



ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΜΗ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ, ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ, ΜΕ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΥΠΕΡ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΨΟΥΣ ΜΕΧΡΙ 30.093.099,90 € ΒΑΣΕΙ ΤΗΣ ΑΠΟ 16/11/2007 ΑΠΟΦΑΣΗΣ ΤΗΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΤΗΣ ΑΠΟ 25/2/2008 ΑΠΟΦΑΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΕΝΕΚΡΙΝΕ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ, ΤΟ ΟΠΟΙΟ ΑΠΑΡΤΙΖΕΤΑΙ ΑΠΟ ΤΡΙΑ (3) ΧΩΡΙΣΤΑ ΕΓΓΡΑΦΑ, ΗΤΟΙ Α) ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ, Β) ΤΟ ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΚΑΙ Γ) ΤΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΧΡΕΩΣΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ, ΜΟΝΟΝ ΟΣΟΝ ΑΦΟΡΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΑΝΑΓΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΚΟΙΝΟΥ, ΟΠΩΣ ΑΥΤΕΣ ΚΑΘΟΡΙΖΟΝΤΑΙ ΑΠΟ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΚ) 809/2004 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΤΩΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΚΟΙΝΟΤΗΤΩΝ.

ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ



Η ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 07.03.2008

ΣΗΜΕΙΩΝΕΤΑΙ ΟΤΙ ΤΟ ΠΑΡΟΝ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΑΠΟΤΕΛΕΙΤΑΙ ΑΠΟ ΤΡΙΑ (3) ΧΩΡΙΣΤΑ ΕΓΓΡΑΦΑ:

α) Το «ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ», σελ. 5

β) Το «ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ», σελ. 27

γ) Το «ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΧΡΕΩΣΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ», σελ. 153

1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

1	ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ.....	5
1.1	Συνοπτικές Πληροφορίες για την MULTIRAMA.....	5
1.1.1	Επιχειρηματική Δραστηριότητα.....	5
1.1.2	Διοίκηση της MULTIRAMA.....	6
1.1.3	Μετοχική Σύθεση της MULTIRAMA.....	7
1.1.4	Πληροφορίες για τις τάσεις.....	7
1.2	Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες.....	9
1.2.1	Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου Multirama Χρήσεων 2004-2006.....	9
1.2.2	Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου Multirama Περιόδου 1.1-30.9.2007.....	15
1.3	Συνοπτικά Στοιχεία Έκδοσης Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου.....	18
1.3.1	Γενικά Στοιχεία – Όροι Έκδοσης Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου.....	18
1.3.2	Λόγοι της Έκδοσης & Προορισμός Νέων Κεφαλαίων Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου.....	22
1.4	Επενδυτικοί κίνδυνοι.....	23

1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αφορά στη δημόσια προσφορά ονομαστικών ομολογιών μη διαπραγματεύσιμων στο Χ.Α., μετατρέψιμων σε μετοχές της εταιρείας με την επωνυμία «MULTIRAMA ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (στο εξής «η Multirama» ή «η Εταιρεία» ή «ο Εκδότης») με την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων, σύμφωνα με τα άρθρα 3^α του Κ.Ν. 2190/1920 ως ισχύει και 8 του Ν. 3156/2003.

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα αποτελεί εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου. Συνεπώς κάθε επενδυτής θα πρέπει να βασιστεί οποιαδήποτε απόφασή του για κινητές αξίες στην εξέταση του Ενημερωτικού Δελτίου ως σύνολο.

