τα ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

### **Για τη χρήση 2011:**

#### **Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών: όμιλος υπερκείμενης μητρικής**

|            | Grimaldi<br>Compagnia di<br>Navigazione<br>S.p.A. | Atlantica di<br>Navigazione<br>S.p.A. | Finnlines Plc | Grimaldi<br>Tours** | Σύνολο |
|------------|---|---------------------------------------|---------------|---------------------|--------|
| (σε χιλ €) |   |                                       |               |                     |        |

#### **Εταιρεία**

|   |        |        |   |   |        |
|---|--------|--------|---|---|--------|
| Μινωικές Γραμμές Α.Ν.Ε.<br>(απαίτηση από) | -      | -      | 1 | - | 1      |
| Μινωικές Γραμμές Α.Ν.Ε.<br>(υποχρέωση σε) | 17.873 | 10.453 | - | - | 28.326 |

\*Τυχόν διαφορές οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Εμπορική επωνυμία ταξιδιωτικού γραφείου που ανήκει στην Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A.

**Πηγή:** Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2011, οι οποίες συντάχθηκαν με βάση τα ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.



| (σε χιλ €)  | Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. | Atlantica di Navigazione S.p.A. | Grimaldi Tours** | Σύνολο        |
|---|--|---------------------------------|------------------|---------------|
| <b>Μινωικές Γραμμές Α.Ν.Ε.</b>  |  |                                 |                  |               |
| Κόστος ναύλωσης πλοίων  | 20.776                                   | -                               | -                | 20.776        |
| Κόστος μισθοδοσίας ναυτικών ναυλωμένων πλοίων                                     | 1.008                                    | -                               | -                | 1.008         |
| Κόστος καυσίμων ναυλωμένων πλοίων   | -  | 417                             | -                | 417           |
| Αναλογία 50% αποτ/τος από εμπορική εκμετάλλευση ναυλωμένων πλοίων                 | 2.641                                    | 154                             | -                | 2.794         |
| Διάφορα έξοδα ναυλωμένων πλοίων   | 37                                       | 37                              | -                | 73            |
| Αγορά λογισμικού  | 111                                      | -                               | -                | 111           |
| Λοιπά έξοδα   | -  | 27                              | 4                | 31            |
| <b>Σύνολο</b>   | <b>24.573</b>                            | <b>635</b>                      | <b>4</b>         | <b>25.211</b> |
| Έσοδα από επίρριψη κόστους μισθοδοσίας και ενδιαίτησης ναυτικών ναυλωμένων πλοίων | 386                                      | 250                             | -                | 636           |
| Έσοδα από ναυλώσεις πλοίων  | -  | 8.098                           | -                | 8.098         |
| Έσοδα από τροφοδοσία γκρουπ   | -  | 31                              | -                | 31            |
| Λοιπά έσοδα   | 71                                       | 5                               | -                | 76            |
| <b>Σύνολο</b>   | <b>457</b>                               | <b>8.384</b>                    | <b>-</b>         | <b>8.841</b>  |

\*Τυχόν διαφορές οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Εμπορική επωνυμία ταξιδιωτικού γραφείου που ανήκει στην Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2011, οι οποίες συντάχθηκαν με βάση τα ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

#### Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών: θυγατρικές εταιρείες

| (σε χιλ €)                            | Μινωικές Αποδράσεις Α.Ε. | Κρητική Φιλοξενία Α.Ε. | Αθηνά Α.Β.Ε.Ε. | Σύνολο |
|---------------------------------------|--------------------------|------------------------|----------------|--------|
| Μινωικές Γραμμές Α.Ν.Ε.(απαίτηση από) | -                        | 57                     | 0              | 57     |
| Αθηνά Α.Β.Ε.Ε.(απαίτηση από)          | -                        | 39                     | -              | 39     |

\*Τυχόν διαφορές οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2011, οι οποίες συντάχθηκαν με βάση τα ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

| (σε χιλ €)                     | Μινωικές Αποδράσεις Α.Ε. | Κρητική Φιλοξενία Α.Ε. | Μινωικές Κρουαζιέρες Α.Ν.Ε. | Σύνολο   |
|--------------------------------|--------------------------|------------------------|-----------------------------|----------|
| <b>Εταιρεία</b>                |                          |                        |                             |          |
| <b>Μινωικές Γραμμές Α.Ν.Ε.</b> |                          |                        |                             |          |
| Έσοδα από μισθώματα            | 1                        | 2                      | 0                           | 3        |
| <b>Σύνολο</b>                  | <b>1</b>                 | <b>2</b>               | <b>0</b>                    | <b>3</b> |

\*Τυχόν διαφορές οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2011, οι οποίες συντάχθηκαν με βάση τα ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

## Συγγενείς εταιρείες

| <b>Mediterranean Ferries S.r.l.</b>    |           |
|--|-----------|
| (σε χιλ €)                             |           |
| <b>Εταιρεία</b>                        |           |
| Μινωικές Γραμμές Α.Ν.Ε. (απαίτηση από) | 46        |
| <b>Σύνολο</b>                          | <b>46</b> |

\*Τυχόν διαφορές οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2011, οι οποίες συντάχθηκαν με βάση τα ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

## Για τη χρήση 2012:

### Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών: όμιλος υπερκείμενης μητρικής

|                                       | Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. | Atlantica di Navigazione S.p.A. | Finnlines Plc | Grimaldi Tours** | Σύνολο        |
|---------------------------------------|--|---------------------------------|---------------|------------------|---------------|
| (σε χιλ €)                            |  |                                 |               |                  |               |
| <b>Εταιρεία</b>                       |  |                                 |               |                  |               |
| Μινωικές Γραμμές Α.Ν.Ε.(απαίτηση από) | -  | -                               | 1             | -                | <b>1</b>      |
| Μινωικές Γραμμές Α.Ν.Ε.(υποχρέωση σε) | 32.313                                   | 28.655                          | -             | 13               | <b>60.981</b> |

\*Τυχόν διαφορές οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Εμπορική επωνυμία ταξιδιωτικού γραφείου που ανήκει στην Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2012, οι οποίες συντάχθηκαν με βάση τα ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στο ποσό της υποχρέωσης στην εταιρεία Atlantica di Navigazione S.p.A. περιλαμβάνεται ποσό €28,00 εκατ. που αφορά προκαταβολή για πώληση πλοίου βάσει συμφωνητικού αγοραπωλησίας.

|   | Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. | Atlantica di Navigazione S.p.A. | Grimaldi Tours** | Σύνολο        |
|---|--|---------------------------------|------------------|---------------|
| (σε χιλ €)  |  |                                 |                  |               |
| <b>Εταιρεία</b>   |  |                                 |                  |               |
| <b>Μινωικές Γραμμές Α.Ν.Ε.</b>                                    |  |                                 |                  |               |
| Κόστος ναύλωσης πλοίων  | 16.158                                   | 2.010                           | -                | 18.167        |
| Κόστος μισθοδοσίας ναυτικών ναυλωμένων πλοίων                     | 1.609                                    | 27                              | -                | 1.636         |
| Κόστος καυσίμων ναυλωμένων πλοίων                                 | -  | 497                             | -                | 497           |
| Αναλογία 50% αποτ/τος από εμπορική εκμετάλλευση ναυλωμένων πλοίων | 1.695                                    | 39                              | -                | 1.734         |
| Διάφορα έξοδα   | 70                                       | 19                              | 14               | 102           |
| <b>Σύνολο</b>   | <b>19.531</b>                            | <b>2.592</b>                    | <b>14</b>        | <b>22.137</b> |

|   |            |              |          |              |
|---|------------|--------------|----------|--------------|
| Έσοδα από ναυλώσεις πλοίων                  | -          | 5.417        | -        | 5.417        |
| Έσοδα από πώληση καυσίμων ναυλωμένων πλοίων | 183        | -            | -        | 183          |
| Λοιπά έσοδα                                 | 393        | 435          | -        | 828          |
| <b>Σύνολο</b>                               | <b>576</b> | <b>5.852</b> | <b>-</b> | <b>6.428</b> |

\*Τυχόν διαφορές οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Εμπορική επωνυμία ταξιδιωτικού γραφείου που ανήκει στην Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2012, οι οποίες συντάχθηκαν με βάση τα ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

### Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών: θυγατρικές εταιρείες

| (σε χιλ €)                                | Μινωικές<br>Γραμμές Α.Ν.Ε. | Κρητική<br>Φιλοξενία Α.Ε. | Αθηνά Α.Β.Ε.Ε. | Σύνολο       |
|---|----------------------------|---------------------------|----------------|--------------|
| <b>Εταιρεία</b>                           |                            |                           |                |              |
| Μινωικές Γραμμές Α.Ν.Ε.<br>(απαίτηση από) | -                          | 59                        | 0              | <b>59</b>    |
| Αθηνά Α.Β.Ε.Ε (απαίτηση<br>από)           | -                          | 49                        | -              | <b>49</b>    |
| Μinoan Italia S.p.A.<br>(απαίτηση από)    | 4.084                      | -                         | -              | <b>4.084</b> |

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2012, οι οποίες συντάχθηκαν με βάση τα ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

| (σε χιλ €)                     | Κρητική Φιλοξενία | Μinoan Italia S.p.A. | Σύνολο     |
|--------------------------------|-------------------|----------------------|------------|
| <b>Εταιρεία</b>                |                   |                      |            |
| <b>Μινωικές Γραμμές Α.Ν.Ε.</b> |                   |                      |            |
| Έσοδα από ναυλώσεις πλοίων     | -                 | 144                  | 144        |
| Λοιπά έσοδα                    | -                 | 99                   | 99         |
| Έσοδα από μισθώματα            | 2                 | -                    | 2          |
| <b>Σύνολο</b>                  | <b>2</b>          | <b>243</b>           | <b>244</b> |

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2012, οι οποίες συντάχθηκαν με βάση τα ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

**Για το εννεάμηνο 2013:**

**Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών: όμιλος υπερκείμενης μητρικής**

|                 | Grimaldi<br>Compagnia<br>di<br>Navigazione<br>S.p.A. | Atlantica di<br>Navigazione<br>S.p.A. | Finnlines<br>Plc | Σύνολο | Grimaldi<br>Compagnia<br>di<br>Navigazione<br>S.p.A. | Σύνολο<br>Ομίλου |
|-----------------|--|---------------------------------------|------------------|--------|--|------------------|
| (σε χιλ. €)     |  |                                       |                  |        |  |                  |
| <b>Εταιρεία</b> |  | <b>Μινωικές Γραμμές Α.Ν.Ε</b>         |                  |        | <b>Minoan<br/>Italia S.p.A.</b>                      |                  |
| (απαίτηση από)  | -  | -                                     | 1                | 1      | -  | 1                |
| (υποχρέωση σε)  | 11.552   | 28.937                                | -                | 40.489 | 15   | 40.504           |

\*Τυχόν διαφορές οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Εμπορική επωνυμία ταξιδιωτικού γραφείου που ανήκει στην Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A.

**Πηγή** Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-30.09.2013 (οι οποίες συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά αναμορφωμένα της περιόδου 01.01.-30.09.2012), οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Κατά την 30.09.2013, υποχρέωση ποσού €28,00 εκατ. προς θυγατρική εταιρεία της υπερκείμενης μητρικής αφορά προκαταβολή για πώληση πλοίου βάσει συμφωνητικού αγοραπωλησίας. Η εν λόγω συναλλαγή, λόγω μη λήψης της σχετικής έγκρισης από τις δανειστριες τράπεζες, ακυρώθηκε την 30.11.2013, σύμφωνα και με την πρόβλεψη του συμφωνητικού αγοραπωλησίας (Μ.Ο.Α.).

|  | Grimaldi<br>Compagnia di<br>Navigazione<br>S.p.A. | Atlantica di<br>Navigazione<br>S.p.A. | Σύνολο        | Grimaldi<br>Compagnia di<br>Navigazione<br>S.p.A. | Σύνολο<br>Ομίλου |
|--|---|---------------------------------------|---------------|---|------------------|
| (σε χιλ. €)  |   |                                       |               |   |                  |
| <b>Εταιρεία</b>  |   | <b>Μινωικές Γραμμές Α.Ν.Ε.</b>        |               | <b>Minoan<br/>Italia<br/>S.p.A.</b>               |                  |
| Κόστος ναύλωσης πλοίων   | 14.007  | 7.819                                 | 21.826        | -   | 21.826           |
| Κόστος μισθοδοσίας ναυτικών<br>ναυλωμένων πλοίων                         | 534   | 79                                    | 613           | -   | 613              |
| Αναλογία αποτελέσματος από<br>εμπορική εκμετάλλευση<br>ναυλωμένων πλοίων | 1.480   | 487                                   | 1.967         | -   | 1.967            |
| Κόστος καυσίμων ναυλωμένων<br>πλοίων                                     | 522   | 150                                   | 672           | -   | 672              |
| Διάφορα έξοδα  | 2   | 84                                    | 86            | 15  | 101              |
| <b>Σύνολο</b>  | <b>16.545</b>                                     | <b>8.619</b>                          | <b>25.164</b> | <b>15</b>   | <b>25.179</b>    |
| Έσοδα από ναυλώσεις πλοίων   | -   | 4.446                                 | 4.446         | -   | 4.446            |
| Έσοδα από πώληση καυσίμων<br>ναυλωμένων πλοίων                           | 655   | 640                                   | 1.295         | -   | 1.295            |
| Αναλογία αποτελέσματος από<br>εμπορική εκμετάλλευση<br>ναυλωμένων πλοίων | -   | 132                                   | 132           | -   | 132              |
| Έσοδα από επίρριψη κόστους<br>ενδιαίτησης ναυτικών ναυλωμένων            | 244   | 87                                    | 331           | -   | 331              |

πλοίου

|               |            |              |              |   |              |
|---------------|------------|--------------|--------------|---|--------------|
| Λοιπά έσοδα   | 66         | 632          | 698          | - | 698          |
| <b>Σύνολο</b> | <b>965</b> | <b>5.937</b> | <b>6.902</b> | - | <b>6.902</b> |

\*Τυχόν διαφορές οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

**Πηγή:** Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-30.09.2013 (οι οποίες συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά αναμορφωμένα της περιόδου 01.01.-30.09.2012), οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

### Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών: θυγατρικές εταιρείες

|  | Κρητική Φιλοξενία Α.Ε. | Minoan Italia S.p.A. | Σύνολο |
|--|------------------------|----------------------|--------|
| (σε χιλ €)                             |                        |                      |        |
| <b>Εταιρεία</b>                        |                        |                      |        |
| Μινωικές Γραμμές Α.Ν.Ε. (υποχρέωση σε) | -                      | 9.318                | 9.318  |
| Αθηνά Α.Β.Ε.Ε. (απαίτηση από)          | 55                     | -                    | 55     |

\*Τυχόν διαφορές οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

**Πηγή:** Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-30.09.2013 (οι οποίες συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά αναμορφωμένα της περιόδου 01.01.-30.09.2012), οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

|                                | Minoan Italia S.p.A. | Κρητική Φιλοξενία Α.Ε. | Σύνολο     |
|--------------------------------|----------------------|------------------------|------------|
| (σε χιλ €)                     |                      |                        |            |
| <b>Εταιρεία</b>                |                      |                        |            |
| <b>Μινωικές Γραμμές Α.Ν.Ε.</b> |                      |                        |            |
| Έσοδα από μισθώματα            | -                    | 1                      | 1          |
| Μέρισμα χρήσης 2012            | 297                  | -                      | 297        |
| <b>Σύνολο</b>                  | <b>297</b>           | <b>1</b>               | <b>298</b> |

\*Τυχόν διαφορές οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

**Πηγή:** Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-30.09.2013 (οι οποίες συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά αναμορφωμένα της περιόδου 01.01.-30.09.2012), οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Από τις ανωτέρω συναλλαγές, οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με τις θυγατρικές εταιρείες έχουν απαλειφθεί από τα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου.

### **3.20 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις του Ομίλου, τη Χρηματοοικονομική του Θέση και τα Αποτελέσματά του**

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται:

- 1) Για τη χρήση 2010 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Νικόλαο Σοφιανό (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12231) της ανώνυμης ελεγκτικής εταιρείας Deloitte (Φραγκοκκλησιάς 3<sup>α</sup> & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι) και έχουν εγκριθεί με την από 28.03.2012 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας και από την από 22.06.2012 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.
- 2) Για τη χρήση 2011 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17701) της ανώνυμης ελεγκτικής εταιρείας PriceWaterhouseCoopers (Λ. Κηφισίας 268, 153 32 Χαλάνδρι) και έχουν εγκριθεί με την από 28.03.2013 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας και από την από 21.06.2013 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.
- 3) Για τη χρήση 2012 από τις δημοσιευμένες τροποποιημένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.06.2013, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει του Δ.Λ.Π. 34 και συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012. Οι εν λόγω ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17701) της ανώνυμης ελεγκτικής εταιρείας PriceWaterhouseCoopers (Λ. Κηφισίας 268, 153 32 Χαλάνδρι) και έχουν εγκριθεί με την από 07.10.2013 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας.
- 4) Για την ενδιάμεση περίοδο 01.01-30.09.2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2013, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει του Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή. Οι εν λόγω ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί με την από 26.11.2013 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας.

#### **Επαναδιατύπωση μεγεθών της 31.12.2012**

Η Διοίκηση της Εταιρείας προέβη σε επανεκτίμηση λογιστικού χειρισμού και προχώρησε σε «διόρθωση λαθών» σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 8 με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2012. Πιο συγκεκριμένα, κατά τον επανέλεγχο η μείωση της αξίας της διαθέσιμης προς πώληση εταιρείας Χελλένικ Σηγουίς Α.Ν.Ε. κατά ποσό €20.000 χιλ., η οποία αρχικά είχε περιληφθεί ως αποθεματικό

εύλογης αξίας στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας και του Ομίλου, θεωρήθηκε ως οριστική σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παρ. 59 και 61 του Δ.Λ.Π. 39 και, συνεπώς, απομείωση. Με βάση το γεγονός αυτό και κατ' εφαρμογή της παρ. 67 του Δ.Λ.Π. 39, η χαρακτηριζόμενη αυτή απομείωση των €20.000 χιλ. καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα της Εταιρείας και του Ομίλου με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2012. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα να μεταβληθεί η κατάσταση συνολικού εισοδήματος και κατ' επέκταση τα αποτελέσματα εις νέον της χρήσης 2012 σε σχέση με τα αντίστοιχα δημοσιευμένα μεγέθη των οικονομικών καταστάσεων της συγκεκριμένης χρήσης. Η προκύπτουσα απομείωση αντιμετωπίζεται ως «διόρθωση λάθους» με αναδρομική αναδιατύπωση των συγκριτικών μεγεθών (χρήση 2012), σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Δ.Λ.Π. 8.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, με το πρακτικό της 7<sup>ης</sup> Οκτωβρίου 2013, ενέκρινε τα μεγέθη που επαναδιατυπώθηκαν ως ανωτέρω, τα οποία παρατίθενται στη σημείωση 30 των τροποποιημένων ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 01.01. – 30.06.2013 και παρουσιάζονται στους κάτωθι πίνακες σε σύγκριση με τα αντίστοιχα μεγέθη της δημοσιευμένης οικονομικής κατάστασης της χρήσης 2012.

Σημειώνεται ότι η παράθεση των οικονομικών στοιχείων της χρήσης 2012 στις ενότητες 3.6 «Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες» και 3.20 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις του Ομίλου, τη Χρηματοοικονομική του Θέση και τα Αποτελέσματά του» έχει γίνει βάσει των αναδιατυπωμένων στοιχείων για τη χρήση 2012, όπως αυτά απεικονίζονται στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01 – 30.06.2013, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (ΑΜ ΣΟΕΛ 17701) της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία.

| <b>Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης</b>    |                               |                                    |                 |
|--|-------------------------------|------------------------------------|-----------------|
| <i>(σε χιλ. €)</i>   | <b>Δημοσιευμένες<br/>2012</b> | <b>Επαναδιατυπωμένες<br/>2012*</b> | <b>Διαφορές</b> |
| <b><u>Ενεργητικό</u></b>                                     |                               |                                    |                 |
| <b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>                 |                               |                                    |                 |
| Πάγια περιουσιακά στοιχεία                                   | 408.011                       | 408.011                            | -               |
| Επενδύσεις σε ακίνητα  | 5.938                         | 5.938                              | -               |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία                                    | 334                           | 334                                | -               |
| Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες                            | -                             | -                                  | -               |
| Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία | 57.573                        | 57.573                             | -               |
| Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις                                    | 12.917                        | 12.917                             | -               |
| <b>Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων</b>       | <b>484.773</b>                | <b>484.773</b>                     | -               |
| <b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>                                |                               |                                    |                 |
| Αποθέματα  | 6.596                         | 6.596                              | -               |
| Απαιτήσεις   | 36.452                        | 36.452                             | -               |
| Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση                              | -                             | -                                  | -               |

|  |                |                |          |
|--|----------------|----------------|----------|
| Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού                        | 5.351          | 5.351          | -        |
| Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα                                  | 19.654         | 19.654         | -        |
| Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση | -              | -              | -        |
| <b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>                         | <b>68.053</b>  | <b>68.053</b>  | -        |
| <b>Σύνολο Ενεργητικού</b>  | <b>552.826</b> | <b>552.826</b> | -        |
| <b>Ίδια κεφάλαια &amp; Υποχρεώσεις</b>                           |                |                |          |
| <b>Ίδια κεφάλαια</b>   |                |                |          |
| Μετοχικό κεφάλαιο  | 159.584        | 159.584        | -        |
| Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο                         | 26.943         | 26.943         | -        |
| Αποθεματικά εύλογης αξίας  | (20.000)       | -              | 20.000   |
| Λοιπά αποθεματικά  | 59.918         | 59.918         | -        |
| Αποτελέσματα εις νέο   | (50.094)       | (70.094)       | (20.000) |
| <b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής</b>     | <b>176.351</b> | <b>176.351</b> | -        |
| Μη ελέγχουσες συμμετοχές   | -              | -              | -        |
| <b>Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων</b>                                    | <b>176.351</b> | <b>176.351</b> | -        |
| <b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                                |                |                |          |
| Δάνεια   | -              | -              | -        |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις                            | 238            | 238            | -        |
| Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προσωπικού                      | 1.727          | 1.727          | -        |
| Μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων <sup>(1)</sup>           | 4.030          | 4.030          | -        |
| Λοιπές προβλέψεις  | 83             | 83             | -        |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                         | <b>6.078</b>   | <b>6.078</b>   | -        |
| <b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                                |                |                |          |
| Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις                            | 24.896         | 24.896         | -        |
| Δάνεια-Βραχυπρόθεσμο μέρος πληρωτέο στην επόμενη χρήση           | 242.926        | 242.926        | -        |
| Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                | 102.575        | 102.575        | -        |
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                         | <b>370.397</b> | <b>370.397</b> | -        |
| <b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>  | <b>376.475</b> | <b>376.475</b> | -        |
| <b>Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων &amp; Υποχρεώσεων</b>                  | <b>552.826</b> | <b>552.826</b> | -        |

\* Όπως περιγράφεται στις σημειώσεις 29 και 30 των τροποποιημένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου που έληξε την 30.06.2013, ορισμένα ποσά έχουν αναμορφωθεί λόγω της αναδρομικής εφαρμογής του τροποποιημένου ΔΛΠ 19 που είχε επιπτώσεις σε ορισμένα κονδύλια, καθώς και της αναγνώρισης πρόσθετων ζημιών απομείωσης κατά €20 εκατ. για τη συμμετοχή στην εταιρεία Χελλένικ Σηγουέις Α.Ν.Ε.