Σε περίπτωση που αξίωση σχετική με τις πληροφορίες, που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο ασκείται ενώπιον αλλοδαπού δικαστηρίου, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται να επιβαρυνθεί με τα έξοδα μετάφρασης μέρους ή του συνόλου του Ενημερωτικού Δελτίου πριν από την έναρξη της παραπάνω διαδικασίας. Στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλλαν το Περιληπτικό Σημείωμα, συμπεριλαμβανόμενης οποιασδήποτε μετάφρασής του και ζήτησαν την κοινοποίησή του σύμφωνα με το άρθρο 18 του Ν. 3401/2005, αποδίδεται αστική ευθύνη μόνον εφόσον το εν λόγω σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή δεν παρουσιάζει συνάφεια, όταν διαβάζεται σε συνδυασμό με τα υπόλοιπα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο έχει συνταχθεί σύμφωνα με την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία και έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μόνον όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα περιλαμβάνει συνοπτική περιγραφή της επιχειρηματικής δραστηριότητας, της Διοίκησης, της μετοχικής σύνθεσης, των τάσεων, των χρηματοοικονομικών πληροφοριών της Εταιρείας και του Ομίλου, των επενδυτικών κινδύνων, καθώς και τα συνοπτικά στοιχεία της παρούσας Έκδοσης του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου (στο εξής «Δάνειο» ή «ΜΟΔ») και τους λόγους έκδοσης του ΜΟΔ.

1.1 Συνοπτικές Πληροφορίες για την MULTIRAMA

1.1.1 Επιχειρηματική Δραστηριότητα

Η εταιρεία με την επωνυμία «MULTIRAMA ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» ιδρύθηκε τον Ιανουάριο του 1957 (ΦΕΚ 24/29.1.1957) με την επωνυμία 'ΑΘΗΝΑΙΑ Ανώνυμος Εταιρεία Εμπορίου και Βιομηχανίας Υφασμάτων'. Η αλλαγή της επωνυμίας από 'ΑΘΗΝΑΙΑ Α.Ε.' στη σημερινή «MULTIRAMA Ανώνυμος Εμπορική και Βιομηχανική Εταιρεία», με τον διακριτικό τίτλο 'MULTIRAMA S.A.' αποφασίσθηκε στην Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 11.10.2000 (ΦΕΚ 11548/19.12.2000), η οποία ενέκρινε και τη συγχώνευση με απορρόφηση της Πρώην «MULTIRAMA Ανώνυμης Εμπορικής και Βιομηχανικής Εταιρείας Τηλεπικοινωνιακού και Ηλεκτρονικού Υλικού» από την ΑΘΗΝΑΙΑ Α.Ε. Ο αριθμός μητρώου της Εταιρείας στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών είναι 6039/06/Β/86/137.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στους εξής κλάδους:

Χονδρικό εμπόριο ηλεκτρονικών υπολογιστών, περιφερειακού εξοπλισμού υπολογιστών και λογισμικού γραφείου και λοιπών προϊόντων τεχνολογίας
Λιανικό εμπόριο ηλεκτρονικών υπολογιστών, περιφερειακού εξοπλισμού υπολογιστών και λογισμικού γραφείου και λοιπών προϊόντων τεχνολογίας
Καταστήματα Λιανικών Πωλήσεων

Η Εταιρεία από το 1972 έχει εισαγάγει τις μετοχές της στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Σήμερα οι μετοχές της διαπραγματεύονται στην κατηγορία «Μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης» του Χρηματιστηρίου Αθηνών και συμμετέχουν στον Κλάδο «Εμπορίου» και υποκλάδο «Εξειδικευμένου Λιανικού Εμπορίου».

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με την από 3/4/2006 απόφαση του ΔΣ του ΧΑ, αποφασίστηκε η ένταξη της Εταιρείας στην κατηγορία Επιτήρησης, καθώς διαπιστώθηκε (σύμφωνα με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2005) ότι τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας διαμορφώθηκαν σε επίπεδο μικρότερο του 50% του μετοχικού της κεφαλαίου.