**Πηγή:** Δημοσιευμένες τροποποιημένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-30.06.2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά αναμορφωμένα της χρήσης 2012), που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.



| <b>Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος</b>  |                               |                                    |                 |
|--|-------------------------------|------------------------------------|-----------------|
| <i>(σε χιλ. €)</i>   | <b>Δημοσιευμένες<br/>2012</b> | <b>Επαναδιατυπωμένες<br/>2012*</b> | <b>Διαφορές</b> |
| Πωλήσεις   | 152.826                       | 152.826                            | -               |
| Κόστος πωλήσεων  | (153.841)                     | (153.841)                          | -               |
| <b>Μικτό Κέρδος</b>  | <b>(1.015)</b>                | <b>(1.015)</b>                     | -               |
| <i>% επί του Κύκλου Εργασιών</i>   | (0,7)%                        | (0,7)%                             | -               |
| Λοιπά λειτουργικά έσοδα  | 972                           | 972                                | -               |
| Έξοδα λειτουργίας διάθεσης   | (13.253)                      | (13.253)                           | -               |
| Έξοδα διοικητικής λειτουργίας  | (6.682)                       | (6.682)                            | -               |
| Λοιπά λειτουργικά έξοδα  | (1.501)                       | (1.501)                            | -               |
| Απομείωση διαθεσίμων προς πώληση<br>χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων  | -                             | (20.000)                           | (20.000)        |
| <b>Λειτουργικά Κέρδη</b>   | <b>(21.478)</b>               | <b>(41.478)</b>                    | <b>(20.000)</b> |
| <i>% επί του Κύκλου Εργασιών</i>   | (14,1)%                       | (27,1)%                            | (13,0)%         |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα  | 103                           | 103                                | -               |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα  | (10.023)                      | (10.023)                           | -               |
| <b>Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα</b>  | <b>(9.920)</b>                | <b>(9.920)</b>                     | -               |
| <b>Αποτελέσματα προ Φόρων</b>  | <b>(31.398)</b>               | <b>(51.398)</b>                    | (20.000)        |
| <i>% επί του Κύκλου Εργασιών</i>   | (20,5)%                       | (33,6)%                            | (13,1)%         |
| Φόρος Εισοδήματος  | 97                            | 97                                 | -               |
| <b>Αποτελέσματα μετά από φόρους</b>  | <b>(31.301)</b>               | <b>(51.301)</b>                    | (20.000)        |
| <i>% επί του Κύκλου Εργασιών</i>   | (20,5)%                       | (33,6)%                            | (13,1)%         |
| <b>Καθαρά Κέρδη/Ζημιές Χρήσης αποδιδόμενα σε:</b>  |                               |                                    |                 |
| Ιδιοκτήτες της μητρικής  | (31.301)                      | (51.301)                           | (20.000)        |
| Μη ελέγχουσες συμμετοχές   | -                             | -                                  | -               |
| <b>Κέρδη/Ζημιές της χρήσης μετά από φόρους (Α)</b>   | <b>(31.301)</b>               | <b>(51.301)</b>                    | (20.000)        |
| <b><u>Λοιπά συνολικά εισοδήματα (Β)</u></b>  |                               |                                    |                 |
| Καθαρή μεταβολή διαθεσίμων προς πώληση<br>χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων<br>μεταφερόμενη στην καθαρή θέση | (20.000)                      | -                                  | 20.000          |
| <b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης μετά από φόρους (Α)+(Β)</b>  | <b>(51.301)</b>               | <b>(51.301)</b>                    | (20.000)        |
| (Ζημιές) περιόδου μετά από φόρους ανά μετοχή –<br>βασικά και προσαρμοσμένα (σε €)                                    | (0,4413)                      | (0,7233)                           | (0,2820)        |

\* Όπως περιγράφεται στη σημείωση 30 των τροποποιημένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου που έληξε την 30.06.2013, ορισμένα ποσά έχουν αναμορφωθεί λόγω της αναγνώρισης πρόσθετων ζημιών απομείωσης κατά €20 εκατ. για τη συμμετοχή στην εταιρεία Χελλένικ Σηγουέις Α.Ν.Ε.

**Πηγή:** Δημοσιευμένες τροποποιημένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-30.06.2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά αναμορφωμένα της χρήσης 2012), που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

### 3.20.1 Εταιρείες που Περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι εταιρείες, πέραν της μητρικής, που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις 2010-2012, καθώς και για το εννεάμηνο του 2013, το ποσοστό συμμετοχής και η μέθοδος ενοποίησης που χρησιμοποιήθηκε για κάθε μία από αυτές.

| Εταιρεία  | 31.12.2010   | 31.12.2011   | 31.12.2012   |  | 30.09.2013   | Είδος Συμμετοχής | Μέθοδος Ενοποίησης   |
|---|--------------|--------------|--------------|--|--------------|------------------|--|
|   | % Συμμετοχής | % Συμμετοχής | % Συμμετοχής |  | % Συμμετοχής |                  |  |
| Κρητική Φιλοξενία Α.Ε. <sup>(1)</sup>   | 100,00%      | 100,00%      | 100,00%      |  | 100,00%--    | Άμεση            | Ολική ενοποίηση (έως και 30.06.2013 στα οικονομικά αποτελέσματα) |
| Αθηνά Α.Β.Ε.Ε. <sup>(2)</sup>   | 100,00%      | 100,00%      | 100,00%      |  | 100,00%--    | Έμμεση           | Ολική ενοποίηση (έως και 30.06.2013 στα οικονομικά αποτελέσματα) |
| Minoan Italia S.p.A.  | 100,00%      | 100,00%      | 100,00%      |  | 100,00%      | Άμεση            | Ολική ενοποίηση  |
| Μινωικές Αποδράσεις Α.Ε. <sup>(3)</sup>   | 99,95%       | -            | -            |  | -            | Άμεση            | Ολική ενοποίηση  |
| Μινωικές Κρουαζιέρες Α.Ν.Ε. <sup>(3)</sup>  | 80,80%       | -            | -            |  | -            | Άμεση            | Ολική ενοποίηση  |
| European Thalassic Agencies shipping management & consultants S.A. <sup>(3)</sup> | 100,00%      | -            | -            |  | -            | Άμεση            | Ολική ενοποίηση  |
| Mediterranean Ferries S.r.l. <sup>(4)</sup>                                       | 50,00%       | 50,00%       | -            |  | -            | Άμεση            | Καθαρή Θέση  |

**Πηγή:** Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 και 2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, και δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.09.2013, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει του Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Τα στοιχεία της περιόδου 01.01 – 30.09.2013 προκύπτουν από τις ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.09.2013, τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τις τροποποιημένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.06.2013, τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012, ενώ τα στοιχεία της χρήσης 2010 από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011.

Σημειώσεις:

<sup>(1)</sup> Στο τέλος Ιουνίου 2013, η Εταιρεία σύναψε σύμβαση για την πώληση του συνόλου των μετοχών που κατείχε στην ΚΡΗΤΙΚΗ ΦΙΛΟΞΕΝΙΑ Α.Ε. (βλ. ενότητα 3.24 «Συμβάσεις»). Η ΚΡΗΤΙΚΗ ΦΙΛΟΞΕΝΙΑ Α.Ε. ενσωματώνεται στα ενοποιημένα οικονομικά αποτελέσματα μέχρι την 30.06.2013, ενώ στις οικονομικές καταστάσεις του εννεαμήνου 2013 εμφανίζεται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση.

<sup>(2)</sup> θυγατρική κατά 100% της θυγατρικής εταιρείας Κρητική Φιλοξενία Α.Ε. Η Αθηνά Α.Β.Ε.Ε. ενσωματώνεται έμμεσα στα ενοποιημένα οικονομικά αποτελέσματα μέχρι την 30.06.2013, ενώ στις οικονομικές καταστάσεις του εννεαμήνου 2013 εμφανίζεται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση.

<sup>(3)</sup> Εντός της χρήσης του 2011 επήλθε λύση και εκκαθάριση της εταιρείας.

<sup>(4)</sup> Εντός της χρήσης του 2012 επήλθε λύση και εκκαθάριση της εταιρείας.

### 3.20.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσεων 2010-2012

#### 3.20.2.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Χρήσεων 2010-2012

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις χρήσεις 2010-2012:

| Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος  |                 |                 |                   |
|---|-----------------|-----------------|-------------------|
| (σε χιλ. €)   | 2010            | 2011            | 2012**            |
| Πωλήσεις  | 169.375         | 193.324         | 152.826           |
| Κόστος πωλήσεων   | (169.697)       | (190.625)       | (153.841)         |
| <b>Μικτό Κέρδος</b>   | <b>(322)</b>    | <b>2.699</b>    | <b>(1.015)</b>    |
| % επί του Κύκλου Εργασιών   | (0,2)%          | 1,4%            | (0,7)%            |
| Λοιπά λειτουργικά έσοδα   | 924             | 313             | 972               |
| Έξοδα λειτουργίας διάθεσης  | (18.915)        | (19.209)        | (13.253)          |
| Έξοδα διοικητικής λειτουργίας   | (8.120)         | (7.586)         | (6.682)           |
| Λοιπά λειτουργικά έξοδα   | (9.552)         | (4.595)         | (1.501)           |
| Απομείωση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων                                | -               | -               | (20.000)          |
| <b>Λειτουργικά Κέρδη</b>  | <b>(35.985)</b> | <b>(28.377)</b> | <b>(41.478)</b>   |
| % επί του Κύκλου Εργασιών   | (21,2)%         | (14,7)%         | (27,1)%           |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα   | 3.826           | 289             | 103               |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα   | (8.657)         | (11.884)        | (10.023)          |
| <b>Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα</b>   | <b>(4.831)</b>  | <b>(11.595)</b> | <b>(9.920)</b>    |
| <b>Αποτελέσματα προ Φόρων</b>   | <b>(40.816)</b> | <b>(39.973)</b> | <b>(51.398)</b>   |
| % επί του Κύκλου Εργασιών   | (24,1)%         | (20,7)%         | (33,6)%           |
| Φόρος Εισοδήματος   | (2.571)         | 208             | 97                |
| <b>Αποτελέσματα μετά από φόρους</b>   | <b>(43.387)</b> | <b>(39.765)</b> | <b>(51.301)</b>   |
| % επί του Κύκλου Εργασιών   | (25,6)%         | (20,6)%         | (33,5)%           |
| <b>Καθαρά Κέρδη/Ζημιές Χρήσης αποδιδόμενα σε:</b>   |                 |                 |                   |
| Ιδιοκτήτες της μητρικής   | (43.368)        | (39.765)        | (51.301)          |
| Μη ελέγχουσες συμμετοχές  | (19)            | -               | -                 |
| <b>Κέρδη/Ζημιές της χρήσης μετά από φόρους</b>  | <b>(43.387)</b> | <b>(39.765)</b> | <b>(51.301)</b>   |
| <b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης μετά από φόρους</b>   | <b>(43.387)</b> | <b>(39.765)</b> | <b>(51.301)</b>   |
| (Ζημιές) περιόδου μετά από φόρους ανά μετοχή – βασικά και προσαρμοσμένα (σε €)                            | (0,6115)        | (0,5607)        | (0,7233)          |
| <b>Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (Ε.Β.Ι.Τ.Δ.Α.)</b> | <b>(21.528)</b> | <b>(13.894)</b> | <b>(7.208)***</b> |

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

*\*\*Όπως περιγράφεται στη σημείωση 30 των τροποποιημένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου που έληξε την 30.06.2013, ορισμένα ποσά (στους λογαριασμούς λειτουργικά κέρδη, αποτελέσματα προ φόρων, αποτελέσματα μετά από φόρους και συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης μετά από φόρους) έχουν αναμορφωθεί λόγω της αναγνώρισης πρόσθετων ζημιών απομείωσης κατά €20 εκατ. για τη συμμετοχή στην εταιρεία Χελλένικ Σηγουεϊς Α.Ν.Ε.*

*\*\*\* Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί βάσει της Εγκυκλίου αρ.34/24.01.2008 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ως εξής: Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσθέσεων (ΕΒΙΤΔΑ) = Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων +/- Χρηματοοικονομικά και επενδυτικά αποτελέσματα + Συνολικές αποσθέσεις (ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων). Ως εκ τούτου, δεν περιλαμβάνεται στον εν λόγω υπολογισμό το κονδύλι των € 20 εκατ., που αφορά στην απομείωση της επένδυσης της Εταιρείας στην εταιρεία Χελλένικ Σηγουεϊς Α.Ν.Ε.*

*Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 και 2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τις τροποποιημένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.06.2013, τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012, ενώ τα στοιχεία της χρήσης 2010 από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011.*

## **Κύκλος Εργασιών**

Οι πωλήσεις του Ομίλου παρουσιάζουν διακυμάνσεις κατά τη διάρκεια της περιόδου 2010-2012. Συγκεκριμένα, αυξήθηκαν κατά 14% το 2011 έναντι των αντίστοιχων του 2010, ενώ μειώθηκαν το 2012 κατά 21% έναντι του 2011. Σημαντικό παράγοντα για την εν λόγω μείωση αποτέλεσε η πτώση της επιβατικής κίνησης σε εγχώριο επίπεδο, ως απόρροια της δυσμενούς οικονομικής συγκυρίας. Ειδικότερα, τα έσοδα από θαλάσσιες – ακτοπολικές μεταφορές και ναυλώσεις αποτελούν το κυριότερο μέρος των πωλήσεων του Ομίλου (συνεισφέρουν πάνω από το 85% στις συνολικές πωλήσεις κατά τη διάρκεια της εξεταζόμενης τριετίας). Τα έσοδα αυτά μειώθηκαν κατά 20% περίπου το 2012 έναντι των αντίστοιχων το 2011 (2012: €137.660 χιλ., 2011: €165.924 χιλ.) λόγω της συνεχιζόμενης οικονομικής ύφεσης και τη παύση από 01.04.2012 της γραμμής Πάτρα-Κέρκυρα-Ηγουμενίτσα-Βενετία. Επίσης, τα έσοδα από τις γραμμές της Αδριατικής (Ελλάδα – Ιταλία) αντιπροσωπεύουν κατά την τριετία 2010-2013 το 67% περίπου των συνολικών πωλήσεων. Το 2012, οι πωλήσεις εξωτερικού παρουσίασαν μείωση της τάξεως του 27%, γεγονός που οδήγησε και στη μείωση των συνολικών πωλήσεων της Εταιρείας κατά 21%.

Η ανάλυση των εσόδων της Εταιρείας, για την τριετία 2010-2012, ανά λειτουργικό τομέα και ανά γεωγραφική περιοχή, παρουσιάζεται στην ενότητα 3.8.2 «Ανάλυση Κύκλου Εργασιών».

## **Μικτό Κέρδος - Μικτό περιθώριο Κέρδους - Κόστος Πωλήσεων**

Το μικτό κέρδος του Ομίλου, ακολουθώντας την πορεία των πωλήσεων, διαμορφώθηκε κατά τη χρήση 2012 σε €(1.015) χιλ. από €2.699 χιλ. το 2011 και €(322) χιλ. το 2010. Το περιθώριο μικτού κέρδους διαμορφώθηκε σε (0,7)% τη χρήση 2012 από 1,4% και (0,2)% το 2011 και το 2010, αντίστοιχα.

Το συνολικό κόστος πωληθέντων αυξήθηκε στη χρήση 2011 κατά 12% έναντι της χρήσης 2010, ενώ μειώθηκε στη χρήση 2012 κατά 19% έναντι της αντίστοιχης 2011. Σημειώνεται ότι το κόστος καυσίμων και λιπαντικών αντιπροσωπεύει το 50% περίπου του συνόλου του κόστους πωληθέντων κατά την τριετία 2010-2012.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται αναλυτικά τα κόστη πωληθέντων της Εταιρείας κατά την εξεταζόμενη τριετία:

| <b>Κόστος Πωλήσεων</b>                         |                |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|
| (σε χιλ. €)                                    | <b>2010</b>    | <b>2011</b>    | <b>2012</b>    |
| Κόστος μισθοδοσίας                             | 24.534         | 21.988         | 15.422         |
| Καύσιμα – λιπαντικά                            | 87.104         | 100.306        | 83.842         |
| Έξοδα λιμένων – συντηρήσεις – αναλώσιμα        | 13.364         | 14.726         | 9.706          |
| Τρόφιμα – ποτά – εμπορεύματα καταστημάτων      | 10.251         | 10.292         | 6.249          |
| Λοιπά έξοδα                                    | 5.902          | 8.632          | 6.814          |
| Κόστος ναύλωσης πλοίων                         | 14.641         | 20.776         | 18.167         |
| Αποσβέσεις                                     | 14.093         | 14.099         | 13.833         |
| Αναλογούσα στη χρήση επιχορήγηση αγοράς πλοίου | (193)          | (193)          | (193)          |
| <b>Σύνολο</b>                                  | <b>169.697</b> | <b>190.625</b> | <b>153.841</b> |

\*Τυχόν διαφορές οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

**Πηγή:** Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011 και 2012 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012), που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2010 είναι αυτές που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011.

### Έξοδα Λειτουργίας Διάθεσης και Διοίκησης

Στους ακόλουθους πίνακες παρουσιάζονται αναλυτικά τα έξοδα λειτουργίας διοίκησης και διάθεσης του Ομίλου κατά την εξεταζόμενη τριετία:

| <b>Έξοδα Διάθεσης</b> |               |               |               |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
| (σε χιλ. €)           | <b>2010</b>   | <b>2011</b>   | <b>2012</b>   |
| Κόστος μισθοδοσίας    | 4.961         | 5.103         | 4.621         |
| Προμήθειες            | 10.610        | 10.801        | 6.455         |
| Έξοδα προβολής        | 2.308         | 2.248         | 1.478         |
| Λοιπά έξοδα           | 1.036         | 1.056         | 699           |
| <b>Σύνολο</b>         | <b>18.915</b> | <b>19.209</b> | <b>13.253</b> |

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

**Πηγή:** Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011 και 2012 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012), που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2010 είναι αυτές που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011.

Το 2011, τα έξοδα διάθεσης αυξήθηκαν κατά 1,6% σε σχέση με το 2010, ενώ το 2012 μειώθηκαν σημαντικά κατά 31%, φτάνοντας τα €13.253 χιλ. Σημειώνεται ότι στη διαμόρφωση των εν λόγω εξόδων συνεισφέρουν σε μεγάλο βαθμό το κόστος μισθοδοσίας και το κόστος των προμηθειών. Ειδικότερα, το κόστος προμηθειών το 2012 μειώθηκε κατά 40% περίπου έναντι του 2011, λόγω μείωσης του ποσοστού προμηθείας και των εσόδων.

| <b>Έξοδα Διοίκησης</b>   |              |              |              |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|
| (σε χιλ. €)              | <b>2010</b>  | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  |
| Κόστος μισθοδοσίας       | 4.654        | 4.204        | 3.322        |
| Αμοιβές και έξοδα τρίτων | 1.235        | 1.303        | 1.420        |
| Λοιπά έξοδα              | 2.231        | 2.079        | 1.940        |
| <b>Σύνολο</b>            | <b>8.120</b> | <b>7.586</b> | <b>6.682</b> |

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

**Πηγή:** Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011 και 2012 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012), που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2010 είναι αυτές που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011.

Τα έξοδα διοίκησης παρουσίασαν μείωση κατά τη διάρκεια της τριετίας 2010-2012. Συγκεκριμένα, το 2010 ανήλθαν σε €8.120 χιλ., το 2011 σε €7.586 χιλ. και το 2012 σε €6.682 χιλ. Το κόστος μισθοδοσίας επηρεάζει σημαντικά τα συνολικά έξοδα διοίκησης, αποτελώντας κατά την εξεταζόμενη τριετία 2010-2012 το 54% περίπου. Το εν λόγω κόστος μειώθηκε κατά 21% περίπου το 2012 έναντι του αντίστοιχου το 2011.

### Λοιπά Λειτουργικά Έσοδα- Έξοδα

Στους επόμενους πίνακες παρουσιάζεται η ανάλυση των λογαριασμών «Λοιπά Έσοδα» και «Λοιπά Έξοδα» για την εξεταζόμενη τριετία:

| (σε χιλ. €)                          | Λοιπά Λειτουργικά Έσοδα |            |            |
|--------------------------------------|-------------------------|------------|------------|
|                                      | 2010                    | 2011       | 2012       |
| Έσοδα από παρεπόμενες δραστηριότητες | 230                     | 146        | 624        |
| Έσοδα από επιχορηγήσεις              | 36                      | 67         | 309        |
| Έσοδα από εκμίσθωση ακινήτων         | 98                      | 92         | 15         |
| Κέρδη από πώληση παγίων              | 542                     | -          | 7          |
| Λοιπά έσοδα                          | 18                      | 8          | 17         |
| <b>Σύνολο</b>                        | <b>924</b>              | <b>313</b> | <b>972</b> |

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

**Πηγή:** Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011 και 2012 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012), που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2010 είναι αυτές που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011.

Τα λοιπά λειτουργικά έσοδα κυμάνθηκαν σε χαμηλά επίπεδα κατά τη διάρκεια της εξεταζόμενης τριετίας. Συγκεκριμένα, ανήλθαν σε €924 χιλ. το 2010, σε €313 χιλ. το 2011 και σε €972 χιλ. το 2012. Κατά τη χρήση του 2012, σημειώθηκε σημαντική αύξηση στα λοιπά λειτουργικά έσοδα, η οποία οφείλεται κυρίως στα έσοδα από παρεπόμενες δραστηριότητες και στα έσοδα από επιχορηγήσεις. Τα έσοδα από παρεπόμενες δραστηριότητες συμπεριλαμβάνουν κυρίως προμήθειες που λαμβάνει η Εταιρεία για τις πωλήσεις εισιτηρίων τρίτων εταιρειών που η ίδια πραγματοποιεί, αμοιβές για υπηρεσίες που παρέχει προς τρίτες εταιρείες, καθώς και τις προμήθειες που λαμβάνει από τους οργανισμούς λιμένων για τη συλλογή και απόδοση σε αυτούς των δικαιωμάτων τους επί των εισιτηρίων, που ανήλθαν σε €624 χιλ. το 2012. Επίσης, σημαντική άνοδος σημειώθηκε και την 31.12.2012 και στα έσοδα από επιχορηγήσεις όπου ανήλθαν σε €309 χιλ. το 2012. Οι επιχορηγήσεις αυτές αφορούν στην κρατική επιχορήγηση για τους σπουδαστές των Ανωτάτων Δημόσιων Σχολών Εμπορικού Ναυτικού (Α.Δ.Σ.Ε.Ν.), οι οποίοι απασχολήθηκαν στα πλοία της Εταιρείας για εκπαιδευτικούς σκοπούς.

| (σε χιλ. €)   | Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα |              |              |
|---|-------------------------|--------------|--------------|
|   | 2010                    | 2011         | 2012         |
| Απομείωση απαιτήσεων  | 8.347                   | 3.797        | 960          |
| Διαγραφή απαιτήσεων   | 1.096                   | 47           | 308          |
| Απομείωση μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων που κατέχονται προς πώληση | -                       | 643          | -            |
| Διάφορα έξοδα   | 109                     | 108          | 233          |
| <b>Σύνολο</b>   | <b>9.552</b>            | <b>4.595</b> | <b>1.501</b> |

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

**Πηγή:** Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011 και 2012 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012),

που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2010 είναι αυτές που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011.

Τα λοιπά λειτουργικά έξοδα παρουσίασαν σημαντικές μειώσεις κατά τη διάρκεια της περιόδου 2010-2012. Ειδικότερα, το 2012 ανήλθαν σε €1.501 χιλ., το 2011 σε €4.595 χιλ. και το 2010 σε €9.552 χιλ. Την περίοδο 2010 και 2011, η Εταιρεία είχε υψηλές απομειώσεις στις απαιτήσεις της ύψους €8.347 χιλ. και €3.797 χιλ. αντίστοιχα, σε σύγκριση με το 2012 που μειώθηκαν αισθητά φτάνοντας τα €960 χιλ.

### Λειτουργικά Αποτελέσματα

Τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου, κατά την εξεταζόμενη περίοδο, διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους €(41.478) χιλ. για τη χρήση 2012 έναντι €(28.377) χιλ. για τη χρήση 2011 και €(35.985) χιλ. για τη χρήση 2010. Τα αρνητικά αυτά αποτελέσματα οφείλονται αφενός στην οικονομική κρίση των τελευταίων ετών και στις επιπτώσεις της στο μεταφορικό έργο της Εταιρείας και αφετέρου στην απομείωση κατά €20 εκατ. της συμμετοχής της Εταιρείας στη Χελλένικ Σηγουίς Α.Ν.Ε.. Η εν λόγω απομείωση απεικονίστηκε στις τροποποιημένες οικονομικές καταστάσεις του α' εξαμήνου 2013, στις οποίες έγινε αναδρομική αναδιατύπωση των συγκριτικών κονδυλίων που επηρεάζονται (χρήση 2012), σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 8.

### Χρηματοοικονομικά Έσοδα- Έξοδα

Η ανάλυση των χρηματοοικονομικών εσόδων – εξόδων του Ομίλου για την εξεταζόμενη περίοδο παρουσιάζεται ακολούθως:

| Χρηματοοικονομικά Έσοδα   |              |            |            |
|---|--------------|------------|------------|
| (σε χιλ. €)   | 2010         | 2011       | 2012       |
| Έσοδα από προθεσμιακές καταθέσεις                                     | 764          | -          | 33         |
| Έσοδα από μερίσματα συμμετοχών & αξιόγραφων                           | 2.854        | 139        | -          |
| Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έσοδα – πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές | 208          | 150        | 70         |
| <b>Σύνολο</b>   | <b>3.826</b> | <b>289</b> | <b>103</b> |

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

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011 και 2012 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012), που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2010 είναι αυτές που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011.

| Χρηματοοικονομικά Έξοδα                             |              |               |               |
|---|--------------|---------------|---------------|
| (σε χιλ. €)   | 2010         | 2011          | 2012          |
| Χρεωστικοί τόκοι τραπεζών                           | 7.718        | 10.966        | 9.096         |
| Προμήθειες τραπεζών – λοιποί τόκοι                  | 643          | 514           | 569           |
| Έξοδα & ζημίες συμμετοχών & χρεογράφων              | 2            | 6             | 43            |
| Προμήθειες εγγυητικών επιστολών – πιστωτικών καρτών | 128          | 211           | 148           |
| Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές                 | 36           | 57            | 37            |
| Απόσβεση κόστους αναδιοργάνωσης δανείων             | 130          | 130           | 130           |
| <b>Σύνολο</b>                                       | <b>8.657</b> | <b>11.884</b> | <b>10.023</b> |

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

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011 και 2012 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012),

που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2010 είναι αυτές που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011.