Κατά τη χρήση 2005, η Εταιρεία, στα πλαίσια ανάπτυξής της εφάρμοσε ένα ιδιαίτερα δυναμικό πρόγραμμα δημιουργίας νέων καταστημάτων με σκοπό να καλύψει την Ελληνική επικράτεια και απώτερο στόχο την αύξηση του μεριδίου που κατέχει στην αγορά

των Ηλεκτρονικών Υπολογιστών. Έτσι, το δίκτυο καταστημάτων της Εταιρείας κατά το τέλος του 2005 αριθμούσε 72 καταστήματα από 52 κατά το τέλος του 2004, αποτελώντας τη μεγαλύτερη αλυσίδα πώλησης προϊόντων και υπηρεσιών Ηλεκτρονικών Υπολογιστών στην Ελλάδα τη χρονιά εκείνη. Η πρόσληψη υπαλλήλων για την υποστήριξη των νέων σημείων πώλησης, τα έξοδα ευρέσεως και μίσθωσης των νέων καταστημάτων σε συνδυασμό με την εμπορική ωρίμανσή τους η οποία προσδιορίζεται στα 2 έτη κατά μέσο όρο από το άνοιγμά τους, είχαν σαν αποτέλεσμα την αύξηση των εξόδων και κατά συνέπεια τη δημιουργία ζημιών για τη χρήση του 2005. Το αποτέλεσμα των ανωτέρω ήταν η μείωση των ιδίων κεφαλαίων κάτω από το 50% του μετοχικού κεφαλαίου γεγονός που οδήγησε την Εταιρεία στην ένταξή της στην κατηγορία επιτήρησης.

Η Εταιρεία, με βασικό στόχο τη βελτίωση των οικονομικών της μεγεθών και κατ' επέκταση την έξοδό της από την κατηγορία της Επιτήρησης στην οποία υπάχθηκε τον Απρίλιο του 2006, προέβη σε όλες τις απαραίτητες κινήσεις τόσο σε εμπορικό όσο και σε οργανωτικό επίπεδο, συμπεριλαμβανομένου της ρευστοποίησης συμμετοχών, αποτέλεσμα των οποίων ήταν τα θετικά οικονομικά στοιχεία για τη χρήση του 2006. Επιπροσθέτως, κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 16ης Ιουνίου 2006 αποφάσισε τα εξής:

1. Την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά 3.661.674,24 Euro, χωρίς έκδοση νέων μετοχών αλλά με ισόποση αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής από 0,30 Euro σε 0,86 Euro, με κεφαλαιοποίηση διαφορών (αποθεματικά) από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και β) η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά 3.661.674,24 Euro, χωρίς ακύρωση μετοχών αλλά με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής από 0,86 Euro σε 0,30 Euro και ταυτόχρονη ισόποση διαγραφή (συμψηφισμό) ζημιών προηγούμενων χρήσεων.
2. Την τροποποίηση του αρ. 5 του καταστατικού (περί Μετοχικού Κεφαλαίου και Μετοχών) λόγω της ανωτέρω απόφασης περί αύξησης και μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου.
3. Την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά 823.875 Ευρώ, λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock option plan) από τα μέλη του Δ.Σ., με την έκδοση 217.650 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 0,30 Ευρώ.

Μετά τις ως άνω πράξεις (σύμφωνα με τις δημοσιευμένες ετήσιες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2006), το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε σε 2.026.906,20 Ευρώ διαιρούμενο σε 6.756.354 μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,30 Ευρώ εκάστης και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο. Σύμφωνα με τα οικονομικά αποτελέσματα της χρήσης 2006, τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας ανέρχονται σε 4.086.956 Ευρώ.

Σύμφωνα με την από 7/6/2007 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. η Εταιρεία πληρούσε όλες τις προϋποθέσεις που προβλέπονται στον Κανονισμό του Χ.Α. για την έξοδο της από την κατηγορία της Επιτήρησης και την μεταφορά της στην κατηγορία «Μεσαίας και Μικρής Κεφαλαιοποίησης».