Το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος του Ομίλου, το οποίο αφορά κυρίως τραπεζικά δάνεια, διαμορφώθηκε σε €9.920 χιλ. για τη χρήση 2012, έναντι €11.595 χιλ. τη χρήση 2011 και €4.831 χιλ. τη χρήση 2010.

### Φόρος Εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος του Ομίλου, για την τριετία 2010-2012, διαμορφώθηκε ως ακολούθως:

| Φόροι Εισοδήματος  |              |              |             |  |
|--|--------------|--------------|-------------|--|
| (σε χιλ. €)  | 2010         | 2011         | 2012        |  |
| Φόρος χρήσης   | 830          | 22           | 39          |  |
| Έκτακτη εισφορά ν. 3845/2010   | 1.135        | -            | -           |  |
| Αναβαλλόμενοι φόροι  | 604          | -            | 79          |  |
| Έσοδο από αναβαλλόμενο φόρο προηγούμενων χρήσεων λόγω αναπροσαρμογής της αξίας περιουσιακού στοιχείου                                    | -            | -            | (215)       |  |
| Φόρος εισοδήματος ν.3888/2010  | 2            | -            | -           |  |
| Έσοδο από αναβαλλόμενο φόρο προηγούμενων χρήσεων λόγω απομείωσης της αξίας περιουσιακού στοιχείου και μείωσης του φορολογικού συντελεστή | -            | (229)        | -           |  |
| <b>Σύνολο</b>  | <b>2.571</b> | <b>(208)</b> | <b>(97)</b> |  |

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

**Πηγή:** Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011 και 2012 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012), που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2010 είναι αυτές που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011.

Η Εταιρεία εκμεταλλεύεται ιδιόκτητα πλοία υπό ελληνική σημαία και ναυλωμένα πλοία υπό ιταλική σημαία. Τα εισοδήματα, που προέρχονται από την εκμετάλλευση των ιδιόκτητων πλοίων της, απαλλάσσονται του φόρου εισοδήματος βάσει του άρθ. 6 του ν.2238/1994 και υπόκεινται στον ειδικό φόρο για τα πλοία σύμφωνα με το ν. 27/1975. Για τα εισοδήματα που αποκτά πέραν αυτών της εκμετάλλευσης των ιδιόκτητων πλοίων της (π.χ. από ναυλωμένα πλοία, ενοίκια, τόκους καταθέσεων κ.λ.π), εφαρμόζονται οι διατάξεις της παρ. 3 του άρθ. 2 του ν.27/1975.

Ο φορολογικός συντελεστής που προβλέπεται από τις γενικές διατάξεις φορολογίας εισοδήματος (παρ. 1, άρθ. 109 ν. 2238/1994), για τη χρήση 2012 ανέρχεται σε 20%. Επί των διανεμηθέντων κερδών, που προέρχονται από εισοδήματα πέραν της εκμετάλλευσης των ιδιόκτητων πλοίων, παρακρατείται φόρος με συντελεστή 25% (άρθ. 54 ν. 2238/1994).

Όσον αφορά την αλλοδαπή εταιρεία του Ομίλου, ο ισχύον φορολογικός συντελεστής στη χώρα που δραστηριοποιείται και για το αντικείμενο της δραστηριότητάς της είναι 5,50%. Τέλος, σύμφωνα με το άρθ. 9 του ν.4110 / 2013, μεταβλήθηκε ο φορολογικός συντελεστής από 20% σε 26% για τις ημεδαπές εταιρείες του Ομίλου και θα ισχύει από 01.01.2013.



Η χρήση του 2010 επιβαρύνθηκε φορολογικά με το ποσό των €1.135 χιλ., ως έκτακτη και μη επαναλαμβανόμενη εισφορά δυνάμει του ν.3845/2010, που ψηφίστηκε στο πλαίσιο της λήψης μέτρων για την εφαρμογή του μηχανισμού στήριξης της ελληνικής οικονομίας από τα κράτη – μέλη της Ευρωζώνης και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο.

#### **Αποτελέσματα προ Φόρων και μετά από Φόρους**

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, τα αποτελέσματα προ φόρων του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €(51.398) χιλ. για τη χρήση 2012, έναντι €(39.973) χιλ. τη χρήση 2011 και €(40.816) χιλ. τη χρήση 2010. Όσον αφορά στα αποτελέσματα μετά από φόρους, διαμορφώθηκαν σε €(51.301) χιλ. τη χρήση 2012, έναντι €(39.765) χιλ. τη χρήση 2011 και €(43.387) χιλ. τη χρήση 2010.

### 3.20.2.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Καταστάσεων Οικονομικών Θέσεων Χρήσεων 2010-2012

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των ισολογισμών του Ομίλου για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2010, 31.12.2011 και 31.12.2012:

| Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης               |                |                |                     |
|--|----------------|----------------|---------------------|
| (σε χιλ. €)  | 2010           | 2011           | 2012 <sup>(1)</sup> |
| <b>Ενεργητικό</b>  |                |                |                     |
| <b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>                     |                |                |                     |
| Πάγια περιουσιακά στοιχεία                                       | 431.535        | 417.069        | 408.011             |
| Επενδύσεις σε ακίνητα  | 1.463          | 1.422          | 5.938               |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία  | -              | 400            | 334                 |
| Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες                               | -              | -              | -                   |
| Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία     | 77.500         | 77.500         | 57.573              |
| Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις  | 35             | 38             | 12.917              |
| <b>Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων</b>           | <b>510.534</b> | <b>496.430</b> | <b>484.773</b>      |
| <b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>                                    |                |                |                     |
| Αποθέματα  | 9.249          | 9.935          | 6.596               |
| Απαιτήσεις   | 56.806         | 56.878         | 36.452              |
| Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση                                  | 73             | 73             | -                   |
| Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού                        | 10.390         | 4.907          | 5.351               |
| Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα                                  | 22.649         | 20.495         | 19.654              |
| Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση | 5.200          | 4.557          | -                   |
| <b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>                         | <b>104.367</b> | <b>96.844</b>  | <b>68.053</b>       |
| <b>Σύνολο Ενεργητικού</b>  | <b>614.901</b> | <b>593.274</b> | <b>552.826</b>      |
| <b>Ίδια κεφάλαια &amp; Υποχρεώσεις</b>                           |                |                |                     |
| <b>Ίδια κεφάλαια</b>   |                |                |                     |
| Μετοχικό κεφάλαιο  | 159.584        | 159.584        | 159.584             |
| Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο                         | 26.943         | 26.943         | 26.943              |
| Λοιπά αποθεματικά  | 59.918         | 59.918         | 59.918              |
| Αποτελέσματα εις νέο   | 20.950         | (18.791)       | (70.092)            |
| <b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής</b>     | <b>267.395</b> | <b>227.654</b> | <b>176.353</b>      |
| Μη ελέγχουσες συμμετοχές   | 1              | -              | -                   |
| <b>Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων</b>                                    | <b>267.396</b> | <b>227.654</b> | <b>176.353</b>      |
| <b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                                |                |                |                     |
| Δάνεια   | 258.924        | 242.796        | -                   |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις                            | 604            | 375            | 238                 |
| Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προσωπικού                      | 2.648          | 2.061          | 1.725               |
| Μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων <sup>(2)</sup>           | 4.417          | 4.223          | 4.030               |
| Λοιπές προβλέψεις  | -              | -              | 83                  |

|  |                |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>               | <b>266.593</b> | <b>249.454</b> | <b>6.076</b>   |
| <b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                      |                |                |                |
| Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις                  | 23.248         | 27.342         | 24.896         |
| Δάνεια-Βραχυπρόθεσμο μέρος πληρωτέο στην επόμενη χρήση | 8.517          | 16.259         | 242.926        |
| Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις      | 49.147         | 72.565         | 102.575        |
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>               | <b>80.912</b>  | <b>116.166</b> | <b>370.397</b> |
| <b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>                              | <b>347.505</b> | <b>365.620</b> | <b>376.473</b> |
| <b>Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων &amp; Υποχρεώσεων</b>        | <b>614.901</b> | <b>593.274</b> | <b>552.826</b> |

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

<sup>(1)</sup> Όπως περιγράφεται στη σημείωση 30 των τροποποιημένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου που έληξε την 30.06.2013, ορισμένα ποσά έχουν αναμορφωθεί λόγω της αναγνώρισης πρόσθετων ζημιών απομείωσης κατά €20 εκατ. για τη συμμετοχή στην εταιρεία Χελλένικ Σηγουείς Α.Ν.Ε.

<sup>(2)</sup> Το κονδύλι μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων αφορά υπόλοιπο της επιχορήγησης που εισέπραξε η Εταιρεία από το νορβηγικό κράτος για το πλοίο ΙΚΑΡΟΣ ΠΑΛΑΣ κατά την περίοδο της ναυπήγησής του και καταχωρείται σταδιακά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έσοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του πλοίου.

**Πηγή:** Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 και 2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τις τροποποιημένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.06.2013, τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012, ενώ τα στοιχεία της χρήσης 2010 από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011.

### Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία

Το αναπόσβεστο υπόλοιπο των ενσώματων ακινητοποιήσεων του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων των επενδύσεων σε ακίνητα, διαμορφώθηκε σε €413.949 χιλ. την 31.12.2012, έναντι €418.491 χιλ. την 31.12.2011 και €432.806 χιλ. την 31.12.2010. Κατά τις δύο τελευταίες χρήσεις, ο Όμιλος προέβη σε προσθήκες, κυρίως σε πλοία και έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό. Συγκεκριμένα, επενδύθηκαν στα πλοία ποσά ύψους €66 χιλ. και €4.185 χιλ. για τις χρήσεις 2011 και 2012, αντίστοιχα. Επίσης, στα έπιπλα και στο λοιπό εξοπλισμό επενδύθηκαν ποσά ύψους €287 χιλ. και €73 χιλ. για τις χρήσεις 2011 και 2012 (βλ. ενότητα 3.7.2 «Επενδύσεις»).

### Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού

Τα άυλα στοιχεία ενεργητικού της Εταιρείας διαμορφώθηκαν σε €334 χιλ. την 31.12.2012, έναντι €400 χιλ. την 31.12.2011. Τα στοιχεία αυτά αφορούν λογισμικά προγράμματα Η/Υ.

### Επενδύσεις σε θυγατρικές Επιχειρήσεις

Οι επενδύσεις της Εταιρείας σε θυγατρικές Επιχειρήσεις παρουσιάζονται αναλυτικά στην ενότητα 3.7.2 «Επενδύσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Διαθέσιμα προς Πώληση

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αφορούν κυρίως την αξία της επένδυσης της Εταιρείας στη μη εισηγμένη εταιρεία Χελλένικ Σήγουεις Α.Ν.Ε. μετά τη δήλωση υπαναχώρησης της Εταιρείας από την από 18.05.2009 σύμβαση πώλησης των μετοχών της παραπάνω συμμετοχής στην Ανώνυμη Ναυτιλιακή Εταιρεία Κρήτης Α.Ε.

Η Εταιρεία σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού προβαίνει σε αξιολόγηση εάν υφίστανται αντικειμενικές αποδείξεις ότι η συγκεκριμένη επένδυση έχει υποστεί απομείωση της αξίας. Για τον προσδιορισμό

της εύλογης αξίας της συγκεκριμένης επένδυσης και με βάση μελέτη από ανεξάρτητο αναγνωρισμένο εκτιμητή, που διενήργησε η Εταιρεία, προέκυψε μείωση €20,00 εκατ. Η συγκεκριμένη μείωση, λόγω του γεγονότος ότι αυτή δεν συνιστά απομείωση αξίας με βάση αντικειμενικές αποδείξεις όπως απαιτεί το λογιστικό πρότυπο, αναγνωρίστηκε απευθείας στα ίδια κεφάλαια κατ' εφαρμογή του Δ.Λ.Π. 39. Στη συνέχεια, όπως επισημαίνεται στη σημείωση 30 των ενδιάμεσων τροποποιημένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 01.01.-30.06.2013, η Διοίκηση της Εταιρείας προχώρησε σε επανεκτίμηση της αξίας της συμμετοχής της στην εταιρεία Χελλένικ Σηγουείς Α.Ν.Ε. με αναφορά την 31.12.2012. Το γεγονός αυτό επέβαλε απομείωση κατά €20 εκατ., η οποία απεικονίστηκε στις οικονομικές καταστάσεις του α' εξαμήνου 2013, που επαναδημοσιεύθηκαν τον Οκτώβριο 2013, σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 8 «Διόρθωση Λάθους» με αναδρομική αναδιατύπωση των συγκριτικών κονδυλίων που επηρεάζονται (χρήση 2012).

### Υπεραξία Επιχείρησης

Δεν συντρέχει.

### Αποθέματα

Το υπόλοιπο των αποθεμάτων κατά την εξεταζόμενη τριετία διαμορφώθηκε ως εξής:

| (σε χιλ. €)     | Αποθέματα    |              |              |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|
|                 | 2010         | 2011         | 2012         |
| Εμπορεύματα     | 2.466        | 1.862        | 1.188        |
| Αναλώσιμα υλικά | 6.783        | 8.073        | 5.408        |
| <b>Σύνολο</b>   | <b>9.249</b> | <b>9.935</b> | <b>6.596</b> |

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

**Πηγή:** Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει α) των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012), και β) της χρήσης 2012 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε 01.01.-30.06.2013), που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και του ΔΛΠ 34 και έχουν ελεγχθεί και επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, αντίστοιχα. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2010 είναι αυτές που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011.

Κατά τις χρήσεις 2010 και 2011, δεν παρουσιάστηκαν σημαντικές μεταβολές στα αποθέματα του Ομίλου σε αντίθεση με το 2012 όπου μειώθηκαν κατά 34% έναντι του 2011 και ανήλθαν σε €6.596 χιλ. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στη μεταβολή των αναλώσιμων υλικών που μειώθηκαν κατά 33% το 2012 σε σχέση με το 2011 κυρίως λόγω της ενσωμάτωσης στην αξία δύο πλοίων που μεταβιβάστηκαν στη θυγατρική Minoan Italia S.p.A. ανταλλακτικών μακράς διάρκειας.

## Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις

Το υπόλοιπο των εμπορικών απαιτήσεων την 31.12 έκαστης χρήσης αναλύεται ως ακολούθως:

| (σε χιλ. €)  | Απαιτήσεις    |               |               |
|--|---------------|---------------|---------------|
|  | 2010          | 2011          | 2012          |
| Πελάτες – επιταγές εισπρακτές – γραμμάτια                        | 54.416        | 52.661        | 32.982        |
| Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις από θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες | 46            | 46            | -             |
| Λοιπές απαιτήσεις  | 2.344         | 4.170         | 3.470         |
| <b>Σύνολο</b>  | <b>56.806</b> | <b>56.878</b> | <b>36.452</b> |

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

**Πηγή:** Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει α) των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012), και β) της χρήσης 2012 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε 01.01.-30.06.2013), που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και του ΔΛΠ 34 και έχουν ελεγχθεί και επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, αντίστοιχα. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2010 είναι αυτές που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011.

Η μείωση του υπολοίπου των εμπορικών απαιτήσεων στο τέλος των χρήσεων 2010-2012 είναι επακόλουθη της μείωσης των πωλήσεων του Ομίλου και της αποτελεσματικότερης διαχείρισης αυτών. Ο Όμιλος αναγνώρισε στη χρήση που έληξε την 31.12.2012 ζημία για διαγραφή επισφαλών απαιτήσεων €308 χιλ., η οποία επιβάρυνε τα αποτελέσματα, ενώ διενήργησε αντίστοιχες προβλέψεις ύψους €960 χιλ.

## Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

Η ανάλυση του λογαριασμού «Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα» παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

| (σε χιλ. €)                   | Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα |               |               |
|-------------------------------|----------------------------------|---------------|---------------|
|                               | 2010                             | 2011          | 2012          |
| Ταμείο                        | 275                              | 182           | 304           |
| Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας | 22.374                           | 20.313        | 19.350        |
| <b>Σύνολο</b>                 | <b>22.649</b>                    | <b>20.495</b> | <b>19.654</b> |

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

**Πηγή:** Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει α) των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012), και β) της χρήσης 2012 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε 01.01.-30.06.2013), που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και του ΔΛΠ 34 και έχουν ελεγχθεί και επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, αντίστοιχα. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2010 είναι αυτές που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα κινήθηκαν πτωτικά κατά τη διάρκεια της εξεταζόμενης περιόδου. Συγκεκριμένα, ανήλθαν σε €19.654 χιλ. την 31.12.2012, έναντι €20.495 χιλ. την 31.12.2011 και €22.649 χιλ. την 31.12.2010.

## Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων

Τα Ίδια Κεφάλαια μειώθηκαν σε €176.353 χιλ. την 31.12.2012 από €227.654 χιλ. την 31.12.2011 και €267.396 χιλ. την 31.12.2010, γεγονός που οφείλεται στις ζημίες των οικονομικών χρήσεων (ζημίες εις νέο 2011: €18.791 χιλ. και 2012: €50.092 χιλ.). Επιπρόσθετα, η μείωση των ιδίων κεφαλαίων την 31.12.2012 οφείλεται και στη μείωση κατά €20,00 εκατ. της αξίας της συμμετοχής της Εταιρείας στη μη εισηγμένη εταιρεία Χελλένικ Σήγουις Α.Ν.Ε.

## Μακροπρόθεσμες και Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας με βάση τα υπόλοιπα κατά την 31.12 των χρήσεων 2010-2012:

| Δανειακές Υποχρεώσεις                                      |  |  | 2010           | 2011           | 2012           |
|--|--|--|----------------|----------------|----------------|
| (σε χιλ. €)  |  |  |                |                |                |
| <b>Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις:</b>               |  |  |                |                |                |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμου δανεισμού (ομολογιακό δάνειο)</b> |  |  | <b>267.441</b> | <b>259.054</b> | <b>242.926</b> |
| Μείον: Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρ/σμου δανεισμού          |  |  | (8.517)        | (16.259)       | (242.926)      |
| <b>Υπόλοιπο μακροπρόθεσμου δανεισμού (Α)</b>               |  |  | <b>258.924</b> | <b>242.795</b> | <b>-</b>       |
| <b>Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις:</b>               |  |  |                |                |                |
| <b>Βραχυπρόθεσμος δανεισμός</b>                            |  |  | <b>23.248</b>  | <b>27.342</b>  | <b>24.896</b>  |
| Πλέον: Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρ/σμου δανεισμού          |  |  | 8.517          | 16.259         | 242.926        |
| <b>Υπόλοιπο βραχυπρόθεσμου δανεισμού (Β)</b>               |  |  | <b>31.765</b>  | <b>43.601</b>  | <b>267.822</b> |
| <b>Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων (Α+Β)</b>                  |  |  | <b>290.689</b> | <b>286.396</b> | <b>267.822</b> |

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

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων α) της χρήσης 2011 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012), και β) της χρήσης 2012 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενδιάμεσες τροποποιημένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε 01.01.-30.06.2013), που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και του ΔΛΠ 34 και έχουν ελεγχθεί και επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, αντίστοιχα. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2010 είναι αυτές που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011.

Το ομολογιακό δάνειο της Εταιρείας έχει συναφθεί σε Ευρώ και επιβαρύνεται με κυμαινόμενο επιτόκιο (euribor), πλέον περιθωρίου κέρδους τραπεζής. Η αποπληρωμή του προβλέπεται μέχρι το 2019 (βλ. ενότητα 3.12. «Πληροφορίες για τα Κεφάλαια του Ομίλου» και ενότητα 3.24.1 «Μακροπρόθεσμες δανειακές Συμβάσεις»). Η εξέλιξη πληρωμών του ομολογιακού δανείου κατά την 31.12.2012 έχει ως εξής:

| (σε χιλ. €)   | 31.12.2012     |
|---------------|----------------|
| Έως 1 έτος    | 16.259         |
| 2 - 3 έτη     | 32.517         |
| 4 - 5 έτη     | 32.517         |
| 5 έτη και άνω | 162.5867       |
| <b>Σύνολο</b> | <b>243.880</b> |

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

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Οι βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις, μη συμπεριλαμβανομένου του βραχυπρόθεσμου μέρους του μακροπρόθεσμου δανεισμού, κατά την 31.12.2012 και κατά την 31.12.2011 και κατά την 31.12.2010 ποσού €24.896 χιλ., €27.342 χιλ. και €23.248 χιλ., αντίστοιχα, καλύπτονται κυρίως με μεταχρονολογημένες επιταγές εισπρακτέες και έχουν προσημειωθεί δύο ακίνητα της Εταιρείας. Τα μέσα πραγματικά επιτόκια για τις υποχρεώσεις αυτές, της χρήσης 01.01-31.12.2012 ανήλθαν σε 8,55%, της χρήσης 01.01-31.12.2011 σε 6,20% και της χρήσης 01.01-31.12.2010 σε 3,62%.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία τηρεί πιστωτικές γραμμές μέγιστου συνολικού ύψους €25 εκατ. με τα ακόλουθα τραπεζικά ιδρύματα:

α) Τράπεζα Probank A.E.<sup>3</sup>: €14 εκατ.

β) Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.: €7 εκατ.

γ) Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος A.E.: €4 εκατ.

### Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο των εμπορικών υποχρεώσεων την 31.12 έκαστης χρήσης αναλύεται ως ακολούθως:

| (σε χιλ. €)   | Προμηθευτές και Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις |               |                |
|---|---|---------------|----------------|
|   | 2010  | 2011          | 2012           |
| Προμηθευτές – γραμμάτια – επιταγές πληρωτέες            | 31.946  | 30.863        | 27.946         |
| Υποχρεώσεις από φόρους εισοδήματος                      | 1.965   | 22            | 39             |
| Υποχρεώσεις από φόρους – τέλη – ασφαλιστικοί οργανισμοί | 2.995   | 3.360         | 3.225          |
| Μερίσματα πληρωτέα                                      | 552   | 125           | 122            |
| Πιστωτές διάφοροι                                       | 4.648   | 31.570        | 64.954         |
| Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα                              | 3.632   | 2.820         | 3.194          |
| Προκαταβολές πελατών                                    | 539   | 433           | 788            |
| Έσοδα επόμενων χρήσεων                                  | 2.869   | 3.372         | 2.306          |
| <b>Σύνολο</b>   | <b>49.147</b>                                     | <b>72.565</b> | <b>102.575</b> |

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

**Πηγή:** Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει α) των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012), και β) της χρήσης 2012 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε 01.01.-30.06.2013), που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και του ΔΛΠ 34 και έχουν ελεγχθεί και επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, αντίστοιχα. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2010 είναι αυτές που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» την 31.12.2012 ανήλθε σε €102.575 χιλ., έναντι €72.565 χιλ. την 31.12.2011 και €49.147 χιλ. την 31.12.2010. Το 2012 ο εν λόγω λογαριασμός αυξήθηκε κατά περίπου 41%, γεγονός που οφείλεται στην επίδραση του λογαριασμού «Πιστωτές διάφοροι». Το κονδύλι «Πιστωτές διάφοροι» περιλαμβάνει αναλυτικά:

- Για τη χρήση 2012, υποχρέωση από ναυλώσεις πλοίων ποσού €32,26 εκατ. περίπου προς την υπερκείμενη μητρική εταιρεία και υποχρέωση ποσού €28,00 εκατ. προς θυγατρική εταιρεία της υπερκείμενης μητρικής από προκαταβολή για πώληση πλοίου βάσει προσυμφώνου αγοραπωλησίας (βλ. ενότητα 3.24.4 «Λοιπές Συμβάσεις»), και
- Για τη χρήση 2011, υποχρέωση από ναυλώσεις πλοίων ποσού €17,87 εκατ. περίπου προς την υπερκείμενη μητρική εταιρεία και υποχρέωση ποσού €10,00 εκατ. προς θυγατρική εταιρεία της υπερκείμενης μητρικής από προκαταβολή για πώληση πλοίου βάσει προσυμφώνου αγοραπωλησίας (Memorandum of Agreement).

<sup>3</sup> Με την από 26.07.2012 ανακοίνωση της Τράπεζας της Ελλάδος και σχετικής έγκρισης από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, αποφασίστηκε η μεταβίβαση στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος A.E. στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Τράπεζας Probank σύμφωνα με το ν. 3601/2007.

### 3.20.2.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών Ομίλου Χρήσεων 2010-2012

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου για τις χρήσεις 2010-2012 αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

| (σε χιλ. €)   | Κατάσταση Ταμειακών Ροών |                |                 |
|---|--------------------------|----------------|-----------------|
|   | 2010                     | 2011           | 2012**          |
| <b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>  |                          |                |                 |
| Ζημίες προ φόρων  | (40.816)                 | (39.973)       | (51.398)        |
| Πλέον / μείον προσαρμογές για:  |                          |                |                 |
| Καθαρές αποσβέσεις  | 14.457                   | 14.484         | 14.270          |
| Απομειώσεις ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων και συμμετοχών  | -                        | 643            | -               |
| Απομείωση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων  | -                        | -              | 20.000          |
| Προβλέψεις  | 10.060                   | 4.500          | 1.354           |
| Συναλλαγματικές διαφορές  | 9                        | 12             | (4)             |
| Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημίες) επενδυτικής δραστηριότητας  | (3.344)                  | (121)          | (6)             |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα   | 8.655                    | 11.878         | 9.981           |
| Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες: |                          |                |                 |
| Μείωση/(Αύξηση) αποθεμάτων  | (3.135)                  | (686)          | 3.339           |
| Μείωση/(Αύξηση) απαιτήσεων  | (23.527)                 | 1.612          | 6.109           |
| Αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)   | 10.461                   | 24.233         | 29.377          |
| Μείον:  |                          |                |                 |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα   | (6.952)                  | (11.695)       | (9.835)         |
| Καταβεβλημένοι φόροι  | (24)                     | (1.764)        | (20)            |
| <b>Σύνολο εισροών/ (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>   | <b>(34.155)</b>          | <b>3.123</b>   | <b>23.167</b>   |
| <b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>   |                          |                |                 |
| Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων   | -                        | -              | -               |
| Αγορά ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων   | (809)                    | (571)          | (5.321)         |
| Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων πάγιων  | 808                      | 5              | 21              |
| Προκαταβολές για πωλήσεις συμμετοχών και ενσώματων πάγιων   | 13.000                   | -              | -               |
| Μερίσματα εισπραχθέντα  | 2.077                    | 139            | -               |
| <b>Σύνολο (εκροών)/εισροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>   | <b>15.076</b>            | <b>(427)</b>   | <b>(5.300)</b>  |
| <b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>  |                          |                |                 |
| Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια   | 18.291                   | 4.094          | -               |
| Εξοφλήσεις δανείων  | (24.000)                 | (8.517)        | (18.705)        |
| Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)   | (39)                     | -              | -               |
| Μερίσματα πληρωθέντα  | (1)                      | (427)          | (3)             |
| <b>Σύνολο εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>  | <b>(5.748)</b>           | <b>(4.850)</b> | <b>(18.708)</b> |
| <b>Καθαρή μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)</b>  | <b>(24.827)</b>          | <b>(2.154)</b> | <b>(841)</b>    |
| <b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης</b>  | <b>47.476</b>            | <b>22.649</b>  | <b>20.495</b>   |
| <b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>  | <b>22.649</b>            | <b>20.495</b>  | <b>19.654</b>   |



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

\*\* Όπως περιγράφεται στη σημείωση 30 των τροποποιημένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου που έληξε την 30.06.2013, ορισμένα ποσά έχουν αναμορφωθεί λόγω της αναγνώρισης πρόσθετων ζημιών απομείωσης κατά €20 εκατ. για τη συμμετοχή στην εταιρεία Χελλένικ Σηγουέις Α.Ν.Ε.

**Πηγή:** Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 και 2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τις τροποποιημένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.06.2013, τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012, ενώ τα στοιχεία της χρήσης 2010 από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011.

Σχολιασμός των ταμειακών ροών του Ομίλου των χρήσεων 2010-2012 παρατίθεται στην ενότητα «3.12 Πληροφορίες για τα Κεφάλαια».

### 3.20.2.4 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τη μεταβολή της Καθαρής Θέσης Χρήσεων 2010-2012

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται η κατάσταση μεταβολής ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου κατά τις χρήσεις 2010, 2011 και 2012:

|  | Μετοχικό<br>Κεφάλαιο | Διαφορά<br>από έκδοση<br>μετοχών<br>υπέρ το<br>άρτιο | Αποθεματι<br>κά<br>εύλογης<br>αξίας | Λοιπά<br>Αποθε<br>ματικά | Αποτελ/τα<br>εις νέο | Σύνολο<br>ιδίων<br>Κεφαλαίων<br>Μετόχων<br>Μητρικής | Μη<br>ελέγχουσες<br>συμμετοχές | Σύνολο<br>Ιδίων<br>Κεφαλαίων |
|--|----------------------|--|-------------------------------------|--------------------------|----------------------|---|--------------------------------|------------------------------|
| <i>(σε χιλ €)</i>  |                      |  |                                     |                          |                      |   |                                |                              |
| <b>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων Χρήσης 01.01 – 31.12.2010</b>                    |                      |  |                                     |                          |                      |   |                                |                              |
| <b>Υπόλοιπα κατά την<br/>01.01.2010</b>                                      | <b>159.584</b>       | <b>26.943</b>  | -                                   | <b>58.402</b>            | <b>65.862</b>        | <b>310.790</b>                                      | <b>(6)</b>                     | <b>310.784</b>               |
| Μεταβολή ενοποιημένων<br>ιδίων κεφαλαίων 01.01 –<br>31.12.2010               |                      |  |                                     |                          |                      |   |                                |                              |
| Συγκεντρωτικά συνολικά<br>εισοδήματα μετά από<br>φόρους 01.01 – 31.12.2010   | -                    | -  | -                                   | -                        | (43.368)             | (43.368)  | (19)                           | (43.387)                     |
| Τακτικό Αποθεματικό  | -                    | -  | -                                   | 1.557                    | (1.557)              | -   | -                              | -                            |
| Αύξηση ποσοστού<br>συμμετοχής σε θυγατρική<br>εταιρεία                       | -                    | -  | -                                   | -                        | (27)                 | (27)  | 27                             | -                            |
| Ανακατάταξη κονδυλίων  | -                    | -  | -                                   | (40)                     | 40                   | -   | -                              | -                            |
| <b>Υπόλοιπα των ενοποιημένων<br/>ιδίων κεφαλαίων κατά την<br/>31.12.2010</b> | <b>159.584</b>       | <b>26.943</b>  | -                                   | <b>59.918</b>            | <b>20.950</b>        | <b>267.395</b>                                      | <b>1</b>                       | <b>267.396</b>               |
| <b>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων Χρήσης 01.01 – 31.12.2011</b>                    |                      |  |                                     |                          |                      |   |                                |                              |
| <b>Υπόλοιπα κατά την<br/>01.01.2011</b>                                      | <b>159.584</b>       | <b>26.943</b>  | -                                   | <b>59.918</b>            | <b>20.950</b>        | <b>267.395</b>                                      | <b>1</b>                       | <b>267.396</b>               |
| Μεταβολή ενοποιημένων<br>ιδίων κεφαλαίων 01.01 –<br>31.12.2011               |                      |  |                                     |                          |                      |   |                                |                              |
| Ζημίες χρήσης μετά από<br>φόρους   | -                    | -  | -                                   | -                        | (39.765)             | (39.765)  | -                              | (39.765)                     |
| Μεταβολή λόγω λύσης και<br>εκαθάρισης θυγατρικών<br>εταιρειών                | -                    | -  | -                                   | -                        | 24                   | 24  | (1)                            | 22                           |
| <b>Υπόλοιπα των ενοποιημένων<br/>ιδίων κεφαλαίων κατά την<br/>31.12.2011</b> | <b>159.584</b>       | <b>26.943</b>  | -                                   | <b>59.918</b>            | <b>(18.791)</b>      | <b>227.654</b>                                      | -                              | <b>227.654</b>               |
| <b>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων Χρήσης 01.01 – 31.12.2012</b>                    |                      |  |                                     |                          |                      |   |                                |                              |
| <b>Υπόλοιπα κατά την<br/>01.01.2012**</b>                                    | <b>159.584</b>       | <b>26.943</b>  | -                                   | <b>59.918</b>            | <b>(18.791)</b>      | <b>227.654</b>                                      | -                              | <b>227.654</b>               |
| Μεταβολή ενοποιημένων<br>ιδίων κεφαλαίων 01.01 –<br>31.12.2012               |                      |  |                                     |                          |                      |   |                                |                              |
| Ζημίες χρήσης μετά από<br>φόρους   | -                    | -  | -                                   | -                        | (51.301)             | (51.301)  | -                              | (51.301)                     |
| Συγκεντρωτικά συνολικά<br>εισοδήματα χρήσης μετά από<br>φόρους               | -                    | -  | -                                   | -                        | (51.301)             | (51.301)  | -                              | (51.301)                     |
| <b>Υπόλοιπα των ενοποιημένων<br/>ιδίων κεφαλαίων κατά την<br/>31.12.2012</b> | <b>159.584</b>       | <b>26.943</b>  | -                                   | <b>59.918</b>            | <b>(70.092)</b>      | <b>176.353</b>                                      | -                              | <b>176.353</b>               |

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

\*\* Όπως περιγράφεται στη σημείωση 30 των τροποποιημένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου που έληξε την 30.06.2013, ορισμένα ποσά έχουν αναμορφωθεί λόγω της αναγνώρισης πρόσθετων ζημιών απομείωσης κατά €20 εκατ. για τη συμμετοχή στην εταιρεία Χελλένικ Σηγουείς Α.Ν.Ε.

**Πηγή:** Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 και 2012, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τις τροποποιημένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.06.2013, τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012, ενώ τα στοιχεία της χρήσης 2010 από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011.

### 3.20.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων περιόδου 01.01-30.09.2013

Οι εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις με ημερομηνία 30.09.2013 παρουσιάζονται στην ενότητα 3.20.1 «Εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### 3.20.3.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Περιόδου 01.01.-30.09.2013

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις περιόδους 01.01.- 30.09.2012 και 2013:

| (σε χιλ. €)  | Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος |                |
|--|---|----------------|
|  | 30.09.2012                                  | 30.09.2013     |
| <b>Πωλήσεις</b>                                    | <b>121.330</b>                              | <b>127.098</b> |
| Κόστος πωλήσεων                                    | (120.359)                                   | (113.332)      |
| <b>Μικτό Κέρδος</b>                                | <b>971</b>                                  | <b>13.766</b>  |
| % επί του Κύκλου Εργασιών                          | 1%  | 11%            |
| Λοιπά λειτουργικά έσοδα                            | 659   | 784            |
| Έξοδα λειτουργίας διάθεσης                         | (9.035)                                     | (9.197)        |
| Έξοδα διοικητικής λειτουργίας                      | (4.789)                                     | (4.312)        |
| Λοιπά λειτουργικά έξοδα                            | (112)                                       | (214)          |
| <b>Λειτουργικά Κέρδη</b>                           | <b>(12.306)</b>                             | <b>827</b>     |
| % επί του Κύκλου Εργασιών                          | (10)%                                       | 1%             |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα                            | 63  | 46             |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα                            | (7.699)                                     | (5.979)        |
| <b>Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα</b>              | <b>(7.636)</b>                              | <b>(5.933)</b> |
| <b>Αποτελέσματα προ Φόρων</b>                      | <b>(19.942)</b>                             | <b>(5.106)</b> |
| % επί του Κύκλου Εργασιών                          | (16)%                                       | (4)%           |
| Φόρος Εισοδήματος                                  | (3)   | (180)          |
| <b>Αποτελέσματα μετά από φόρους</b>                | <b>(19.945)</b>                             | <b>(5.286)</b> |
| % επί του Κύκλου Εργασιών                          | (16)%                                       | -4%            |
| <b>Καθαρά Κέρδη/Ζημιές Χρήσης αποδιδόμενα σε:</b>  |   |                |
| Ιδιοκτήτες της μητρικής                            | (19.945)                                    | (5.286)        |
| Μη ελέγχουσες συμμετοχές                           | -   | -              |
| <b>Κέρδη/Ζημιές της χρήσης μετά από φόρους (Α)</b> | <b>(19.945)</b>                             | <b>(5.286)</b> |
| <b>Λοιπά συνολικά εισοδήματα (Β)</b>               |   |                |

|   |                 |                |
|---|-----------------|----------------|
| <b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης μετά από φόρους (Α)+(Β)</b>                                   | <b>(19.945)</b> | <b>(5.286)</b> |
| (Ζημιές) περιόδου μετά από φόρους ανά μετοχή – βασικά και προσαρμοσμένα (σε €)                            | (0,2812)        | (0,0745)       |
| <b>Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (Ε.Β.Ι.Τ.Δ.Α.)</b> | <b>(1.733)</b>  | <b>12.287</b>  |

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

*Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-30.09.2013 (οι οποίες συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά αναμορφωμένα της περιόδου 01.01.-30.09.2012), οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.*

### **Κύκλος Εργασιών**

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου ανήλθε κατά το εννεάμηνο του 2013 σε €127.098 χιλ., σημειώνοντας αύξηση της τάξης του 4,8% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2012. Η βελτίωση των οικονομικών επιδόσεων της Εταιρείας οφείλεται, μεταξύ άλλων, στην αναδιάταξη του στόλου της με την μη δραστηριοποίηση στη γραμμή Πάτρα – Ηγουμενίτσα – Βενετία, στην εκναύλωση δύο πλοίων του Ομίλου σε τρίτη εταιρεία, καθώς και στην προσθήκη του λιμένος της Τεργέστης ως επιπλέον προορισμός στην υφιστάμενη γραμμή Πάτρα – Ηγουμενίτσα – Αγκώνα.

Η ανάλυση του ενοποιημένου κύκλου εργασιών ανά λειτουργικό τομέα δραστηριότητας και η αντίστοιχη γεωγραφική κατανομή του για την περίοδο του εννεαμήνου 2013 παρουσιάζεται στην ενότητα «3.8.2 Ανάλυση Κύκλου Εργασιών».

### **Μικτό Κέρδος - Μικτό περιθώριο Κέρδους - Κόστος Πωλήσεων**

Το μικτό κέρδος του Ομίλου διαμορφώθηκε κατά το εννεάμηνο του 2013 στο ποσό των €13.766 χιλ. έναντι του ποσού των €971 χιλ. το εννεάμηνο του 2012.

Το κόστος πωλήσεων του εννεαμήνου 2013 μειώθηκε κατά 5,8% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2012, λόγω κυρίως του περιορισμού κατά 22,4% του κόστους των καυσίμων. Η βελτίωση αυτή ήταν αποτέλεσμα της προσπάθειας που κατέβαλε η Εταιρεία κατά τα τελευταία έτη με σκοπό τον περιορισμό των λειτουργικών δαπανών της και την αύξηση στις πληρότητες των πλοίων της, που ως τελικό αποτέλεσμα έχουν τη βελτίωση της σχέσης έσοδα προς έξοδα. Οι στόχοι αυτοί επετεύχθησαν με ενέργειες όπως η μείωση του αριθμού των πραγματοποιηθέντων δρομολογίων και η αναβάθμιση του συστήματος των προπελών των δύο πλοίων που δραστηριοποιούνται στη γραμμή Ηράκλειο-Πειραιάς σε συνδυασμό με την πλαστικοποίηση των υφάλων των σκαφών και την παράλληλη εφαρμογή του μέτρου slow steaming σε όλα τα πλοία του στόλου. Επιπρόσθετα, η μη δραστηριοποίηση των δύο πλοίων Eurora Palace και Olympia Palace στη γραμμή της Βενετίας και η εκναύλωσή τους οδήγησε στη σημαντική μείωση του κόστους μισθοδοσίας κατά €2.867 χιλ. και των εξόδων λιμένων-συντηρήσεων κατά €195 χιλ. σε σχέση με το εννεάμηνο του 2012.

| <b>Κόστος Πωλήσεων</b>                            |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>(σε χιλ. €)</i>                                | <b>30.09.2012</b> | <b>30.09.2013</b> |
| Κόστος μισθοδοσίας                                | 12.443            | 9.576             |
| Καύσιμα – λιπαντικά                               | 65.926            | 51.164            |
| Έξοδα λιμένων – συντηρήσεις – αναλώσιμα           | 7.101             | 6.906             |
| Τρόφιμα – ποτά – εμπορεύματα καταστημάτων         | 5.220             | 4.874             |
| Λοιπά έξοδα                                       | 5.904             | 7.995             |
| Κόστος ναύλωσης πλοίων                            | 13.659            | 21.826            |
| Αποσβέσεις  | 10.251            | 11.136            |
| Αναλογούσα στην περίοδο επιχορήγηση αγοράς πλοίου | (145)             | (145)             |
| <b>Σύνολο</b>                                     | <b>120.359</b>    | <b>113.332</b>    |

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

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.

### **Έξοδα Λειτουργίας Διοίκησης και Διάθεσης**

Στους ακόλουθους πίνακες παρουσιάζονται αναλυτικά τα έξοδα λειτουργίας διοίκησης και διάθεσης του Ομίλου κατά την εξεταζόμενη περίοδο:

| <b>Έξοδα Διοίκησης</b>   |                   |                   |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| <i>(σε χιλ. €)</i>       | <b>30.09.2012</b> | <b>30.09.2013</b> |
| Κόστος μισθοδοσίας       | 2.369             | 2.114             |
| Αμοιβές και έξοδα τρίτων | 966               | 1.051             |
| Αποσβέσεις               | 340               | 322               |
| Λοιπά έξοδα              | 1.115             | 824               |
| <b>Σύνολο</b>            | <b>4.789</b>      | <b>4.312</b>      |

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

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.

| <b>Έξοδα Διάθεσης</b> |                   |                   |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| <i>(σε χιλ. €)</i>    | <b>30.09.2012</b> | <b>30.09.2013</b> |
| Κόστος μισθοδοσίας    | 3.373             | 3.163             |
| Προμήθειες            | 4.111             | 4.179             |
| Έξοδα προβολής        | 1.095             | 1.266             |
| Αποσβέσεις            | 127               | 146               |
| Λοιπά έξοδα           | 329               | 443               |
| <b>Σύνολο</b>         | <b>9.035</b>      | <b>9.197</b>      |

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

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.

Κατά το εννεάμηνο του 2013, το λειτουργικό κόστος του Ομίλου, που αφορά στις λειτουργίες διοίκησης και διάθεσης, μειώθηκε κατά 2,3%, ως συνέπεια της στρατηγικής της Διοίκησης περί περιορισμού των δαπανών, κυρίως, όσον αφορά τις αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού.

### **Λοιπά Έσοδα- Έξοδα**

Στους επόμενους πίνακες παρουσιάζεται η ανάλυση των λογαριασμών «Λοιπά Έσοδα» και «Λοιπά Έξοδα» για την εξεταζόμενη περίοδο:

| <b>Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα</b>                      |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>(σε χιλ. €)</i>                                  | <b>30.09.2012</b> | <b>30.09.2013</b> |
| Προμήθειες από δικαιώματα τρίτων επί των εισιτηρίων | 229               | 632               |
| Έσοδα από εκμίσθωση ακινήτων                        | 13                | 1                 |
| Έσοδα από επιχορηγήσεις                             | 298               | 2                 |
| Έσοδα από παροχή υπηρεσιών                          | 94                | 95                |
| Λοιπά έσοδα   | 26                | 56                |
| <b>Σύνολο</b>                                       | <b>659</b>        | <b>784</b>        |

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

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.

Τα ποσά των €632 χιλ. και €95 χιλ. που περιλαμβάνονται στα κονδύλια «Προμήθειες από δικαιώματα τρίτων επί των εισιτηρίων» και «Έσοδα από παροχή υπηρεσιών» αντίστοιχα αφορούν αμοιβές από συμβάσεις πρακτόρευσης που έχει συνάψει η Εταιρεία α) με την υπερκείμενη μητρική, και β) με θυγατρική εταιρεία της υπερκείμενης μητρικής, για τη ναυτική πρακτόρευση πλοίων της θυγατρικής, από το λιμάνι της Ηγουμενίτσας για τη γραμμή Πάτρα – Ηγουμενίτσα – Μπρίντιζι – Ραβέννα. Η αύξηση κατά €125 χιλ. την 30.09.2013 έναντι της 30.09.2012 που παρατηρείται στα λοιπά λειτουργικά έσοδα οφείλεται κυρίως στην αύξηση των ως άνω αναφερόμενων κονδυλίων και στην κατά €296 χιλ. μείωση των εσόδων από επιχορηγήσεις.

| <b>Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα</b> |                   |                   |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| <i>(σε χιλ. €)</i>             | <b>30.09.2012</b> | <b>30.09.2013</b> |
| Απομείωση απαιτήσεων           | 0                 | 157               |
| Ζημίες από πώληση παγίων       | 0                 | 2                 |
| Διάφορα έξοδα                  | 112               | 56                |
| <b>Σύνολο</b>                  | <b>112</b>        | <b>214</b>        |

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

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.

Το συνολικό υπόλοιπο των λοιπών εσόδων και εξόδων ανήλθε στο ποσό των €570 χιλ κατά το εννεάμηνο του 2013 έναντι του ποσού των €548 χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2012.

### **Λειτουργικά Αποτελέσματα**

Τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου διαμορφώθηκαν κατά τη διάρκεια του εννεαμήνου του 2013 σε €827 χιλ., έναντι (€12.306) χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2012. Η βελτίωση αυτή οφείλεται αφενός στην αύξηση των πωλήσεων κατά 4,8% περίπου, ως αποτέλεσμα του επανασχεδιασμού των δρομολογίων που εκτέλεσε η Εταιρεία και αφετέρου στη μείωση που εμφανίζει το κόστος πωληθέντων λόγω α) της σημαντικής μείωσης της κατανάλωσης καυσίμων (22,4%), που προέκυψε εξαιτίας της αναβάθμισης του συστήματος των προπελών των δύο πλοίων ΚΝΩΣΟΣ ΠΑΛΑΣ και ΦΑΙΣΤΟΣ ΠΑΛΑΣ που δραστηριοποιούνται στη γραμμή Ηράκλειο-Πειραιάς, σε συνδυασμό με την πλαστικοποίηση των υφάλων και την παράλληλη εφαρμογή του μέτρου slow steaming σε όλα τα πλοία του στόλου, και β) της μείωσης του κόστους μισθοδοσίας (23% περίπου).

### **Χρηματοοικονομικά Έσοδα- Έξοδα**

Η ανάλυση των χρηματοοικονομικών εσόδων – εξόδων του Ομίλου για την εξεταζόμενη περίοδο παρουσιάζεται ακολούθως:

| <b>Χρηματοοικονομικά Έσοδα</b>  |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>(σε χιλ. €)</i>  | <b>30.09.2012</b> | <b>30.09.2013</b> |
| Έσοδα από προθεσμιακές καταθέσεις                                     | 12                | 24                |
| Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έσοδα - Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές | 50                | 22                |
| <b>Σύνολο</b>   | <b>63</b>         | <b>46</b>         |

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

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.

| <b>Χρηματοοικονομικά Έξοδα</b>                      |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>(σε χιλ. €)</i>                                  | <b>30.09.2012</b> | <b>30.09.2013</b> |
| Χρεωστικοί τόκοι τραπεζών                           | 7.126             | 5.115             |
| Προμήθειες τραπεζών – λοιποί τόκοι                  | 309               | 370               |
| Προμήθειες εγγυητικών επιστολών – πιστωτικών καρτών | 126               | 135               |
| Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές                 | 39                | 18                |
| Απόσβεση κόστους αναδιοργάνωσης δανείων             | 98                | 341               |
| <b>Σύνολο</b>                                       | <b>7.699</b>      | <b>5.979</b>      |

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

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.

Το καθαρό χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα του Ομίλου διαμορφώθηκε στο ποσό των (€5.933) χιλ. κατά το εννεάμηνο του 2013, μειωμένο κατά 22,3% σε σχέση με το αντίστοιχο ποσό του εννεαμήνου της χρήσης 2012 (€7.636 χιλ.). Η παραπάνω βελτίωση οφείλεται κυρίως τόσο στη μείωση του επιτοκίου αναφοράς euribor όσο και στη μείωση του βραχυπρόθεσμου δανεισμού κατά €19.896 χιλ. Σημειώνεται ότι το μέσο επιτόκιο (euribor πλέον περιθώριο) του μακροπρόθεσμου δανεισμού διαμορφώθηκε σε 2,41% το εννεάμηνο του 2013 έναντι 3,19% κατά το εννεάμηνο του 2012.