1.1.2 Διοίκηση της MULTIRAMA

Διοικητικό Συμβούλιο

Σύμφωνα με δήλωση της Multirama, Διοικητικά, Διαχειριστικά, Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά στελέχη της είναι: α) τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, β) ο Οικονομικός Διευθυντής και γ) ο Εσωτερικός Ελεγκτής.

Το σημερινό Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 22/6/2007 και η θητεία του ορίστηκε 5ετής λήγουσα την Τακτική Γενική Συνέλευση του έτους 2012. Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας είναι η ακόλουθη:

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ.	Αρμοδιότητα (βάσει του Ν. 3016.2002)	Επάγγελμα	Διεύθυνση
Πάνος Γερμανός	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	Μη Εκτελεστικό Μέλος	Έμπορος	23ο χλμ. Εθνικής οδού Αθηνών Λαμίας, Αγ. Στέφανος Αττικής
Stephane Wagner	ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ	Εκτελεστικό Μέλος	Ιδιωτικός Υπάλληλος	23ο χλμ. Εθνικής οδού Αθηνών Λαμίας, Αγ. Στέφανος Αττικής
Κωνσταντίνος Τσαγκανός	Διευθύνων Σύμβουλος	Εκτελεστικό Μέλος	Ιδιωτικός Υπάλληλος	23ο χλμ. Εθνικής οδού Αθηνών Λαμίας, Αγ. Στέφανος Αττικής
Βασίλειος Μπίλης	ΜΕΛΟΣ	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	Ιδιωτικός Υπάλληλος	23ο χλμ. Εθνικής οδού Αθηνών Λαμίας, Αγ. Στέφανος Αττικής
Κωνσταντίνος Καραφωτάκης	ΜΕΛΟΣ	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	Ιδιωτικός Υπάλληλος	23ο χλμ. Εθνικής οδού Αθηνών Λαμίας, Αγ. Στέφανος Αττικής

Την Εταιρεία εκπροσωπούν και δεσμεύουν σύμφωνα με το άρθρο 16 του καταστατικού και το από 19/11/2007 πρακτικό Διοικητικού Συμβουλίου περί συγκρότησης σε σώμα και παροχής δικαιωμάτων εκπροσώπησης, οι:

- α) Πάνος Γερμανός του Πάνου
- β) Stephane Wagner του Klaus
- γ) Κωνσταντίνος Τσαγκανός του Γεωργίου
- δ) Γεώργιος Κολέλης του Παναγιώτη
- ε) Αγάπη Σιγάλα του Βασιλείου
- στ) Χρήστος Τσουκαλάς του Φιλίππου

Ανώτερα διοικητικά στελέχη και εποπτικά όργανα

Τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και εποπτικά όργανα της Εταιρείας είναι οι εξής:

- Γεώργιος Κολέλης του Παναγιώτη (Οικονομικός Διευθυντής)
- Θεόδωρος Σταματέλος του Δημητρίου (Εσωτερικός Ελεγκτής)

Τακτικοί ορκωτοί Ελεγκτές

Η Εταιρεία ελέγχεται από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές λογιστές.

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 2005 έχουν ελεγχθεί από τον κ. Αριστείδη-Αντώνιο Γ. Σφούνο (Α.Μ. ΣΟΕΛ 14851) της εταιρείας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» (πρώην «BKR Πρότυπος Ελεγκτική Α.Ε.») (Πατησίων 81 & Χέυδεν, Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300) και έχουν εγκριθεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας της 17/5/2006. Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 2006 έχουν ελεγχθεί από τον κ. Ανάγνο Θ. Λυμπέρη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 11241) της εταιρείας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» (πρώην «BKR Πρότυπος Ελεγκτική Α.Ε.») (Πατησίων 81 & Χέυδεν, Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300) και έχουν εγκριθεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας της 22/6/2007. Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας τόσο για τη χρήση 2005 όσο και για την χρήση 2006 έχουν συνταχθεί βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων/ Διεθνών προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.).

Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004 που συντάχθηκαν για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων/ Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.) και του ΚΝ 2190/1920 και παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, έχουν ελεγχθεί από τον κ. Αριστείδη – Αντώνιο Γρηγ. Σφούνο (ΑΜ ΣΟΕΛ 14851) της εταιρείας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» (πρώην «BKR Πρότυπος Ελεγκτική Α.Ε.») (Πατησίων 81 & Χέυδεν, Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300) και εγκρίθηκαν με την από 20/11/2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Multirama.

1.1.3 Μετοχική Σύνθεση της MULTIRAMA

Η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας α) σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 16/11/2007 ημερομηνία της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης που αποφάσισε μεταξύ άλλων την Έκδοση Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου και β) την 22/2/2008, είναι η ακόλουθη:

ΜΕΤΟΧΟΣ	Γ.Σ. 16.11.2007			Μετοχολόγιο 22/2/2008		
	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΨΗΦΟΥ (βάσει του Ν. 3556/2007)	% ΕΠΙ ΤΟΥ ΑΡΙΘΜΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΨΗΦΟΥ (βάσει του Ν. 3556/2007)	% ΕΠΙ ΤΟΥ ΑΡΙΘΜΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ
Πάνος Γερμανός	3.140.545	3.140.545	46,48%	3.140.545	3.140.545	45,40%
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ ⁽¹⁾	3.615.809	3.615.809	53,52%	3.777.409	3.777.409	54,60%
ΣΥΝΟΛΟ	6.756.354	6.756.354	100,00%	6.917.954	6.917.954	100,00%

Πηγή: Multirama

(1) Μέτοχοι με ποσοστό μικρότερο του 5%.

1.1.4 Πληροφορίες για τις τάσεις

Ακολούθως συνοψίζονται οι τάσεις του κλάδου πληροφορικής και προϊόντων τεχνολογίας, καθώς και του Ομίλου Multirama:

Ο κλάδος

Δεν υφίστανται διαθέσιμες επίσημες πηγές, οι οποίες θα μετράγανε αξιόπιστα την αγορά πληροφορικής και προϊόντων τεχνολογίας, καθώς και την εξέλιξή της. Βάσει εκτιμήσεων της Διοίκησης της Εταιρείας, ο ρυθμός ανάπτυξης της εν λόγω αγοράς θα κυμανθεί μεταξύ 10% και 15% ετησίως. Η αύξηση της διείσδυσης των Η/Υ και του Internet στα νοικοκυριά, καθώς και η συνεχιζόμενη βελτίωση της τεχνολογίας στους Η/Υ και στις καταναλωτικές ηλεκτρονικές συσκευές, τονώνουν τη ζήτηση για αυτά τα προϊόντα.

Στις περισσότερες προϊόντικές κατηγορίες, οι τιμές πώλησης των προϊόντων έχουν πτωτική τάση, λόγω ωρίμανσης των τεχνολογιών. Σημειώνεται ότι αυτό είναι μόνιμο χαρακτηριστικό της αγοράς των προϊόντων πληροφορικής και τεχνολογίας. Αυτή η τάση αντισταθμίζεται με την στροφή προς προϊόντα με βελτιωμένα χαρακτηριστικά (καλύτερος επεξεργαστής, μεγαλύτερη οθόνη κλπ) η οποία συμβάλλει στην διατήρηση της μέσης τιμής ανά κατηγορία προϊόντων καθώς και την αύξηση του όγκου των πωλήσεων. Γενικότερα, το μικτό περιθώριο στον κλάδο δεν επηρεάζεται από τις απόλυτες τιμές πώλησης αλλά από τις συνθήκες του ανταγωνισμού που διαμορφώνουν τα επίπεδα εκπτώσεων στην λιανική και την δυνατότητα των εταιρειών να διεκδικούν εκπτώσεις στις αγορές από τους προμηθευτές τους.

Η αγορά της πληροφορικής και των ειδών τεχνολογίας συνεχίζει να χαρακτηρίζεται από την ανάπτυξη του κύκλου εργασιών των μεγάλων αλυσίδων, μέσω της ανάπτυξης του δικτύου τους, της οργανικής ανάπτυξής τους, καθώς και από την είσοδο νέων ανταγωνιστών (π.χ. Electroworld). Το αποτέλεσμα είναι η αύξηση του μεριδίου αγοράς των μεγάλων αλυσίδων εις βάρος των μικρών, ανεξάρτητων καταστημάτων.

Λόγω του έντονου ανταγωνισμού, τα περιθώρια μικτού κέρδους του κλάδου παραμένουν σχετικά σταθερά και δεν προβλέπεται, μεσοπρόθεσμα, να μεταβληθούν σημαντικά.

Η Εταιρεία

Μέσα στο 2007, η Εταιρεία δημιούργησε μια νέα συνολική εταιρική ταυτότητα, «Multirama Pc Expert», με στόχο να κατανοήσει το ευρύτερο κοινό την εξειδίκευσή της στα προϊόντα πληροφορικής και τεχνολογίας. Δημιουργήθηκε και μια νέα φιλοσοφία μεγάλων καταστημάτων, όπου ο καταναλωτής βρίσκει τα ακόλουθα:

- Μεγάλη ποικιλία προϊόντων,
- Ευκολία στην αγορά, λόγω βελτιωμένης σήμανσης και πρωτοποριακών λύσεων merchandising.
- Ανταγωνιστικές τιμές και μαζικές προσφορές.
- Πλήρες πακέτο τεχνικών και υποστηρικτικών υπηρεσιών.

Η νέα αυτή φιλοσοφία και η νέα εταιρική ταυτότητα υποστηρίχτηκαν με μια μεγάλη διαφημιστική καμπάνια. Μέσα στο πρώτο εννιάμηνο του 2007, η Εταιρεία δημιούργησε 3 νέα μεγάλα καταστήματα, από τα οποία τα δύο αντικατέστησαν μικρότερα καταστήματα και τον Δεκέμβριο του 2007, εγκαινίασε άλλα 2 μεγάλα καταστήματα στην Αττική.

Η επιτυχία της νέας αυτής φιλοσοφίας, καθώς και η ωρίμανση των καταστημάτων της αλυσίδας Multirama, εξασφαλίζουν έναν πολύ ικανοποιητικό ρυθμό ανάπτυξης των πωλήσεων, της τάξης του 25% στο εννιάμηνο του 2007. Δεν προβλέπεται από τη Διοίκηση της Εταιρείας σημαντική μεταβολή της εποχικότητας των πωλήσεων σε σχέση με την χρήση 2006.

Η Εταιρεία σκοπεύει να συνεχίσει τα επόμενα έτη, τη δημιουργία μεγάλων καταστημάτων της τάξης των 1000 τ. μ. στην Αττική και στην επαρχία.

Η στροφή προς τα μεγάλα καταστήματα, η συνεχιζόμενη ωρίμανση των καταστημάτων που άνοιξαν τα προηγούμενα χρόνια, καθώς και η γενική ενδυνάμωση της εικόνας της Multirama στο καταναλωτικό κοινό, προβλέπεται ότι θα εξασφαλίσουν και στο μέλλον μεγαλύτερους ρυθμούς ανάπτυξης, σε σχέση με τη συνολική αγορά. Η τάση για το 2008 των πωλήσεων παρουσιάζει ρυθμούς ανάπτυξης, παρόμοιους με αυτούς του 2007.

Η παραγωγή υπολογιστών του ομίλου, παρουσίασε σημαντικό ρυθμό ανάπτυξης το 2007 άνω του 20% και ξεπέρασε για πρώτη φορά τους 30.000 υπολογιστές. Ο Όμιλος προβλέπει ότι το 2008 η παραγωγή θα ξεπεράσει τις 35.000 μονάδες. Το κόστος παραγωγής διαμορφώνεται κατά πολύ μεγάλο ποσοστό από τα εξαρτήματα που συναρμολογούνται, τα οποία ακολουθούν τις τιμές στην παγκόσμια αγορά.