### **Φόρος Εισοδήματος**

Ο φόρος διαμορφώνεται ως εξής:

| <b>Φόροι Εισοδήματος</b>                         |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| <i>(σε χιλ. €)</i>                               | <b>30.09.2012</b> | <b>30.09.2013</b> |
| Αναβαλλόμενοι φόροι                              | -                 | 82                |
| Εκτίμηση αναλογούντος φόρου εισοδήματος περιόδου | 3                 | 98                |
| <b>Σύνολο</b>                                    | <b>3</b>          | <b>180</b>        |

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

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.

### **Αποτελέσματα προ Φόρων και μετά από Φόρους**

Ως αποτέλεσμα των ως άνω αναφερθέντων, τα αποτελέσματα προ φόρων του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €(5.106) χιλ. για το εννεάμηνο 2013, έναντι €(19.942) χιλ. το εννεάμηνο 2012. Επίσης, τα αποτελέσματα μετά από φόρους του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €(5.286) χιλ. για το εννεάμηνο 2013, έναντι €(19.945) χιλ. το εννεάμηνο 2012.

### 3.20.3.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες επί των Ενοποιημένων Καταστάσεων Οικονομικής Θέσης της Περιόδου που Έληξε 30.09.2013

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία της κατάστασης οικονομικής θέσης του Ομίλου με ημερομηνία 31.12.2012 και 30.09.2013.

| (σε χιλ. €)  | Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης |                |
|--|--|----------------|
|  | 31.12.2012   | 30.09.2013     |
| <b>Ενεργητικό</b>  |  |                |
| <b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>                     |  |                |
| Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία                     | 408.011  | 400.800        |
| Επενδύσεις σε ακίνητα  | 5.938  | 1.350          |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία  | 334  | 274            |
| Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες                               | -  | -              |
| Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία     | 57.573   | 57.573         |
| Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία                      | 12.917   | 13.657         |
| <b>Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων</b>           | <b>484.773</b>                                     | <b>473.654</b> |
| <b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>                                    |  |                |
| Αποθέματα  | 6.596  | 3.418          |
| Απαιτήσεις   | 36.452   | 38.264         |
| Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού                        | 5.351  | 6.122          |
| Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα                                  | 19.654   | 10.595         |
| Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση | -  | 4.556          |
| <b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>                         | <b>68.053</b>                                      | <b>62.955</b>  |
| <b>Σύνολο Ενεργητικού</b>  | <b>552.826</b>                                     | <b>536.609</b> |
| <b>Ίδια κεφάλαια &amp; Υποχρεώσεις</b>                           |  |                |
| <b>Ίδια κεφάλαια</b>   |  |                |
| Μετοχικό κεφάλαιο  | 159.584  | 159.584        |
| Καταβολές έναντι επικείμενης αύξησης μετοχικού κεφαλαίου         | -  | 38.500         |
| Διαφορά υπέρ το άρτιο  | 26.943   | 26.188         |
| Λοιπά αποθεματικά  | 59.918   | 59.934         |
| Αποτελέσματα εις νέο**   | (70.094)   | (75.396)       |
| <b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής</b>     | <b>176.351</b>                                     | <b>208.810</b> |
| Μη ελέγχουσες συμμετοχές   | -  | -              |
| <b>Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων</b>                                    | <b>176.351</b>                                     | <b>208.810</b> |
| <b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                                |  |                |
| Δάνεια   | -  | 221.237        |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις                            | 238  | 160            |
| Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προσωπικού ***                  | 1.727  | 1.818          |
| Μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων                          | 4.030  | 3.885          |
| Λοιπές προβλέψεις  | 83   | 83             |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                         | <b>6.078</b>                                       | <b>227.183</b> |



|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| <b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>  |                |                |
| Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις  | 24.896         | 5.000          |
| Δάνεια-Βραχυπρόθεσμο μέρος πληρωτέο στην επόμενη χρήση                                       | 242.926        | 16.259         |
| Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις  | 102.575        | 78.697         |
| Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση | -              | 660            |
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>   | <b>370.397</b> | <b>100.616</b> |
| <b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>  | <b>376.475</b> | <b>327.799</b> |
| <b>Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων &amp; Υποχρεώσεων</b>  | <b>552.826</b> | <b>536.609</b> |

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-30.09.2013 (οι οποίες συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά αναμορφωμένα της χρήσης 2012), οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

### Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις

Το αναπόσβεστο υπόλοιπο των ενσώματων ακινήτοποιήσεων του Ομίλου διαμορφώθηκε σε €400.800 χιλ. την 30.09.2013 έναντι €408.011 χιλ. την 31.12.2012. Κατά την περίοδο 01-01-30.09.2013, ο Όμιλος προέβη σε προσθήκες ύψους €1.661 χιλ. που αφορούν σε πλοία, έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό.

Ακολούθως, παρουσιάζονται οι αγορές, προσθήκες και βελτιώσεις στα ενσώματα πάγια του Ομίλου το εννεάμηνο του 2012 και 2013 αντίστοιχα:

| (σε χιλ. €)                         | 01.01. - 30.09.2012 | 01.01. - 30.09.2013 |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Γήπεδα – Οικόπεδα (αγορές)          | 312                 | -                   |
| Κτίρια - Τεχνικά έργα (αγορές)      | 672                 | 5                   |
| Πλοία (προσθήκες / βελτιώσεις)      | 2.775               | 1.533               |
| Έπιπλα - Λοιπός εξοπλισμός (αγορές) | 57                  | 123                 |
| <b>Σύνολο</b>                       | <b>3.816</b>        | <b>1.661</b>        |

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-30.09.2013 (οι οποίες συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά αναμορφωμένα της περιόδου 01.01.-30.09.2012), οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

### Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου αφορούν λογισμικά προγράμματα Η/Υ. Κατά τη διάρκεια του εννεαμήνου του 2013, ο Όμιλος προχώρησε σε προσθήκες και αγορές σχετικών αδειών και προγραμμάτων της τάξεως των €36 χιλ.

### Επενδύσεις σε θυγατρικές Επιχειρήσεις

Κατά τη διάρκεια του εννεαμήνου του 2013, ο Όμιλος δεν προχώρησε σε επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες.

### Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Διαθέσιμα προς Πώληση

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αφορούν κυρίως την αξία της επένδυσης της Εταιρείας στη μη εισηγμένη εταιρεία Χελληνίκ Σήγουεϊς Α.Ν.Ε.

## Υπεραξία Επιχείρησης

Δεν συντρέχει.

## Αποθέματα

Το υπόλοιπο των αποθεμάτων κατά την 30.09.2013 διαμορφώθηκε ως εξής:

|                 | Αποθέματα    |              |
|-----------------|--------------|--------------|
| (σε χιλ. €)     | 31.12.2012   | 30.09.2013   |
| Εμπορεύματα     | 1.188        | 1.352        |
| Αναλώσιμα υλικά | 5.408        | 2.066        |
| <b>Σύνολο</b>   | <b>6.596</b> | <b>3.418</b> |

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

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.

Ο λογαριασμός «αποθέματα» κατά την 30.09.2013 διαμορφώθηκε σε €3.418 χιλ. έναντι ποσού €6.596 χιλ. κατά την 31.12.2012, μειωμένος κατά 48,2%. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στην εφαρμογή της τροποποίησης του Δ.Λ.Π. 16 «ενσώματα πάγια», σύμφωνα με την οποία τα ανταλλακτικά των πλοίων επειδή χρησιμοποιούνται για περισσότερες από μία περίοδο, από 01.01.2013, όπως ορίζει το πρότυπο, αναταξινομήθηκαν από την κατηγορία των αποθεμάτων στην κατηγορία των ενσώματων παγίων.

## Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις

Το υπόλοιπο των εμπορικών απαιτήσεων αναλύεται ως ακολούθως:

|  | Απαιτήσεις    |               |
|--|---------------|---------------|
| (σε χιλ. €)  | 31.12.2012    | 30.09.2013    |
| Πελάτες – επιταγές εισπρακτές – γραμμάτια                        | 32.982        | 34.757        |
| Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις από θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες | -             | -             |
| Λοιπές απαιτήσεις  | 3.470         | 3.508         |
| <b>Σύνολο</b>  | <b>36.452</b> | <b>38.264</b> |

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

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.

Οι απαιτήσεις το εννεάμηνο του 2013 ανήλθαν σε €38.264 εκατ., παρουσιάζοντας αύξηση κατά 5,0% περίπου σε σχέση με το δωδεκάμηνο του 2012, ως αποτέλεσμα κυρίως της πώλησης εισιτηρίων από συνεργαζόμενα πρακτορεία και πελάτες της Εταιρείας για τη θερινή περίοδο.

## Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

Η ανάλυση του λογαριασμού «Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα» παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

|                               | Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα |               |
|-------------------------------|----------------------------------|---------------|
| (σε χιλ. €)                   | 31.12.2012                       | 30.09.2013    |
| Ταμείο                        | 304                              | 433           |
| Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας | 19.350                           | 10.162        |
| <b>Σύνολο</b>                 | <b>19.654</b>                    | <b>10.595</b> |

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-30.09.2013 (οι οποίες συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά αναμορφωμένα της χρήσης 2012), οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Τα ταμειακά διαθέσιμα μειώθηκαν κατά €9.059 χιλ. και διαμορφώθηκαν την 30.09.2013 σε €10.595 χιλ., γεγονός που οφείλεται κυρίως στην αποπληρωμή οφειλών της Εταιρείας σε προμηθευτές και στην αποπληρωμή βραχυπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων.

### Μακροπρόθεσμες και Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις

Το ομολογιακό δάνειο της Εταιρείας έχει συναφθεί σε ευρώ και επιβαρύνεται με κυμαινόμενο επιτόκιο (euribor), πλέον περιθωρίου κέρδους τραπεζής. Η αποπληρωμή του προβλέπεται μέχρι το 2019 (βλ. ενότητα 3.12 «Πληροφορίες για τα κεφάλαια του Ομίλου»).

Η εξέλιξη πληρωμών του ομολογιακού δανείου κατά την 30.09.2013 έχει ως εξής:

| (σε χιλ. €)   | 30.09.2013     |
|---------------|----------------|
| Έως 1 έτος    | 16.259         |
| 2 - 3 έτη     | 32.517         |
| 4 - 5 έτη     | 32.517         |
| 5 έτη και άνω | 157.059        |
| <b>Σύνολο</b> | <b>238.352</b> |

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

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Εταιρεία.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα υπόλοιπα των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου κατά την 30.09.2013 σε σύγκριση με τα αντίστοιχα κατά την 31.12.2012:

| Δανειακές Υποχρεώσεις                                      |                |                |
|--|----------------|----------------|
| (σε χιλ. €)  | 31.12.2012     | 30.09.2013     |
| <b>Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις:</b>               |                |                |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμου δανεισμού (ομολογιακό δάνειο)</b> | <b>242.926</b> | <b>237.495</b> |
| Μείον: Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρ/σμου δανεισμού          | (242.926)      | (16.259)       |
| <b>Υπόλοιπο μακροπρόθεσμου δανεισμού (Α)</b>               | <b>-</b>       | <b>221.237</b> |
| <b>Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις:</b>               |                |                |
| <b>Βραχυπρόθεσμος δανεισμός</b>                            | <b>24.896</b>  | <b>5.000</b>   |
| Πλέον: Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρ/σμου δανεισμού          | 242.926        | 16.259         |
| <b>Υπόλοιπο βραχυπρόθεσμου δανεισμού (Β)</b>               | <b>267.822</b> | <b>21.259</b>  |
| <b>Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων (Α+Β)</b>                  | <b>267.822</b> | <b>242.495</b> |

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

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 01.01.-30.09.2013 (οι οποίες συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά αναμορφωμένα της χρήσης 2012), οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Οι βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις, μη συμπεριλαμβανομένου του βραχυπρόθεσμου μέρους του μακροπρόθεσμου δανεισμού, κατά την 30.09.2013 και 31.12.2012 ανήλθαν σε €5.000 χιλ. και €24.896 χιλ., αντίστοιχα, παρουσιάζοντας μείωση κατά €19.896 χιλ. Η παραπάνω μείωση πραγματοποιήθηκε κυρίως από τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας, τα οποία την 31.12.2012 ανήλθαν στο ποσό των €19.654 χιλ. Οι βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις έχουν ως εξασφάλιση μεταχρονολογημένες επιταγές εισπρακτέες και προσημείωση ποσού €8.000 χιλ. επί δύο ακινήτων της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι κατά την 30.09.2013, η Εταιρεία τηρεί πιστωτικές γραμμές μέγιστου συνολικού ύψους €25 εκατ. με τα ακόλουθα τραπεζικά ιδρύματα:

- α) Τράπεζα Probank A.E.<sup>4</sup>: €14 εκατ.  
 β) Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.: €7 εκατ.  
 γ) Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος A.E.: €4 εκατ.

### Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο των εμπορικών υποχρεώσεων την 30.09.2013 αναλύεται ως ακολούθως:

| (σε χιλ. €)                                  | 31.12.2012     | 30.09.2013    |
|--|----------------|---------------|
| Προμηθευτές – γραμμάτια – επιταγές πληρωτέες | 27.946         | 20.315        |
| Υποχρεώσεις από φόρους εισοδήματος           | 3.264          | 3.628         |
| Μερίσματα πληρωτέα                           | 122            | 31            |
| Πιστωτές διάφοροι                            | 64.954         | 44.499        |
| Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα                   | 3.194          | 6.650         |
| Προκαταβολές πελατών                         | 788            | 837           |
| Έσοδα επόμενων χρήσεων                       | 2.307          | 2.738         |
| <b>Σύνολο</b>                                | <b>102.577</b> | <b>78.697</b> |

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

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.

Ο λογαριασμός των προμηθευτών και λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων παρουσίασε μείωση κατά 23,3% το εννεάμηνο του 2013 σε σύγκριση με την 31.12.2012 κυρίως λόγω της μείωσης κατά €7.631 χιλ. στο κονδύλι «Προμηθευτές-γραμμάτια-επιταγές πληρωτέες» ως αποτέλεσμα της αποπληρωμής προμηθευτών καυσίμων και λοιπών υποχρεώσεων. Επιπρόσθετα, το κονδύλι πιστωτές διάφοροι μειώθηκε κατά €20.455 χιλ. (από €64.954 την 31.12.2012 σε €44.499 χιλ. την 30.09.2013) γεγονός που οφείλεται κυρίως στην αποπληρωμή ενδοομιλικού υπολοίπου. Η αύξηση που παρατηρείται στα «Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα» οφείλεται κυρίως στην αναλογία του αποτελέσματος περιόδου από την εμπορική εκμετάλλευση των ναυλωμένων πλοίων Cruise Eurora, Cruise Olympia και Euroralink, βάσει σχετικής σύμβασης, καθώς και στην αναλογούσα για την περίοδο, σύμφωνα με τα οριζόμενα στη σχετική σύμβαση, αναπροσαρμογή του τιμήματος ναύλωσης του πλοίου Euroralink. Επίσης, η αύξηση που παρατηρείται στα «Έσοδα επόμενων χρήσεων» οφείλεται κυρίως στα έσοδα από προπώληση εισιτηρίων επιβατών και Ι.Χ. οχημάτων για τη θερινή περίοδο.

<sup>4</sup> Με την από 26.07.2012 ανακοίνωση της Τράπεζας της Ελλάδος και σχετικής έγκρισης από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, αποφασίστηκε η μεταβίβαση στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος A.E. στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Τράπεζας Probank σύμφωνα με το ν. 3601/2007. Η εν λόγω διαδικασία ολοκληρώθηκε στις 09.12.2013.

### 3.20.3.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ταμειακών Ροών Περιόδου 01.01.-30.09.2013

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου για την περίοδο από 01.01 έως 30.09 των χρήσεων 2012 και 2013 αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

| <b>Κατάσταση Ταμειακών Ροών</b>   |                         |                         |
|---|-------------------------|-------------------------|
| (σε χιλ. €)   | <b>01.01-30.09.2012</b> | <b>01.01-30.09.2013</b> |
| <b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>  |                         |                         |
| <b>Ζημίες περιόδου προ φόρων</b>  | <b>(19.942)</b>         | <b>(5.106)</b>          |
| <i>Πλέον / (μείον) προσαρμογές για:</i>   |                         |                         |
| Καθαρές Αποσβέσεις  | 10.572                  | 11.459                  |
| Προβλέψεις  | 156                     | 270                     |
| Συναλλαγματικές διαφορές  | 4                       | 2                       |
| Αποτελέσματα [ (έσοδα), (κέρδη) ] επενδυτικής δραστηριότητας  | 3                       | (1)                     |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα   | 7.699                   | 5.979                   |
| Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες: |                         |                         |
| (Μείωση) αποθεμάτων   | 3.811                   | 161                     |
| (Αύξηση) απαιτήσεων   | 471                     | (3.534)                 |
| Αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)   | 7.091                   | (24.063)                |
| <i>Μείον :</i>  |                         |                         |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα   | (7.551)                 | (5.622)                 |
| Καταβεβλημένοι φόροι  | (20)                    | (18)                    |
| <b>Σύνολο (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>  | <b>2.294</b>            | <b>(20.473)</b>         |
| <b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>   |                         |                         |
| Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων   | (3.894)                 | (1.697)                 |
| Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων  | 8                       | 414                     |
| Προκαταβολές για πωλήσεις μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων που κατέχονται προς πώληση                               | -                       | 500                     |
| <b>Σύνολο (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>   | <b>(3.886)</b>          | <b>(783)</b>            |
| <b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>  |                         |                         |
| Καθαρές εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου υπό εξέλιξη   | -                       | 37.745                  |
| Εξοφλήσεις δανείων  | (16.796)                | (25.457)                |
| Μερίσματα πληρωθέντα  | (2)                     | (91)                    |
| <b>Σύνολο (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>  | <b>(16.798)</b>         | <b>12.197</b>           |
| <b>Καθαρή (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)</b>  | <b>(18.390)</b>         | <b>(9.059)</b>          |
| <b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>  | <b>20.495</b>           | <b>19.654</b>           |
| <b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>  | <b>2.105</b>            | <b>10.595</b>           |

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

**Πηγή:** Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-30.09.2013 (οι οποίες συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 01.01.-30.09.2012), οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Σχολιασμός των ταμειακών ροών του Ομίλου για το εννεάμηνο του 2013 και 2012 παρατίθεται στην ενότητα «3.12 Πληροφορίες για τα Κεφάλαια».

### 3.20.3.4 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές των Ενοποιημένων Ιδίων Κεφαλαίων Περιόδου 01.01.-30.09.2013

|  | Μετοχικό Κεφάλαιο | Καταβολές έναντι επικείμενης αύξησης μετοχικού κεφαλαίου | Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο | Αποθεματικά εύλογης αξίας | Λοιπά Αποθεματικά | Αποτελέσματα εις νέο | Σύνολο   | Μη ελέγχουσες συμμετοχές | Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων |
|--|-------------------|--|--|---------------------------|-------------------|----------------------|----------|--------------------------|------------------------|
| <i>(σε χιλ. €)</i>   |                   |  |  |                           |                   |                      |          |                          |                        |
| <b>Υπόλοιπα κατά την 01.01.2012</b>  | 159.584           | -  | 26.943                                   | -                         | 59.918            | (18.791)             | 227.654  | -                        | 227.654                |
| Αναμόρφωση λόγω τροποποίησης προτύπου  |                   |  |  |                           |                   | 26                   | 26       | -                        | 26                     |
| <b>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων 01.01 – 30.09.2012</b>   |                   |  |  |                           |                   |                      |          |                          |                        |
| (Ζημίες) περιόδου μετά από φόρους (Α)  |                   |  |  |                           |                   | (19.945)             | (19.945) | -                        | (19.945)               |
| Λοιπά συνολικά εισοδήματα (Β)  |                   |  |  |                           |                   | -                    | -        | -                        | -                      |
| Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους (Α) + (Β)                                |                   |  |  |                           |                   | (19.945)             | (19.945) | -                        | (19.945)               |
| <b>Υπόλοιπα των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 30.09.2012</b>                                    | 159.584           | -  | 26.943                                   | -                         | 59.918            | (38.710)             | 207.735  | -                        | 207.735                |
| <b>Υπόλοιπα κατά την 01.01.2013</b>  | 159.584           | -  | 26.943                                   | -                         | 59.918            | (70.094)             | 176.351  | -                        | 176.351                |
| <b>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων 01.01 – 30.09.2013</b>   |                   |  |  |                           |                   |                      |          |                          |                        |
| Καταβολές έναντι επικείμενης αύξησης μετοχικού κεφαλαίου                                   |                   | 38.500   |  |                           |                   |                      | 38.500   | -                        | 38.500                 |
| Έξοδα επικείμενης αύξησης μετοχικού κεφαλαίου  |                   |  | (755)                                    |                           |                   |                      | (755)    | -                        | (755)                  |
| Μεταφορά μεταξύ αποτελεσμάτων εις νέον και αποθεματικών (δημιουργία τακτικού αποθεματικού) |                   |  |  |                           | 16                | (16)                 | -        | -                        | -                      |
| (Ζημίες) περιόδου μετά από φόρους (Α)  |                   |  |  |                           |                   | (5.286)              | (5.286)  | -                        | (5.286)                |
| Λοιπά συνολικά εισοδήματα (Β)  |                   |  |  |                           |                   | -                    | -        | -                        | -                      |
| Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους (Α) + (Β)                                |                   |  |  |                           |                   | (5.286)              | (5.286)  | -                        | (5.286)                |
| <b>Υπόλοιπα των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 30.09.2013</b>                                    | 159.584           | 38.500   | 26.188                                   | -                         | 59.934            | (75.396)             | 208.810  | -                        | 208.810                |

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-30.09.2013 (οι οποίες συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά αναμορφωμένα της περιόδου 01.01.-30.09.2012), οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

### **3.20.3.5 Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση της Εταιρείας**

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας, δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική και εμπορική θέση της Εταιρείας και του Ομίλου από την ημερομηνία σύνταξης των ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30.09.2013 έως την ημερομηνία έγκρισης και δημοσίευσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, με εξαίρεση τα ακόλουθα:

Η Εταιρεία, το Νοέμβριο του 2013, ολοκλήρωσε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ύψους €50.534.775 με την καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων και με την έκδοση και διάθεση 22.459.900 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας και με τιμή διάθεσης €2,25 έκαστη.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία, κατόπιν της ματαίωσης πώλησης του πλοίου «ΙΚΑΡΟΣ ΠΑΛΑΣ» στη θυγατρική της υπερκείμενης μητρικής «Atlantica di Navigazione S.p.A.» (βλ. ενότητα 3.24.3), έναντι της οποίας είχε λάβει προκαταβολή ποσού €28.000.000, συμφώνησε με την ως άνω εταιρεία την απόδοση της σχετικής προκαταβολής ατόκως έως την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2014.

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν μεταγενέστερα της ημερομηνίας σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, για τα οποία απαιτείται να πραγματοποιηθεί σχετική αναφορά.

### **3.21 Μερισματική Πολιτική**

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

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

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

γ) Η Γενική Συνέλευση διαθέτει ελεύθερα το υπόλοιπο.

Η Εταιρεία την περίοδο 2010-2012 δεν έχει διανεμίσει μέρισμα.

### **3.22 Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες**

Η σημαντικότερη δικαστική υπόθεση στην οποία εμπλέκεται η Εταιρεία, με βάση το ύψος του επίδικου αντικειμένου, αφορά σε διαιτητική αγωγή που κατέθεσε σε βάρος της η ANEK LINES A.E (ANEK). Ειδικότερα, στα τέλη του 2012, η ANEK προσέφυγε στο Διαιτητικό Δικαστήριο του Λονδίνου (London Court of Maritime Arbitration) κατά της Εταιρείας σε σχέση με το μεταξύ τους από 18 Μαΐου 2009 ιδιωτικό συμφωνητικό πώλησης μετοχών της Hellenic Seaways A.E., κυριότητας της Εταιρείας. Μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας επιλογής των διαιτητών, η ANEK κατέθεσε τον Ιούνιο του 2013 διαιτητική αγωγή (Claim Submissions) σε σχέση με την ανοιγείσα από αυτήν διαιτητική διαδικασία κατά της Εταιρείας στην οποία και διατυπώνει τα αιτήματά της. Ειδικότερα, η ANEK επικαλείται δήθεν ζημία από την εκ μέρους της Εταιρείας καταγγελία/υπαναχώρηση από το

παραπάνω ιδιωτικό συμφωνητικό πώλησης μετοχών. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία αναγκάστηκε να υπαναχωρήσει από την εν λόγω συμφωνία λόγω αδυναμίας της ANEK να καταβάλει το υπόλοιπο του συμφωνηθέντος ποσού του τιμήματος. Ακολούθως, η Εταιρεία παρακράτησε, όπως προβλέπονταν με ειδική ρήτρα στο μεταξύ τους ιδιωτικό συμφωνητικό, τα μέχρι τότε καταβληθέντα ποσά του τιμήματος ύψους €47,5 εκ. Η ANEK αιτείται την καταβολή του διπλασίου ποσού ως αρραβώνα ή επικουρικά του ισόποσου ή ακόμη επικουρικότερα όποιου ποσού κρίνει εύλογο το διαιτητικό δικαστήριο ότι υπερβαίνει το ποσό το οποίο θα δικαιούτο εύλογα να παρακρατήσει ο πωλητής. Περαιτέρω, η ANEK ζητά την καταβολή νομίμου τόκου επί των ποσών που θα επιδικαστούν, καθώς και την δικαστική της δαπάνη. Η Εταιρεία βρίσκεται σήμερα στην προετοιμασία της δικής της αντίκρουσης και αιτημάτων της. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία θα καταθέσει και ανταγωγή, ζητώντας την καταβολή πλήρους αποζημίωσής της (πέραν του παραπάνω αναφερόμενου ποσού €47,5 εκ) από την αθέτηση της αντιδίκου να καταβάλει το συμφωνηθέν τίμημα. Η Εταιρεία ενήργησε με βάση τα όσα είχαν ρητά δεσμευτεί τα μέρη κατά τη σύναψη του ιδιωτικού συμφωνητικού. Επομένως, η Εταιρεία εκτιμά ότι η αγωγή της ANEK θα απορριφθεί στο σύνολό της.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επίδικες υποθέσεις στις δημοσιευμένες τροποποιημένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του του εννεαμήνου του 2013.

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω, η Εταιρεία δηλώνει ότι τόσο η ίδια όσο και οι θυγατρικές της, για περίοδο τουλάχιστον δώδεκα μηνών που προηγούνται της ημερομηνίας του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν είχε διοικητικές, δικαστικές ή διαιτητικές διαδικασίες (συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Εταιρείας και έχει περιέλθει σε γνώση της), οι οποίες μπορεί να έχουν ή είχαν προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εταιρείας ή/και του Ομίλου.

### **3.23 Πρόσθετες Πληροφορίες**

#### **3.23.1 Μετοχικό Κεφάλαιο**

##### **3.23.1.1 Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο**

Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, κατά την 31 Ιανουαρίου 2014, ανέρχονταν σε €210.118.275,0 και διαιρείτο σε 93.385.900 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €2,25 έκαστη.

##### **3.23.1.2 Εξέλιξη Μετοχικού Κεφαλαίου**

Κατά την τριετία 2010-2012 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας έχει παραμείνει αμετάβλητο. Με την από 21.06.2013 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, η Εταιρεία προχώρησε σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους €50.534.775 με την καταβολή μετρητών και με την έκδοση και διάθεση 22.459.900 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας €2,25 έκαστη. Μετά την ολοκλήρωση της εν λόγω αύξησης το Νοέμβριο του 2013, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε σε €210.118.275,00, διαιρούμενο σε 93.385.900 κοινές ονομαστικές μετοχές μετά ψήφου, ονομαστικής αξίας €2,25 έκαστη.



### 3.23.2 Καταστατικό

Η Εταιρεία ιδρύθηκε το 1972 (Φ.Ε.Κ.: 939-25/5/1972) με την επωνυμία «ΜΙΝΩΪΚΑΙ ΓΡΑΜΜΑΙ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», η οποία τροποποιήθηκε το έτος 1987 σε «ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ Ανώνυμη Ναυτιλιακή Εταιρεία» και διακριτικό τίτλο «MINOAN LINES».

Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών (Μ.Α.Ε.) με αριθμό 11314/06/Β/86/13 και η διάρκειά της είναι μέχρι την 25η Μαΐου του έτους 2052. Έχει αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Γ.Ε.ΜΗ.) 077083027000. Έδρα της είναι ο Δήμος Ηρακλείου Κρήτης. Το Α.Φ.Μ. της είναι 094049145 και υποβάλλει τις φορολογικές της δηλώσεις στη Δ.Ο.Υ. Πλοίων Πειραιά.

Η νομική κατάσταση της Εταιρείας είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκειται, όσον αφορά στην ίδρυσή της και στην καταστατική της λειτουργία.

Το καταστατικό της Εταιρείας δεν περιέχει διατάξεις που να αποκλίνουν από τις αντίστοιχες του Νόμου.

Σύμφωνα με το καταστατικό της Εταιρείας, οι μετοχές είναι κοινές ονομαστικές και δεν υφίσταται άλλη κατηγορία μετοχών που να έχει ειδικά δικαιώματα, προνόμια και περιορισμούς σε σχέση με αυτές.

Δεν υφίστανται όροι σε σχέση με τις ενέργειες που απαιτούνται για τη μεταβολή των δικαιωμάτων των μετόχων, οι οποίοι να είναι αυστηρότεροι από ό,τι απαιτεί η σχετική ισχύουσα νομοθεσία.

Η Εταιρεία διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο αποτελούμενο από επτά (7) έως εννέα (9) εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη, σύμφωνα με το ν.3016/2002 όπως εκάστοτε ισχύει, μετόχους ή μη. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι πάντοτε εκλέξιμα και ελευθέρως ανακλητά.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συγκαλεί σε έκτακτη συνεδρίαση τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, όταν το κρίνει αναγκαίο.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρείας και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Εταιρεία. Οι νόμιμες αποφάσεις της είναι υποχρεωτικές για όλους τους μετόχους ακόμη και για τους απόντες ή εκείνους που διαφωνούν.

Η άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου του μετόχου, δεν προϋποθέτει τη δέσμευση των μετοχών του δικαιούχου ούτε την τήρηση άλλης ανάλογης διαδικασίας, η οποία περιορίζει τη δυνατότητα πώλησης και μεταβίβασης αυτών κατά το χρονικό διάστημα που μεσολαβεί ανάμεσα στην ημερομηνία καταγραφής, όπως αυτή ορίζεται στην παράγραφο 4 του άρθρου 28<sup>α</sup> του κ.ν.2190/1920 όπως ισχύει, και στην οικεία γενική συνέλευση. Ο μέτοχος συμμετέχει στη γενική συνέλευση και ψηφίζει είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπων. Αντιπρόσωπος που ενεργεί για περισσότερους μετόχους μπορεί να ψηφίζει διαφορετικά για κάθε μέτοχο. Νομικά πρόσωπα μετέχουν στη γενική συνέλευση ορίζοντας ως εκπροσώπους τους μέχρι τρία (3) φυσικά πρόσωπα.

Ο μέτοχος μπορεί να διορίσει αντιπρόσωπο για μία και μόνη γενική συνέλευση ή για όσες συνελεύσεις λάβουν χώρα εντός ορισμένου χρόνου. Ο αντιπρόσωπος ψηφίζει σύμφωνα με τις οδηγίες του μετόχου, εφόσον υφίστανται, και υποχρεούται να αρχειοθετεί τις οδηγίες ψήφου για τουλάχιστον ένα (1) έτος, από την υποβολή του πρακτικού της γενικής συνέλευσης στην αρμόδια αρχή ή εάν η απόφαση υποβάλλεται σε δημοσιότητα, από την καταχώριση της στο Μητρώο Αωνυμικών Εταιρειών. Η μη συμμόρφωση του αντιπροσώπου με τις οδηγίες που έχει λάβει δεν επηρεάζει το κύρος των αποφάσεων της γενικής συνέλευσης, ακόμη και αν η ψήφος του αντιπροσώπου ήταν αποφασιστική για τη λήψη τους.

Ο αντιπρόσωπος μετόχου υποχρεούται να γνωστοποιεί στην Εταιρεία, πριν από την έναρξη της συνεδρίασης της γενικής συνέλευσης, κάθε συγκεκριμένο γεγονός, το οποίο μπορεί να είναι χρήσιμο στους μετόχους για την αξιολόγηση του κινδύνου να εξυπηρετήσει ο αντιπρόσωπος άλλα συμφέροντα πλην των συμφερόντων του μετόχου. Κατά την έννοια της παρούσας παραγράφου μπορεί να προκύπτει σύγκρουση συμφερόντων ιδίως όταν ο αντιπρόσωπος:

- α) είναι μέτοχος που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας ή είναι άλλο νομικό πρόσωπο ή οντότητα η οποία ελέγχεται από το μέτοχο αυτόν,
- β) είναι μέλος του διοικητικού συμβουλίου ή της εν γένει διοίκησης της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,
- γ) είναι υπάλληλος ή ορκωτός ελεγκτής της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο, ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,
- δ) είναι σύζυγος ή συγγενής πρώτου βαθμού με ένα από τα φυσικά πρόσωπα που αναφέρονται στις περιπτώσεις α' έως γ'.

Ο διορισμός και η ανάκληση αντιπροσώπου του μετόχου γίνεται εγγράφως και κοινοποιείται στην Εταιρεία με τους ίδιους τύπους, τουλάχιστον τρεις (3) ημέρες πριν από την ορισθείσα ημερομηνία συνεδρίασης της συνέλευσης.

Κάθε μέτοχος μπορεί να διορίζει μέχρι τρεις (3) αντιπροσώπους. Ωστόσο, αν ο μέτοχος κατέχει μετοχές μιας Εταιρείας, οι οποίες εμφανίζονται σε περισσότερους του ενός λογαριασμούς αξιών, ο περιορισμός αυτός δεν εμποδίζει το μέτοχο να ορίζει διαφορετικούς αντιπροσώπους για τις μετοχές που εμφανίζονται στον κάθε λογαριασμό αξιών σε σχέση με ορισμένη γενική συνέλευση. Με απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας, μπορούν να ορίζονται ελάχιστες τεχνικές προδιαγραφές για τη διασφάλιση του ελέγχου της ταυτότητας του μετόχου ή του αντιπροσώπου που διορίζεται ή ανακαλείται με ηλεκτρονικά μέσα, καθώς και των αντίστοιχων κοινοποιήσεων προς την Εταιρεία.

Στη γενική συνέλευση δικαιούται να συμμετέχει όποιος εμφανίζεται ως μέτοχος στα αρχεία του φορέα, στον οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες της Εταιρείας. Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας γίνεται με την προσκόμιση σχετικής έγγραφης βεβαίωσης του ως άνω φορέα ή, εναλλακτικά, με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της Εταιρείας με τα αρχεία του τελευταίου. Η ιδιότητα του μετόχου πρέπει να υφίσταται κατά την έναρξη της πέμπτης ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της

γενικής συνέλευσης (ημερομηνία καταγραφής) και η σχετική έγγραφη βεβαίωση ή η ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με τη μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην Εταιρεία το αργότερο την τρίτη ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της γενικής συνέλευσης. Στην επαναληπτική γενική συνέλευση μπορούν να μετάσχουν μέτοχοι υπό τις ίδιες παραπάνω τυπικές προϋποθέσεις. Η ιδιότητα του μετόχου πρέπει να υφίσταται κατά την έναρξη της τέταρτης ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της επαναληπτικής γενικής συνέλευσης (ημερομηνία καταγραφής επαναληπτικών γενικών συνελεύσεων), η δε σχετική έγγραφη βεβαίωση ή η ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με τη μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην Εταιρεία το αργότερο την τρίτη ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της γενικής συνέλευσης.

Το διοικητικό συμβούλιο υποχρεούται να καταχωρήσει στον πίνακα των προσώπων που έχουν δικαίωμα ψήφου κατά τη γενική συνέλευση, σύμφωνα με το άρθρο 27 παράγραφος 2 του κ.ν. 2190/1920 ως ισχύει, όλους τους μετόχους που συμμορφώθηκαν προς τα παραπάνω.

Έναντι της Εταιρείας θεωρείται ότι έχει δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη γενική συνέλευση μόνον όποιος φέρει την ιδιότητα του μετόχου κατά την οικεία ημερομηνία καταγραφής.

Αν δεν συμμορφώθηκε προς τα ανωτέρω, ο εν λόγω μέτοχος μετέχει στη γενική συνέλευση μόνο μετά από άδεια της.

Το καταστατικό της Εταιρείας δεν προβλέπει τη δυνατότητα συμμετοχής στη γενική συνέλευση με ηλεκτρονικά μέσα, χωρίς τη φυσική παρουσία των μετόχων στον τόπο διεξαγωγής της ούτε τη δυνατότητα εξ αποστάσεως συμμετοχής των μετόχων στην ψηφοφορία είτε με την άσκηση του δικαιώματος ψήφου με ηλεκτρονικά μέσα είτε με ψηφοφορία δι' αλληλογραφίας

Στη Γενική Συνέλευση των μετόχων προεδρεύει προσωρινά ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, ή σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματός του, ο αναπληρωτής του, και διορίζει προσωρινά έναν ή και δύο από τους παρόντες ως Γραμματείς. Αφού εγκριθεί ο κατάλογος των μετόχων που έχουν δικαίωμα ψήφου, η συνέλευση προχωρεί στην εκλογή του Προέδρου της και δύο Γραμματέων που εκτελούν και χρέη ψηφολεκτών.

Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων περιορίζονται στα θέματα που αναγράφονται στην ημερήσια διάταξη.

Περίληψη όλων των συζητήσεων και αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων καταχωρούνται σε ειδικό βιβλίο πρακτικών το οποίο υπογράφεται από τον Πρόεδρο και τους Γραμματείς της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Αντίγραφα και αποσπάσματα των πρακτικών που υποβάλλονται στα Δικαστήρια ή σε άλλες αρχές, επικυρώνονται από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου ή τον αναπληρωτή του, ή από το Διευθύνοντα Σύμβουλο.

Τα ζητήματα απαρτίας, πλειοψηφίας και αποκλειστικής αρμοδιότητας αλλά και κάθε άλλο θέμα σχετικό με τη Γενική Συνέλευση ρυθμίζεται από τις διατάξεις του Νόμου, όπως εκάστοτε τροποποιημένος ισχύει.

Δεν υφίστανται διάταξη της ιδρυτικής πράξης, του καταστατικού, της διοικητικής πράξης σύστασης ή του Εσωτερικού Κανονισμού της Εταιρείας, της οποίας η εφαρμογή να δύναται να καθυστερήσει, να αναβάλλει ή να παρεμποδίσει αλλαγή στον έλεγχο της Εταιρείας.

Αναφορικά με τα δικαιώματα των μετόχων βλέπε σχετικά ενότητα 4.6.2 «Δικαιώματα μετόχων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Δεν υφίστανται διάταξη της ιδρυτικής πράξης, του καταστατικού, της διοικητικής πράξης σύστασης ή του Εσωτερικού Κανονισμού της Εταιρείας, η οποία καθορίζει το όριο ιδιοκτησίας πέραν του οποίου κάθε συμμετοχή πρέπει να γνωστοποιείται.

Δεν υφίσταται όροι που επιβάλλονται από την ιδρυτική πράξη, του καταστατικού, τη διοικητική πράξη σύστασης ή τον Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρείας και οι οποίοι διέπουν τις μεταβολές στο επίπεδο κεφαλαίου και είναι αυστηρότεροι απ' ό,τι απαιτεί η σχετική ισχύουσα νομοθεσία.

### **3.23.3 Εταιρικός Σκοπός**

Ο σκοπός της Εταιρείας, όπως ορίζεται στο άρθρο 2 του Καταστατικού της, «είναι αμιγώς ναυτιλιακός και συνίσταται αποκλειστικά στην αγορά, μίσθωση ή ναυπήγηση πλοίων, στην επιχειρηματική τους εκμετάλλευση για τη μεταφορά δια θαλάσσης προσώπων, οχημάτων και πραγμάτων, στην πρακτόρευση πλοίων και γενικότερα στην παροχή πάσης φύσεως υπηρεσιών που έχουν άμεση ή έμμεση σχέση με τον προαναφερόμενο σκοπό. Για την επίτευξη των προαναφερομένων, η εταιρεία μπορεί να συμμετέχει σε οποιασδήποτε νομικής μορφής υφιστάμενη ή μέλλουσα επιχείρηση, να ιδρύει υποκαταστήματα και πρακτορεία και να διορίζει πράκτορες και αντιπροσώπους».

## **3.24 Συμβάσεις**

### **3.24.1 Μακροπρόθεσμες Δανειακές Συμβάσεις**

Σε συνέχεια της από 05 Δεκεμβρίου 2007 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, σε συνδυασμό με την από 05 Φεβρουαρίου 2008 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της, εγκρίθηκε η έκδοση ομολογιακού δανείου κεφαλαίου €375.000.000,00 κυμαινόμενου επιτοκίου (Euribor πλέον περιθωρίου) με εκπρόσωπο των Ομολογιούχων Δανειστών την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.

Προς εξασφάλιση του ως άνω ομολογιακού δανείου, δόθηκαν από την Εταιρεία στον εκπρόσωπο των Ομολογιούχων για λογαριασμό των τελευταίων, πρώτες προτιμώμενες υποθήκες για ολόκληρο το ποσό του δανείου στα πλοία της Εταιρείας ΚΝΩΣΟΣ ΠΑΛΑΣ, ΦΑΙΣΤΟΣ ΠΑΛΑΣ, ΙΚΑΡΟΣ ΠΑΛΑΣ, καθώς και στα τότε πλοία της ΠΑΣΙΦΑΗ ΠΑΛΑΣ, ΟΛΥΜΠΙΑ ΠΑΛΑΣ και ΕΥΡΩΠΗ ΠΑΛΑΣ, γενική εκχώρηση εισοδημάτων, ασφαλίσεων και αποζημιώσεων επίταξης των παραπάνω πλοίων, καθώς και ειδική εκχώρηση όλων των εισοδημάτων και δικαιωμάτων της Εταιρείας, που θα προκύπτουν από τη σύναψη σύμβασης χρονοναύλωσης οποιουδήποτε από τα εν λόγω πλοία με διάρκεια μεγαλύτερη των δώδεκα (12) μηνών.

Ως ημερομηνία τελικής εξόφλησης του ομολογιακού δανείου ορίστηκαν 144 μήνες από την ημερομηνία έκδοσης, με πρώτη δόση αποπληρωμής κάθε ομολογίας την 30η Ιουνίου 2008 και τις επόμενες δόσεις πληρωτέες κατά διαδοχικά εξαμηνιαία διαστήματα.

Κατόπιν της πώλησης του πλοίου ΠΑΣΙΦΑΗ ΠΑΛΑΣ με τη σύμφωνη γνώμη των ομολογιούχων δανειστών κατά τα προβλεπόμενα στο κείμενο του από 11 Δεκεμβρίου 2007 Προγράμματος Ομολογιακού Δανείου, το ομολογιακό δάνειο συνέχισε να εξασφαλίζεται με τις υφιστάμενες πρώτες προτιμώμενες ναυτικές υποθήκες στα λοιπά ως άνω πλοία της Εταιρείας, ενώ σε συνέχεια της συμμετοχής της Εταιρείας στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά 100% θυγατρικής της ιταλικής εταιρείας MINOAN ITALIA SPA με την εισφορά σε είδος των επιβατηγών – οχηματαγωγών πλοίων ΟΛΥΜΠΙΑ ΠΑΛΑΣ και ΕΥΡΩΠΗ ΠΑΛΑΣ:

α) Η ανωτέρω ιταλική εταιρεία MINOAN ITALIA S.p.A. έχει εγγυηθεί στους Ομολογιούχους Δανειστές την αποπληρωμή του Ομολογιακού Δανείου.

β) Το ομολογιακό δάνειο συνεχίζει να εξασφαλίζεται και με πρώτη προτιμώμενη ιταλική ναυτική υποθήκη επί των πλοίων ΟΛΥΜΠΙΑ ΠΑΛΑΣ και ΕΥΡΩΠΗ ΠΑΛΑΣ, τα οποία υπό ιταλική σημαία μετονομάστηκαν σε Bonaria και Amisicora, τα εισοδήματα από την εκναύλωση των οποίων στην προαναφερόμενη εταιρεία «Compagnia Italiana di Navigazione S.p.A.» έχουν εκχωρηθεί στους Ομολογιούχους Δανειστές.

Το υπόλοιπο του ομολογιακού δανείου, την 30 Σεπτεμβρίου 2013, ανερχόταν σε €238.352.305,00.

Επιπλέον των παραπάνω, το εν λόγω ομολογιακό δάνειο περιλαμβάνει όρους, οι οποίοι περιγράφονται αναλυτικά στην ενότητα 3.12 «Πληροφορίες για τα κεφάλαια του Ομίλου».

### **3.24.2 Συμβάσεις Ναυλώσεων/Εκναυλώσεων**

#### **A) Μητρικής Εταιρείας**

##### 1. Χρονοναύλωση Cruise Europa

Η Εταιρεία έχει συνάψει με την ιταλική εταιρεία, μέλος του Ομίλου Grimaldi «Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A.» και βασική μέτοχό της, την από 04 Σεπτεμβρίου 2009 σύμβαση χρονοναύλωσης από την Εταιρεία του υπό ιταλική σημαία επιβατηγού-οχηματαγωγού πλοίου «Cruise Europa» νηολογημένου στο λιμάνι του Παλέρμο Ιταλίας με αριθμό 222, αριθμός IMO 9351490 και Δ.Δ.Σ. IBEV ιδιοκτησίας της βασικής μετόχου. Το ανωτέρω πλοίο παραδόθηκε στην Εταιρεία στις 12 Οκτωβρίου 2009, ημερομηνία από την οποία το εκμεταλλεύεται μέχρι σήμερα στις γραμμές της Αδριατικής, όπου, μεταξύ άλλων, δραστηριοποιείται. Η περίοδος της ναύλωσης έχει παραταθεί έως την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2014.

##### 2. Χρονοναύλωση Cruise Olympia

Η Εταιρεία έχει συνάψει με την ιταλική εταιρεία, μέλος του Ομίλου Grimaldi «Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A.», την από 11 Ιουνίου 2010 σύμβαση χρονοναύλωσης από την Εταιρεία του υπό Ιταλική σημαία επιβατηγού-οχηματαγωγού πλοίου «Cruise Olympia» νηολογημένου στο λιμάνι του Παλέρμο Ιταλίας με αριθμό 229, αριθμός IMO 9351550 και Δ.Δ.Σ. IBEV ιδιοκτησίας της βασικής μετόχου. Το ανωτέρω πλοίο παραδόθηκε στην Εταιρεία στις 02 Ιουλίου 2010, ημερομηνία από την οποία το εκμεταλλεύεται μέχρι σήμερα στις γραμμές της Αδριατικής, όπου, μεταξύ άλλων, δραστηριοποιείται. Η περίοδος της ναύλωσης έχει παραταθεί έως την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2014.

### 3. Χρονοναύλωση Euroalink

Η Εταιρεία έχει συνάψει με την ιταλική εταιρεία, μέλος του Ομίλου Grimaldi «Atlantica di Navigazione S.p.A.», την από 26 Οκτωβρίου 2012 σύμβαση χρονοναύλωσης από την Εταιρεία του υπό Ιταλική σημαία επιβατηγού-οχηματαγωγού πλοίου «Euroalink» νηολογημένου στο λιμάνι του Παλέρμο Ιταλίας με αριθμό 253, αριθμός IMO 9319454 και Δ.Δ.Σ. ICUO ιδιοκτησίας της ως άνω εταιρείας. Το ανωτέρω πλοίο παραδόθηκε στην Εταιρεία στις 02 Δεκεμβρίου 2012, ημερομηνία από την οποία το εκμεταλλεύεται μέχρι σήμερα στις γραμμές της Αδριατικής, όπου, μεταξύ άλλων πλοίων, δραστηριοποιείται. Η περίοδος της ναύλωσης έχει παραταθεί έως την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2014 με δικαίωμα της Εταιρείας για συντόμευση ή παράταση της περιόδου κατά ενά μήνα.

### 4. Χρονοναύλωση Ίκαρος Παλάς

Η Εταιρεία έχει συνάψει με την ιταλική εταιρεία, μέλος του Ομίλου Grimaldi «Atlantica di Navigazione S.p.A.», την από 30 Ιουνίου 2010 σύμβαση χρονοναύλωσης από την τελευταία του υπό ελληνική σημαία επιβατηγού-οχηματαγωγού πλοίου «Ίκαρος Παλάς» νηολογημένου στο λιμάνι του Ηρακλείου Κρήτης με αριθμό 24, αριθμός IMO 9144811 και Δ.Δ.Σ. SWEW, ιδιοκτησίας της Εταιρείας. Το ανωτέρω πλοίο παραδόθηκε στη ναυλώτρια στις 07 Ιουλίου 2010, ημερομηνία από την οποία το εκμεταλλεύεται μέχρι σήμερα στη γραμμή Λιβόρνο, Βαρκελώνη, Ταγγέρη, με διακοπή από την 06 Δεκεμβρίου 2012 έως την 10 Ιανουαρίου 2013. Η περίοδος της ναύλωσης έχει παραταθεί έως την 31<sup>η</sup> Ιουλίου 2014.

### 5. Χρονοναύλωση Zeus Palace

Η Εταιρεία έχει συνάψει με την ιταλική εταιρεία, μέλος του Ομίλου Grimaldi «Atlantica di Navigazione S.p.A.», την από 15 Ιουλίου 2013 σύμβαση χρονοναύλωσης από την Εταιρεία του υπό ιταλική σημαία επιβατηγού-οχηματαγωγού πλοίου «Zeus Palace» νηολογημένου στο λιμάνι του Παλέρμο Ιταλίας, αριθμός IMO 9208071 και Δ.Δ.Σ. IBVO ιδιοκτησίας της ως άνω εταιρείας. Το ανωτέρω πλοίο παραδόθηκε στην Εταιρεία στις 23 Ιουλίου 2013, ημερομηνία από την οποία το εκμεταλλεύθηκε μέχρι την 23.09.2013 στις γραμμές της Αδριατικής, όπου, μεταξύ άλλων πλοίων, δραστηριοποιείται. Η περίοδος της ναύλωσης διήρκεσε έως την 10<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2013, ενώ το ανωτέρω πλοίο εκναυλώθηκε εκ νέου για το χρονικό διάστημα από την 13<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2013 έως την 23<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2013. Η εν λόγω σύμβαση είναι λήξασα.

### **B) Θυγατρικής εταιρείας (Minoan Italia S.p.A.)**

Η Minoan Italia S.p.A. έχει εκναυλώσει στην ιταλική εταιρεία με την επωνυμία «Compagnia Italiana di Navigazione S.p.A.» με ναυλοσύμφωνα γυμνού σκάφους (bareboat charter) και για χρονική περίοδο 67 μηνών (ημερομηνίες επαναπαράδοσης μεταξύ 15 και 30 Ιανουαρίου 2018) τα υπό ιταλική σημαία επιβατηγά – οχηματαγωγά πλοία της:

- α) *Amsicora*, νηολογίου Παλέρμο Ιταλίας με αριθμό IMO 9220342, και
- β) *Bonaria*, νηολογίου Παλέρμο Ιταλίας με αριθμό IMO 9220330

### **3.24.3 Λοιπές Συμβάσεις**

#### **A) Προσύμφωνο Αγοραπωλησίας**

Η Εταιρεία είχε συνάψει με την ιταλική εταιρεία «Atlantica di Navigazione S.p.A.», μέλος του ομίλου Grimaldi, το από 27 Δεκεμβρίου 2011 προσύμφωνο πώλησης (Memorandum of Agreement) του

πλοίου της «ΙΚΑΡΟΣ ΠΑΛΑΣ», αντί του ποσού των €57.330.000,00, έναντι του οποίου η Εταιρεία είχε λάβει ως προκαταβολή €28.000.000,00. Η οριστικοποίηση της πώλησης, σύμφωνα με την τροποποιητική πράξη της 18.06.2013 μετατέθηκε για την 30.09.2013 και, στη συνέχεια, με την τροποποιητική πράξη της 30.09.2013 μετατέθηκε για έως την 30.11.2013. Το ανωτέρω ποσό αποτελούσε προκαταβολή για πώληση πλοίου σε θυγατρική της υπερκείμενης μητρικής, η ολοκλήρωση της οποίας υπόκειται, μεταξύ άλλων, στην έγκριση των δανειστριών τραπεζών. Η εν λόγω συμφωνία ματαιώθηκε τελικώς, ως μη εγκριθείσα κατά τα ανωτέρω, συμφωνήθηκε δε μεταξύ των συμβαλλομένων μερών η απόδοση στην «Atlantica di Navigazione S.p.A.» της σχετικής προκαταβολής ατόκως έως την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2014.

#### **Β) Μεταβίβαση των μετοχών της εταιρείας «ΚΡΗΤΙΚΗ ΦΙΛΟΞΕΝΙΑ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»**

Στις 26 Ιουνίου 2013, μεταβιβάστηκε λόγω πώλησης από την Εταιρεία στην ανώνυμη εταιρεία «Κ.Τ.Ε.Λ. ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ – ΛΑΣΙΘΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» το σύνολο των μετοχών που κατείχε της κατά 100% θυγατρικής της «ΚΡΗΤΙΚΗ ΦΙΛΟΞΕΝΙΑ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ».

Στην «ΚΡΗΤΙΚΗ ΦΙΛΟΞΕΝΙΑ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» ανήκει το σύνολο των μετοχών της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΑΘΗΝΑ – Αλεπουδέλης – Βασιλάκης – Λιαπάκης – Ταλιάνης Ανώνυμος Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρεία» (η «ΑΘΗΝΑ Α.Β.Ε.Ε.»). Η τιμή αγοράς για τις μετοχές συμφωνήθηκε σε €4.836.930,00 (το «Τίμημα Πώλησης»), η οποία, μετά την αφαίρεση του αναλογούντος φόρου μεταβίβασης, ανέρχεται σε €4.595 χιλ..

Προς εξασφάλιση του πιστωθέντος Τιμήματος Πώλησης, η Εταιρεία διατήρησε ενέχυρο επί του συνόλου των μετοχών, οι οποίες έχουν παραμείνει στην κατοχή της, ενώ επιπρόσθετα η πώληση τελούσε, μεταξύ άλλων, υπό τις διαλυτικές αιρέσεις παροχής εγγυήσεως αποπληρωμής του Τιμήματος Πώλησης από την ΑΘΗΝΑ Α.Β.Ε.Ε., και επιπρόσθετα προσημείωσης υπέρ της Εταιρείας επί του κτιριακού συγκροτήματος ιδιοκτησίας της, που ευρίσκεται στο Ηράκλειο Κρήτης (Λ. Ικάρου αρ. 9). Τόσο η παροχή εγγυήσεως όσο και προσημείωση από την ΑΘΗΝΑ Α.Β.Ε.Ε. παρασχέθηκαν, ενώ περαιτέρω εξαλείφθηκε προϋφιστάμενη προσημείωση υποθήκης στο ανωτέρω κτιριακό συγκρότημα.

#### **Γ) Συμβάσεις Πρακτόρευσης**

Η Εταιρεία έχει συνάψει συμβάσεις πρακτόρευσης με τις εταιρείες «Atlantica di Navigazione S.p.A.» και «Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A.» για τη ναυτική πρακτόρευση πλοίων της πρώτης εξ αυτών, που προσεγγίζουν στο λιμένα της Ηγουμενίτσας (Γραμμή Πάτρα – Ηγουμενίτσα – Πρίντεζι – Ραβέννα), καθώς και σύμβαση για τη ναυτική πρακτόρευση και εμπορική αντιπροσώπευση των ιδιοκτητών ή ναυλωμένων από τον Όμιλο πλοίων που προσεγγίζουν το λιμένα του Πειραιά.

#### **Δ) Συμβάσεις Ασφάλισης Πλοίων**

Ο Όμιλος τηρεί συμβάσεις ασφάλισης του συνόλου του στόλου του με διεθνής ασφαλιστικούς οίκους και περίοδο κάλυψης κατά βάση ετήσια. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις ασφαλιστικές καλύψεις αναφέρονται στην ενότητα 3.10.2.6 «Ασφαλιστικές Καλύψεις».

### **3.25 Πληροφορίες από Τρίτους, Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομόνων και Δηλώσεις Συμφερόντων**

Δεν υφίστανται.

## 4. Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου

### 4.1 Δήλωση για την Επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι το κεφάλαιο κίνησης δεν επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητες του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες.

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας, σήμερα, οι ανάγκες σε κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου ανέρχονται σε €26.600 χιλ.. Για την αντιμετώπιση της ανεπάρκειας του κεφαλαίου κίνησης, η Εταιρεία υλοποιεί την τρέχουσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με σκοπό την άντληση ποσού έως €30.586 χιλ., προκειμένου να πληρωθούν κυρίως ενδοομιλικές υποχρεώσεις ή/και υποχρεώσεις σε τρίτα μέρη της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι ο βασικός μέτοχος της Εταιρείας έχει δεσμευθεί στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 31.01.2014 ότι θα ασκήσει πλήρως τα δικαιώματά του, που αντιστοιχούν στην καταβολή του ποσού των €27,9 εκατ. περίπου.

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι, για τους επόμενους 12 μήνες, το κεφάλαιο κίνησης επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητές της.

### 4.2 Κεφαλαιακή Διάρθρωση και Συνολικό Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος του Ομίλου

Στους πίνακες που ακολουθούν, οι οποίοι έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία, παρουσιάζονται η κεφαλαιακή διάρθρωση και το καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος του Ομίλου, σύμφωνα με τα στοιχεία των δημοσιευμένων ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 30.09.2013.

Η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου την 30.09.2013 αναλύεται ως ακολούθως:

| Κεφαλαιακή Διάρθρωση Ομίλου                                 |                   |
|---|-------------------|
| (σε χιλ. €)   | <b>30.09.2013</b> |
| <b>Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις</b>                | 21.259            |
| Βραχυπρόθεσμο τμήμα ομολογιακού δανείου <sup>(1)</sup>      | 16.259            |
| Λοιπές Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις <sup>(3)</sup> | 5.000             |
| <b>Μακροπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις</b>                | 222.094           |
| Ομολογιακό δάνειο <sup>(1),(2)</sup>                        | 222.094           |
| <b>Σύνολο Τραπεζικών Υποχρεώσεων</b>                        | <b>243.353</b>    |
| <b>Ίδια Κεφάλαια</b>  |                   |
| Μετοχικό Κεφάλαιο   | 159.584           |
| Καταβολές έναντι επικείμενης Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου    | 38.500            |
| Τακτικό Αποθεματικό   | 12.797            |
| Λοιπά Αποθεματικά και Διαφορά Υπέρ το Άρτιο <sup>(4)</sup>  | (2.071)           |
| <b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>                               | <b>208.810</b>    |
| <b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Δανειακών Υποχρεώσεων</b>     | <b>452.161</b>    |

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

**Πηγή:** Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Εταιρεία.

(1) Για την εξασφάλιση του ομολογιακού δανείου, έχουν εγγραφεί ναυτικές υποθήκες σε όλα τα πλοία της Εταιρείας ποσού €375.000 χιλ. Επιπλέον, έχουν ενεχυριαστεί οι μετοχές της θυγατρικής Μίνοαπ Ιταλία S.p.A. για ποσό €165.000 χιλ.

(2) Δεν περιλαμβάνεται το αναπόσβεστο κόστος αναδιοργάνωσης του δανείου ύψους €857 χιλ.

(3) Για την καλυψή τους έχουν προσημειωθεί δύο ακίνητα της Εταιρείας.

(4) Περιλαμβάνονται τα «Αποτελέσματα εις νέον» της περιόδου 01.01-30.09.2013 ύψους €(5.286) χιλ. και έχουν αφαιρεθεί τα έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου €755 χιλ.



Στον πίνακα που ακολουθεί προσδιορίζονται οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου την 30.09.2013.

| <b>Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος</b>  |                   |
|--|-------------------|
| (σε χιλ. €)  | <b>30.09.2013</b> |
| A. Ταμείο και Καταθέσεις Όψεως   | 10.595            |
| B. Ταμειακά Ισοδύναμα (Βραχυπρόθεσμες Προθεσμιακές Καταθέσεις)                             | -                 |
| Γ. Εμπορεύσιμα Χρεόγραφα   | -                 |
| <b>Δ. Ρευστότητα (Α)+(Β)+(Γ)</b>   | <b>10.595</b>     |
| <b>E. Βραχυπρόθεσμες Χρηματοοικονομικές Απαιτήσεις <sup>(1)</sup></b>                      | <b>47.804</b>     |
| ΣΤ. Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις (Εξασφάλιση: Μεταχρ/νες Επιταγές & Προσημείωση 2 | 5.000             |
| Z. Βραχυπρόθεσμο Μέρος Μακροπρόθεσμων Τραπεζικών Υποχρεώσεων (Πρώτη Υποθήκη σε πλοία)      | 16.259            |
| H. Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις <sup>(2)(3)</sup>                                     | 79.357            |
| <b>Θ. Βραχυπρόθεσμο Χρηματοοικονομικό Χρέος (ΣΤ+Ζ+Η)</b>                                   | <b>100.616</b>    |
| <b>I. Καθαρό Βραχυπρόθεσμο Χρέος (Θ-Ε-Δ)</b>   | <b>42.217</b>     |
| K. Μακροπρόθεσμο Δάνεια (Εξασφάλιση: Πρώτη Υποθήκη σε πλοία)                               | -                 |
| Λ. Ομολογιακά Δάνεια (Εξασφάλιση: Πρώτη Υποθήκη σε πλοία)                                  | 222.094           |
| M. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις (Χρηματοδοτικές Μισθώσεις)                            | -                 |
| <b>N. Μακροπρόθεσμο Χρέος (Κ+Λ+Μ)</b>  | <b>222.094</b>    |
| <b>Ξ. Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος (I+N)</b>   | <b>264.311</b>    |

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

**Πηγή:** Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Εταιρεία.

(1) Περιλαμβάνεται το υπόλοιπο της 30.09.2013 του λογαριασμού «Πελάτες» και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις».

(2) Περιλαμβάνονται το υπόλοιπο της 30.09.2013 του λογαριασμού «Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις» και οι Υποχρεώσεις που σχετίζονται με τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για πώληση ύψους €660χιλ.

(3) Για εξασφάλιση υποχρέωσης ποσού € 5.162 χιλ. έχει εγγραφεί προσημείωση επί δύο ακινήτων του Ομίλου συνολικού ποσού €8.000 χιλ.

Όπως παρουσιάζεται ανωτέρω, την 30 Σεπτεμβρίου 2013, η ρευστότητα του Ομίλου ανήλθε σε €10.595 χιλ., ενώ το βραχυπρόθεσμο χρηματοοικονομικό χρέος ανήλθε στο ποσό των €100.616 χιλ. Από τη διαφορά τους προκύπτει καθαρό βραχυπρόθεσμο χρέος ύψους €42.217 χιλ. Σχετικά με την επάρκεια κεφαλαίου βλ. ενότητα 3.12 «Πληροφορίες για τα Κεφάλαια του Ομίλου».

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν αναμένεται να επηρεαστεί η χρηματοοικονομική κατάσταση και η περιουσιακή διάρθρωση του Ομίλου από γεγονότα και οικονομικής φύσης εκκρεμότητες, τα οποία βρίσκονται σε εξέλιξη και δεν απεικονίζονται στην ενοποιημένη οικονομική θέση της Εταιρείας στις 30.09.2013, από μη ποσοτικοποιημένες παρατηρήσεις και από επιπτώσεις που θα υπάρξουν σε περίπτωση αρνητικής έκβασης αυτών.

### 4.3 Χρήση των Αντληθέντων Κεφαλαίων

Σύμφωνα με την από 09.01.2014 Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας προς την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 31.01.2014, που συντάχθηκε σύμφωνα με τα άρθρα 9 του ν.3016/2002 και 4.1.4.1.1 και 4.1.4.1.2. του Κανονισμού της Ε.Χ.Α.Ε., τα κεφάλαια που θα προέλθουν από την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, αφαιρουμένων των δαπανών της παρούσας έκδοσης, θα διατεθούν μέχρι του ποσού της κάλυψης και μέχρι 31.12.2014, για την πληρωμή κατά

προτεραιότητα ενδοομικών απαιτητών υποχρεώσεων και συγκεκριμένα προς τις εταιρείες GRIMALDI COMPAGNIA DI NAVIGAZIONE και ATLANTICA SPA DI NAVIGAZIONE ή/και υποχρεώσεων της σε τρίτα μέρη της Εταιρείας.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 31.01.2014 ενέκρινε την παραπάνω προτεινόμενη διάθεση αντληθέντων κεφαλαίων και εν γένει την παραπάνω Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου στο σύνολό της.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δεσμεύεται να ενημερώνει την Ε.Χ.Α.Ε., καθώς και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με την παράγραφο 4.1.2 του Κανονισμού της Ε.Χ.Α.Ε. και τις αποφάσεις 25/17.07.2008 του Δ.Σ. της Ε.Χ.Α.Ε. και 7/448/11.10.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν, σχετικά με τη διάθεση των αντληθησομένων κεφαλαίων. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντληθησομένων κεφαλαίων γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής σελίδας της Ε.Χ.Α.Ε. της Εταιρείας και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών της Ε.Χ.Α.Ε., καθώς και όπου απαιτείται με τα μέσα που προβλέπονται στο Ν. 3556/2007.

Επιπλέον, η Εταιρεία δεσμεύεται ότι για τυχόν τροποποιήσεις της χρήσης των αντληθησομένων κεφαλαίων, καθώς και για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, τους μετόχους, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Δ.Σ. της Ε.Χ.Α.Ε., σύμφωνα με τις διατάξεις της χρηματιστηριακής νομοθεσίας.

Η Εταιρεία δεσμεύεται ότι θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών που σχετίζονται με τη διάθεση των αντληθησομένων κεφαλαίων σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3340/2005 και της απόφασης 3/347/12.07.2005 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύουν.

#### **4.4 Όροι Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου**

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 31.01.2014 αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας μέχρι του ποσού €30.586.837,50 με καταβολή μετρητών υπέρ των παλαιών μετόχων, μέσω έκδοσης και διάθεσης 13.594.150 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου άυλων μετοχών της Εταιρείας, ονομαστικής αξίας €2,25 έκαστη και με τιμή διάθεσης €2,25 υπέρ των παλαιών μετόχων με αναλογία 23 νέες μετοχές προς 158 παλαιές μετοχές. Οι εκδοθησόμενες μετοχές θα δικαιούνται μερίσματος της χρήσης 2013 υπό την προϋπόθεση ότι θα έχουν εκδοθεί μέχρι την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης που θα αποφασίσει τη διανομή μερίσματος της εν λόγω χρήσης. Επίσης, αποφάσισε ότι η τιμή έκδοσης των νέων μετοχών μπορεί να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής κατά την αποκοπή του δικαιώματος προτίμησης.

Μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης, κάνοντας την παραδοχή ότι όλοι οι παλαιοί μέτοχοι θα ασκήσουν πλήρως τα δικαιώματά τους, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα ανέλθει σε Ευρώ διακόσια σαράντα εκατομμύρια επτακόσιες πέντε χιλιάδες εκατόν δώδεκα (€240.705.112,50), διαιρούμενο σε εκατόν έξι εκατομμύρια εννιακόσιες ογδόντα χιλιάδες πενήντα (106.980.050) κοινές ονομαστικές μετοχές μετά ψήφου, ονομαστικής αξίας δύο ευρώ και εικοσιπέντε λεπτών (2,25) έκαστη. Σε οποιαδήποτε περίπτωση που εν τέλει υπολείπονται αδιάθετες μετοχές, αυτές θα διατεθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια στην ίδια τιμή, σε νέους αλλά και υφιστάμενους μετόχους της Εταιρείας. Σημειώνεται, τέλος, ότι

παρέχεται η δυνατότητα μερικής κάλυψης του κεφαλαίου της αύξησης κατ' εφαρμογή του άρθρου 13α του ν.2190/1920.

Συνοπτικά, οι όροι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

|   |                                |
|---|--------------------------------|
| <b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>                                | 93.385.900 κοινές ονομαστικές  |
| Έκδοση νέων μετοχών με καταβολή μετρητών υπέρ των παλαιών μετόχων | 13.594.150 κοινές ονομαστικές  |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</b>         | 106.980.050 κοινές ονομαστικές |
| Ονομαστική αξία μετοχής   | €2,25                          |
| <b>ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ</b>                                   | <b>€2,25</b>                   |
| <b>ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΠΡΟΣ ΑΝΤΛΗΣΗ</b>                             | <b>έως €30.586.837,50</b>      |
| Μονάδα διαπραγμάτευσης στην Ε.Χ.Α.Ε.                              | Άυλος τίτλος μίας (1) μετοχής  |

Η προσαρμογή της τιμής των μετοχών εξαιτίας της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με την παρ. 2.6.3. του Κανονισμού της Ε.Χ.Α.Ε. σε συνδυασμό με την απόφαση 26/28.06.2012 του Δ.Σ. της Ε.Χ.Α.Ε.

Σημειώνεται ότι η ως άνω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου έχει εγκριθεί με την Κ2-648/12-02-2014 απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας.

#### **4.5 Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης**

##### **4.5.1 Αποκοπή και Άσκηση Δικαιωμάτων**

Σύμφωνα με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 31.01.2014, για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 8 του κ.ν.2190/20 και το Καταστατικό, ορίζεται προθεσμία 15 ημερών. Η προθεσμία για την καταβολή του ποσού της αύξησης ορίζεται τετράμηνη, δυνάμενη να παρατεθεί κατά ένα ακόμα μήνα, με απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας.

Η ακριβής ημερομηνία έναρξης και λήξης της περιόδου άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα ορισθεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας εντός του προβλεπόμενου από το Νόμο χρονικού διαστήματος και θα δημοσιευθεί στο Ημερήσιο Δελτίο της Ε.Χ.Α.Ε., στην ιστοσελίδα της Εταιρείας και στον Τύπο.

Το δικαίωμα εγγραφής θα ασκείται στα καταστήματα της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (εφεξής η «ΕΤΕ»). Η έναρξη άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα πραγματοποιηθεί κατά τα προβλεπόμενα από τον Κανονισμό της Ε.Χ.Α.Ε. μέσα σε οκτώ (8) εργάσιμες ημέρες από την ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων (record date). Τα δικαιώματα προτίμησης είναι μεταβιβάσιμα και θα διαπραγματεύονται στην Ε.Χ.Α.Ε. μέχρι και τέσσερις (4) εργάσιμες ημέρες πριν από τη λήξη της περιόδου άσκησής τους.

Το δικαίωμα προτίμησης, όπως αποφάσισε η από 31.01.2014 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, θα έχουν:

1. όλοι οι μέτοχοι της Εταιρείας, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Σύστημα Άϋλων Τίτλων της εταιρείας Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε. («ΕΛ.Κ.Α.Τ.»), τη δεύτερη εργάσιμη ημέρα μετά την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης (κατ' άρθρο 5.2. του Κανονισμού της Ε.Χ.Α.Ε. όπως ισχύει), εφόσον διατηρούν τα δικαιώματα αυτά κατά το χρόνο άσκησής τους, και

2. όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στην Ε.Χ.Α.Ε.

Οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης θα τα ασκούν αυτοπροσώπως ή μέσω του εξουσιοδοτημένου χειριστή του λογαριασμού αξιών τους, προσκομίζοντας τη σχετική βεβαίωση δικαιωμάτων (εφεξής η «Βεβαίωση») της ΕΛ.Κ.Α.Τ. και καταβάλλοντας σε ειδικό τραπεζικό λογαριασμό που έχει ανοιχθεί για την παρούσα αύξηση το αντίτιμο των νέων μετοχών, για τις οποίες έχουν δικαίωμα να εγγραφούν. Για την παραλαβή της Βεβαίωσης θα απευθυνθούν:

(α) στο χειριστή του λογαριασμού αξιών τους (Α.Ε.Π.Ε.Υ. ή θεματοφύλακα), αν οι μετοχές τους δεν βρίσκονται σε ειδικό λογαριασμό στο Σ.Α.Τ., και

(β) στην ΕΛ.Κ.Α.Τ. αν οι μετοχές τους βρίσκονται σε ειδικό λογαριασμό στο Σ.Α.Τ.

Για την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, οι κάτοχοί τους θα προσκομίζουν στα καταστήματα της ΕΤΕ ή στον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών τους, την αστυνομική τους ταυτότητα, τον αριθμό του φορολογικού τους μητρώου, την εκτύπωση των στοιχείων Σ.Α.Τ., καθώς και τη Βεβαίωση. Επισημαίνεται ότι οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης, κατά την άσκηση των δικαιωμάτων τους, θα πρέπει να δηλώσουν επίσης: α) τον αριθμό μερίδας επενδυτή Σ.Α.Τ., β) τον αριθμό λογαριασμού αξιών στο Σ.Α.Τ., και γ) τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών. Οι εγγραφόμενοι θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη, η οποία δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο και δεν είναι διαπραγματεύσιμη.

Τα δικαιώματα προτίμησης τα οποία δεν θα ασκηθούν μέχρι τη λήξη της περιόδου άσκησης των εγγραφών αποσβένονται και παύουν να ισχύουν.

Ο βασικός μέτοχος Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. δήλωσε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 31.01.2014 ότι θα ασκήσει πλήρως τα δικαιώματα που αντιστοιχούν στο ποσοστό συμμετοχής του (άμεσο ή έμμεσο) στην Εταιρεία, το οποίο, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 26.01.2014, ανέρχεται σε 91,37%.

Πέραν των ανωτέρω, δεν είναι γνωστό στην Εταιρεία εάν έτερος μέτοχος ή μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών της οργάνων προτίθενται να εγγραφούν για την απόκτηση νέων μετοχών ή εάν οποιοδήποτε πρόσωπο προτίθεται να εγγραφεί για την απόκτηση ποσοστού ίσου προς ή μεγαλύτερου από 5% των Νέων Μετοχών.

Σε περίπτωση δημοσίευσης συμπληρώματος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με το άρθρο 16 του ν.3401/2005, όπως ισχύει, οι επενδυτές που έχουν εγγραφεί για την απόκτηση νέων μετοχών δύνανται να υπαναχωρήσουν από την εγγραφή τους το αργότερο εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του εν λόγω συμπληρώματος.

Σημειώνεται ότι μετά την πιστοποίηση της καταβολής της παρούσας αύξησης από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και τη σχετική καταχώρηση αυτής στο Υπουργείο Ανάπτυξης, δεν είναι δυνατή η ανάκλησή της για οποιονδήποτε λόγο.

#### 4.6 Προβλεπόμενο Χρονοδιάγραμμα Ολοκλήρωσης της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας είναι το ακόλουθο:

| Γεγονός  | Ημερομηνία |
|--|------------|
| Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς   | 14.02.2014 |
| Δημοσίευση της ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου   | 18.02.2014 |
| Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της Ε.Χ.Α.Ε.)   | 19.02.2014 |
| Έγκριση από την Ε.Χ.Α.Ε. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων προτίμησης*   | 20.02.2014 |
| Δημοσίευση στο Η.Δ.Τ. της Ε.Χ.Α.Ε. της ανακοίνωσης για την ημερομηνία αποκοπής και την περίοδο άσκησης και διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης  | 20.02.2014 |
| Τελευταία ημέρα διαπραγμάτευσης της μετοχής της Εταιρείας με το δικαίωμα προτίμησης  | 21.02.2014 |
| Αποκοπή δικαιώματος προτίμησης – Προσαρμογή τιμής  | 24.02.2014 |
| Ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων στην ΑΜΚ – record date   | 26.02.2014 |
| Πίστωση από την Ε.Χ.Α.Ε. των δικαιωμάτων προτίμησης στους λογαριασμούς δικαιούχων στο Σ.Α.Τ.   | 28.02.2014 |
| Έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης  | 28.02.2014 |
| Λήξη διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων προτίμησης  | 10.03.2014 |
| Λήξη περιόδου άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης   | 14.03.2014 |
| Δημοσίευση ανακοίνωσης για το ποσοστό κάλυψης της ΑΜΚ που προήλθε από την άσκηση των δικαιωμάτων και για την ύπαρξη και τον τρόπο διάθεσης τυχόν αδιάθετων μετοχών στο ΗΔΤ, στην ιστοσελίδα της Ε.Χ.Α.Ε. και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας | 17.03.2014 |
| Έγκριση εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών από την Ε.Χ.Α.Ε.*   | 20.03.2014 |
| Δημοσίευση της ανακοίνωσης στο Η.Δ.Τ. της Ε.Χ.Α.Ε. για την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών   | 20.03.2014 |
| Εκτιμώμενη ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών   | 24.03.2014 |

\* Τελεί υπό την αίρεση της σύγκλισης του Δ.Σ. / της Επιτροπής Λειτουργίας Αγορών της Ε.Χ.Α.Ε. κατά τις ανωτέρω ημερομηνίες.

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

Για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών απαιτείται η προηγούμενη έγκριση της Ε.Χ.Α.Ε., η οποία παρέχεται μετά την υποβολή από την Εταιρεία και τον έλεγχο από τις αρμόδιες υπηρεσίες της Ε.Χ.Α.Ε. σειράς δικαιολογητικών, συμπεριλαμβανομένης, αναφορικά με τις νέες μετοχές, της έγκρισης του Υπουργείου Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας, Διεύθυνση Α.Ε. & Πίστωσης,

αναφορικά με την τροποποίηση του άρθρου του Καταστατικού της Εταιρείας που αναφέρεται στο μετοχικό κεφάλαιό της.

## **4.7 Πληροφορίες Σχετικά με τις Μετοχές της Εταιρείας**

### **4.7.1 Γενικά**

Οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται στην κατηγορία «Χαμηλής Διασποράς» στην Αγορά Αξιών της Ε.Χ.Α.Ε. Είναι άυλες κοινές ονομαστικές μετοχές με δικαίωμα ψήφου και έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Νόμου και του καταστατικού της Εταιρείας. Η αξία των μετοχών είναι εκφρασμένη σε ευρώ.

Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number) των κοινών μετοχών της Εταιρείας είναι GRS 296273006.

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι το Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε. (ΕΛ.Κ.Α.Τ.), Λ. Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα.

Η μονάδα διαπραγμάτευσης των μετοχών στην Ε.Χ.Α.Ε. είναι ο άυλος τίτλος μιας (1) κοινής ονομαστικής μετοχής.

Σημειώνεται ότι δεν υφίστανται:

- περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση των κοινών μετοχών ούτε δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς ή/και κανόνες υποχρεωτικής εκχώρησης και υποχρεωτικής εξαγοράς των κοινών ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας,
- δημόσιες προτάσεις τρίτων για την εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά την τελευταία και τρέχουσα χρήση,
- περιπτώσεις μετατρέψιμων κινητών αξιών, ανταλλάξιμων κινητών αξιών ή κινητών αξιών με τίτλους επιλογής (warrants), και
- δικαίωμα απόκτησης σε σχέση με το εγκεκριμένο αλλά όχι εγγεγραμμένο κεφάλαιο, ή για δέσμευση αύξησης του κεφαλαίου.

Η Εταιρεία δεν έχει συνάψει συμβάσεις ειδικής διαπραγμάτευσης της μετοχής της.

Δεν υπάρχουν κοινωνίες μετόχων, συμφωνίες μεταξύ μετόχων με οποιοδήποτε περιεχόμενο, δικαστική επιδίωξη ή επιδίωξη δικαιωμάτων ή αξιώσεων μετόχων από διεταιρικές συμβάσεις, άσκηση δικαιώματος μειοψηφίας.

### **4.7.2 Δικαιώματα Μετόχων**

#### **4.7.2.1 Δικαιώματα Ψήφου**

Η Εταιρεία έχει εκδώσει μόνο κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές. Κάθε μετοχή είναι αδιαίρετη απέναντι στην εταιρεία και παρέχει το δικαίωμα μιας ψήφου στη Γενική Συνέλευση. Οι από οποιαδήποτε αιτία συγκύριοι μετοχής οφείλουν να εκλέγουν και να διορίζουν με κοινή συμφωνία τους αντιπρόσωπο για την άσκηση των δικαιωμάτων τους. Σε αντίθετη περίπτωση το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να αναστείλει την άσκηση των δικαιωμάτων αυτών μέχρι συμμόρφωσης των συγκυρίων προς τη διάταξη αυτή.

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι ονομαστικές, αδιαίρετες και επιτρέπεται να ενσωματώνονται σε τίτλους ονομαστικούς, οι οποίοι περιλαμβάνουν μία ή περισσότερες μετοχές. Οι προαναφερθέντες τίτλοι, σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας (εφεξής το «Καταστατικό»), μετατράπηκαν σε άυλη μορφή σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2396/1996 και κατόπιν του με αριθμό πρωτοκόλλου 16083/14-4-1999 εγγράφου του τότε Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών Α.Ε. με ημερομηνία μετατροπής την 13η Μαΐου 1999.

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

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

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

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

Επιπλέον των παραπάνω:

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

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

απόφασης που έχει υποβληθεί από τους μετόχους, κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 27 παράγραφο 3 του κ.ν. 2190/1920, ως ισχύει.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

#### **4.7.2.2 Έκδοση Νέων Μετοχών και Δικαίωμα Προτίμησης Παλαιών Μετόχων**

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

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

#### **4.7.2.3 Δικαίωμα Μερίσματος**

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

Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, η οποία λαμβάνεται με πλειοψηφία 70% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, μπορεί να αποφασιστεί η μη διανομή πρώτου μερίσματος (άρθρο 3 παρ. 3 του Α.Ν. 148/1967).

Το μέρισμα κάθε μετοχής πληρώνεται στο μέτοχο, μέσα σε δύο (2) μήνες από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και σε ημερομηνία που ορίζεται από την Τακτική Γενική Συνέλευση ή, εάν υπάρχει, εξουσιοδότηση στην απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, από το Διοικητικό Συμβούλιο. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνεται δια του Τύπου. Μέτοχοι που δεν εισέπραξαν εγκαίρως τα μερίσματα τους δεν δικαιούνται τόκου.

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

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

#### **4.7.2.4 Δικαίωμα στο Προϊόν της Εκκαθάρισης**

Η διαδικασία της εκκαθάρισης ακολουθεί τη λύση της Εταιρείας που επέρχεται είτε α) με τη λήξη του χρόνου της διάρκειας της Εταιρείας, εκτός εάν με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης στην οποία θα πρέπει να παρευρίσκονται ή να αντιπροσωπεύονται τα 2/3 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και να ψηφιστεί από τα 2/3 των ψήφων που εκπροσωπούνται σ' αυτήν, αποφασισθεί η παράταση του χρόνου της διάρκειάς της, είτε β) με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, στην οποία θα πρέπει να παρευρίσκονται ή να αντιπροσωπεύονται τα 2/3 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και να ψηφιστεί από τα 2/3 των ψήφων που εκπροσωπούνται σ' αυτήν, είτε γ) για οποιονδήποτε άλλο λόγο προβλεπόμενο στην κείμενη νομοθεσία. Εκκαθάριση δεν ακολουθεί την κήρυξή της σε πτώχευση.

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

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

Μετά το πέρας της εκκαθάρισης, οι εκκαθαριστές αποδίδουν τις εισφορές των μετόχων και διανέμουν το υπόλοιπο προϊόν της εκκαθάρισης της εταιρικής περιουσίας στους μετόχους κατά το λόγο της συμμετοχής τους στο καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο.

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

#### **4.7.2.5 Δικαιώματα Μειοψηφίας**

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας και το Νόμο:

1. Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί έκτακτη γενική συνέλευση των μετόχων, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης αυτής, η οποία δεν πρέπει να απέχει περισσότερο από σαράντα πέντε (45) ημέρες από την ημερομηνία επίδοσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6. Μετά από αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στην Εταιρεία εντός της προθεσμίας της προηγούμενης παραγράφου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις παραγράφους 3 ή 6 του άρθρου 18 του κ.ν. 2190/1920 ως ισχύει, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν λάβει τη σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

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

#### **4.7.3 Προτάσεις Εξαγοράς**

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

#### **4.7.4 Φορολογία Μερισμάτων**

Σύμφωνα με το άρθρο 40 παρ.1 του νέου Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν.4172/2013) το εισόδημα από μερίσματα, από 01.01.2014 φορολογείται με συντελεστή 10% όταν πρόκειται για φυσικά πρόσωπα. Αντίθετα, όταν πρόκειται για νομικά πρόσωπα (σημ. τα ορίζει το άρθρο 45), τότε όλα τα έσοδα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες θεωρούνται έσοδα από επιχειρηματική δραστηριότητα. Συνεπώς, θεωρούνται έσοδα από επιχειρηματική δραστηριότητα και τα έσοδα από μερίσματα. Κατά συνέπεια, ο παρακρατούμενος φόρος για τη φορολογία μερισμάτων εξαντλεί τη φορολογική υποχρέωση μόνο για τα φυσικά πρόσωπα που έχουν τη φορολογική κατοικία τους στην Ελλάδα ή νομικά πρόσωπα ή νομικές οντότητες που δεν έχουν τη φορολογική κατοικία

τους και δεν διατηρούν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα. Σε περίπτωση που η παρακράτηση φόρου δεν εξαντλεί τη φορολογική υποχρέωση, ο παρακρατηθείς φόρος πιστώνεται έναντι του φόρου εισοδήματος που πρέπει να βεβαιωθεί από επιχειρηματική δραστηριότητα ή του φόρου εισοδήματος νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων κατά περίπτωση.

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

Ο φόρος ή οι φόροι που επιβάλλονται εξαιτίας της πώλησης εισηγμένων μετοχών διαφοροποιούνται με κριτήριο τον χρόνο που αποκτήθηκαν οι πωλούμενες μετοχές. Έτσι:

(α) Μετοχές που αποκτώνται από την 1 Ιουλίου 2013 και μετά

Σύμφωνα με το άρθρο 38 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν. 2238/1994), όπως ισχύει κατόπιν της τροποποίησής του από το Ν. 3842/2010, το Ν. 3943/2011, το Ν. 4072/2012 και το Ν. 4110/2013, τα κέρδη τα οποία αποκτούν φυσικά πρόσωπα ή επιχειρήσεις που τηρούν βιβλία δεύτερης και τρίτης κατηγορίας του Κ.Β.Σ. από την πώληση μετοχών εισηγμένων στην Ε.Χ.Α.Ε. σε τιμή ανώτερη της τιμής απόκτησης τους, φορολογούνται με 20%, όταν οι μετοχές αυτές αποκτώνται με οποιονδήποτε τρόπο από την 1η Ιουλίου 2013 και μετά.

Ειδικότερες διατάξεις ισχύουν για τον υπολογισμό του κόστους απόκτησης των μετοχών και της τιμής πώλησης, για να υπολογιστούν τυχόν κέρδη από την πώληση των μετοχών, ενώ προβλέπεται ρητά ότι για τον προσδιορισμό του κέρδους που υπόκειται σε φορολογία λαμβάνεται υπόψη η ζημία που προκύπτει από την ίδια αιτία εντός του ίδιου χρονικού διαστήματος. Ο φόρος βαρύνει τον πωλητή των μετοχών και αποδίδεται από την Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε. (ΕΛ.Κ.Α.Τ.).

(β) Μετοχές που αποκτώνται μέχρι και 30 Ιουνίου 2013

Επιβάλλεται φόρος με συντελεστή 2 τοις χιλίοις (2‰) στην πώληση μετοχών της Εταιρείας, οι οποίες μετοχές αποκτώνται μέχρι την 30η Ιουνίου 2013. Ο φόρος υπολογίζεται επί της αξίας πώλησης και βαρύνει τον πωλητή των μετοχών, επιβάλλεται δε και στις χρηματιστηριακές και στις εξωχρηματιστηριακές πωλήσεις των εν λόγω μετοχών.

Τα κέρδη από την πώληση μετοχών εισηγμένων στην Ε.Χ.Α.Ε. σε τιμή ανώτερη της τιμής απόκτησής τους, τα οποία προκύπτουν από βιβλία τρίτης κατηγορίας του Κώδικα Βιβλίων και Στοιχείων και αποκτώνται από επιχειρήσεις και προσωπικές επιχειρήσεις, απαλλάσσονται από το φόρο, εφόσον τα εν λόγω κέρδη εμφανίζονται σε λογαριασμό ειδικού αποθεματικού με προορισμό το συμπληρωματικό ζημιών που τυχόν θα προκύψουν στο μέλλον από την πώληση μετοχών εισηγμένων ή όχι στην Ε.Χ.Α.Ε.. Τα κέρδη από την πώληση μετοχών εισηγμένων στην Ε.Χ.Α.Ε. σε οποιαδήποτε άλλη περίπτωση απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος.

Σύμφωνα με τα άρθρα 62 & 64 του Ν.4172/2013, ορίζονται συντελεστές υπολογισμού παρακράτησης φόρου εισοδήματος 15% για υπεραξία μεταβίβασης μετοχών εισηγμένων στην Ε.Χ.Α.Ε.. Η παρακράτηση διενεργείται σε φυσικά και νομικά πρόσωπα. Στα φυσικά πρόσωπα εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση. Η υπεραξία υπολογίζεται η διαφορά μεταξύ της τιμής κτήσης που κατέβαλε ο φορολογούμενος και της τιμής πώλησης που εισέπραξε. Η τιμή κτήσης και η τιμή πώλησης καθορίζονται από τα δικαιολογητικά έγγραφα συναλλαγών.

#### 4.7.6 Φόρος Δωρεάς και Κληρονομιάς

Σύμφωνα με το άρθρο 29 του Ν.2961/2001, όπως ισχύει κατόπιν της τροποποίησής του από το Ν. 3842/2010, η απόκτηση εισηγμένων μετοχών στην Ε.Χ.Α.Ε. αιτία θανάτου, δωρεάς ή γονικής παροχής υπόκειται σε φόρο, ο οποίος υπολογίζεται ανάλογα με τη συγγενική σχέση του δικαιούχου με το δωρητή/κληρονομούμενο και με βάση ανά κατηγορία δικαιούχου κλίμακα με προοδευτικούς συντελεστές φορολογίας.

Κατά το δεύτερο εδάφιο της περίπτωσης γ' της παραγράφου 1 του άρθρου 29 του ν. 27/1975 όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 24 του ν. 4110/2013 «απαλάσσονται από το φόρο κληρονομιών οι μεταβιβάσεις πλοίων, μετοχών ή μεριδίων ημεδαπών ή αλλοδαπών εταιρειών που έχουν στην ιδιοκτησία τους πλοία υπό ελληνική ή ξένη σημαία άνω των χιλίων πεντακοσίων (1.500) κόνων ολικής χωρητικότητας, καθώς και των μετοχών ή μεριδίων εταιρειών χαρτοφυλακίου που κατέχουν άμεσα ή μέσω ενδιάμεσων εταιρειών χαρτοφυλακίου τις μετοχές ή τα μερίδια των ως άνω πλοιοκτητριών εταιρειών».

#### 4.7.7 Φορολόγηση Δανεισμού Μετοχών

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

#### 4.8 Μείωση Διασποράς – Αραίωση (Dilution)

Η παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, η οποία δεν έχει εγγύηση κάλυψης, πραγματοποιείται με έκδοση νέων μετοχών και, ως εκ τούτου, δύναται να προκαλέσει αραίωση (dilution) της συμμετοχής των μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 26.01.2014, πριν και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης, κάνοντας την παραδοχή ότι όλοι οι παλαιοί μέτοχοι θα ασκήσουν πλήρως τα δικαιώματά τους:

| Μέτοχος                  | Μετοχική Σύνθεση  |                  |  |                  |                    |                  |  |                  |
|--------------------------|-------------------|------------------|--|------------------|--------------------|------------------|--|------------------|
|                          | Πριν την Αύξηση   |                  | Μετά την Αύξηση                          |                  |                    |                  |  |                  |
|                          | Αριθμός Μετοχών   | % <sup>(1)</sup> | Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου <sup>(2)</sup> | % <sup>(1)</sup> | Αριθμός Μετοχών    | % <sup>(1)</sup> | Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου <sup>(2)</sup> | % <sup>(1)</sup> |
| Grimaldi                 |                   |                  |  |                  |                    |                  |  |                  |
| Compangia Di Navigazione | 85.322.194        | 91,37            | 85.322.194                               | 91,37            | 97.742.513         | 91,37            | 97.742.513                               | 91,37            |
| Μέτοχοι με <5%           | 8.063.706         | 8,63             | 8.063.706                                | 8,63             | 9.237.537          | 8,63             | 9.237.537                                | 8,63             |
| <b>Σύνολο</b>            | <b>93.385.900</b> | <b>100,0</b>     | <b>93.385.900</b>                        | <b>100,0</b>     | <b>106.980.050</b> | <b>100,00</b>    | <b>106.980.050</b>                       | <b>100,00</b>    |

**Πηγή:** Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

<sup>(1)</sup> Πλέον του ως άνω ποσοστού μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου, υφίσταται υπέρ της εταιρείας Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. δικαίωμα προαίρεσης αγοράς 2.907.966 μετοχών με δικαίωμα ψήφου (3,114% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας) για την περίοδο από 07.05.2010 έως 06.05.2015, το οποίο η εν λόγω εταιρεία Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. απέκτησε από τη Frittelli Maritime Group S.p.A., μετά από την υπογραφή την 07.05.2010 σχετικής συμφωνίας επί χρηματοπιστωτικού μέσου. Η γνωστοποίηση της παραπάνω μεταβολής δικαιωμάτων ψήφου κοινοποιήθηκε στην Εταιρεία στις 10 Μαΐου 2010. Τέλος, σημειώνεται ότι το δικαίωμα αυτό, έως σήμερα, δεν έχει ασκηθεί.

<sup>(2)</sup> Σύμφωνα με το ν.3556/2007.

Στην περίπτωση που ασκήσει πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης (άμεσα και έμμεσα) μόνον ο βασικός μέτοχος της Εταιρείας Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A., η μετοχική σύνθεση, μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης, θα έχει ως ακολούθως:

|                                   | Μετοχική Σύνθεση  |                  |  |                  |                    |                  |  |                  |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|--|------------------|--------------------|------------------|--|------------------|
|                                   | Πριν την Αύξηση   |                  |  |                  | Μετά την Αύξηση    |                  |  |                  |
| Μέτοχος                           | Αριθμός Μετοχών   | % <sup>(1)</sup> | Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου <sup>(2)</sup> | % <sup>(1)</sup> | Αριθμός Μετοχών    | % <sup>(1)</sup> | Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου <sup>(2)</sup> | % <sup>(1)</sup> |
| Grimaldi Compagnia Di Navigazione | 85.322.194        | 91,37            | 85.322.194                               | 91,37            | 97.742.513         | 93,38            | 97.742.513                               | 93,38            |
| Μέτοχοι με <5%                    | 8.063.706         | 8,63             | 8.063.706                                | 8,63             | 8.063.706          | 7,62             | 8.063.706                                | 7,62             |
| <b>Σύνολο</b>                     | <b>93.385.900</b> | <b>100,0</b>     | <b>93.385.900</b>                        | <b>100,0</b>     | <b>105.806.219</b> | <b>100,00</b>    | <b>105.806.219</b>                       | <b>100,00</b>    |

**Πηγή:** Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

<sup>(1)</sup> Πλέον του ως άνω ποσοστού μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου, υφίσταται υπέρ της εταιρείας Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. δικαίωμα προαίρεσης αγοράς 2.907.966 μετοχών με δικαίωμα ψήφου (3,114% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας) για την περίοδο από 07.05.2010 έως 06.05.2015, το οποίο η εν λόγω εταιρεία Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. απέκτησε από τη Frittelli Maritime Group S.p.A., μετά από την υπογραφή την 07.05.2010 σχετικής συμφωνίας επί χρηματοπιστωτικού μέσου. Η γνωστοποίηση της παραπάνω μεταβολής δικαιωμάτων ψήφου κοινοποιήθηκε στην Εταιρεία στις 10 Μαΐου 2010. Τέλος, σημειώνεται ότι το δικαίωμα αυτό, έως σήμερα, δεν έχει ασκηθεί.

<sup>(2)</sup> Σύμφωνα με το ν.3556/2007.

### Προθέσεις βασικών μετόχων

Ο βασικός μέτοχος της Εκδότριας Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. δήλωσε ότι προτίθεται να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής του στην Εταιρεία (άμεσο ή έμμεσο) α) έως την ολοκλήρωση της αύξησης και την εισαγωγή των νέων μετοχών, και β) για χρονικό διάστημα 6 μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών. Επίσης, δήλωσε ότι θα ασκήσει πλήρως τα δικαιώματα που αντιστοιχούν στο ποσοστό συμμετοχής του (άμεσο ή έμμεσο) στην Εταιρεία το οποίο, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 26.01.2014, ανέρχεται σε 91,37% και αντιστοιχεί σε 85.322.194 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές (βλ. ενότητα 3.18.1 «Δηλώσεις Βασικών Μετόχων»).

### 4.9 Δαπάνες Έκδοσης

Οι συνολικές δαπάνες έκδοσης (φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου, δικαιώματα Ε.Χ.Α.Ε., τέλος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ανακοινώσεις στον Τύπο, κ.λ.π.) εκτιμώνται ως ακολούθως:

| Αιτιολογία  | (σε χιλ. €)   |
|---|---------------|
| Πόρος Ε.Κ. / Τέλη εξέτασης Ενημερωτικού Δελτίου από Ε.Κ.                        | 20,72         |
| Φόρος Συγκέντρωσης Κεφαλαίου  | 305,9         |
| Εισφορά Επιτροπής Ανταγωνισμού  | 30,6          |
| Δικαιώματα Ε.Χ.Α.Ε. & ΕΛ.Κ.Α.Τ.   | 50,1          |
| Διάφορα έξοδα (αμοιβή δικτύου, εκτύπωση Ενημερωτικού Δελτίου, ανακοινώσεις κλπ) | 45,0          |
| <b>Σύνολο</b>   | <b>452,12</b> |

### 4.10 Σύγκρουση Συμφερόντων

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