Τα περιθώρια μεικτού κέρδους παραμένουν σταθερά. Παρόλο που λόγω όγκου βελτιώνεται η διαπραγματευτική δύναμη της Εταιρείας, δεν προβλέπεται, λόγω αυξημένου ανταγωνισμού, να βελτιωθούν βραχυπρόθεσμα τα περιθώρια κέρδους. Τα έξοδα διάθεσης και διοίκησης αυξάνονται με ένα ρυθμό που πλησιάζει την αύξηση των πωλήσεων, λόγω αυξημένης διαφημιστικής υποστήριξης, χρόνου ωρίμανσης των νέων καταστημάτων, καθώς και της ενίσχυσης των υποστηρικτικών λειτουργιών της Εταιρείας. Δεν προβλέπεται, μεσοπρόθεσμα, αλλαγή της τάσης αυτής.

Τέλος, προβλέπεται σε ετήσια βάση συγκράτηση του κεφαλαίου κίνησης με την αύξηση των υποχρεώσεων να αντισταθμίζει την αύξηση αποθεμάτων και απαιτήσεων.

MULTIRAMA Βουλγαρία

Στη Βουλγαρία, η εταιρεία λειτουργεί ήδη ένα μεγάλο κατάστημα 850 τ. μ., στο κέντρο της Σόφια, καθώς και ένα εξειδικευμένο κατάστημα 80 τ. μ., στο Business Park της Σόφια. Η διοίκηση της εταιρείας εξετάζει το ενδεχόμενο της περαιτέρω επέκτασης της αλυσίδας καταστημάτων και σε άλλα σημεία στη Σόφια και την επαρχία.

1.2 Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

1.2.1 Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου Multirama Χρήσεων 2004-2006

Οι συνοπτικές ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες των χρήσεων 2005-2006 προέρχονται από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον κ. Αριστείδη-Αντώνιο Γ. Σφούνο (Α.Μ. ΣΟΕΛ 14851) της εταιρείας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» (πρώην «BKR Πρότυπος Ελεγκτική Α.Ε.») (Πατησίων 81 & Χέυδεν, Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300), καθώς και από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον κ. Ανάγνο Θ. Λυμπέρη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 11241) της εταιρείας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» (Πατησίων 81 & Χέυδεν, Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300).

Οι συνοπτικές ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσης 2004 προέρχονται από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εν λόγω χρήσης που συντάχθηκαν για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων/ Διεθνών προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.) και του ΚΝ 2190/1920 και παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις έχουν ελεγχθεί από τον κ. Αριστείδη – Αντώνιο Γρηγ. Σφούνο (Α.Μ. ΣΟΕΛ 14851) της εταιρείας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» (πρώην «BKR Πρότυπος Ελεγκτική Α.Ε.») (Πατησίων 81 & Χέυδεν, Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300).

Οι οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2004, 2005 και 2006 συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και εγκρίθηκαν με τις από 20/11/2007, 29/3/2006 και 21/3/2007 αντίστοιχα αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Multirama.

Μεταβολές στη δομή του Ομίλου Multirama εντός της χρήσης 2006

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του ομίλου Multirama περιλαμβάνεται μέχρι την 22/06/2006, με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης και η εταιρεία «ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε.», με έδρα το Ηράκλειο Κρήτης και με ποσοστό συμμετοχής έως την προαναφερόμενη ημερομηνία 99,00%. Η συμμετοχή της Εταιρείας στην προαναφερθείσα θυγατρική, πωλήθηκε την 22/06/2006 αντί του τιμήματος των € 250.000.

Επίσης, στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου Multirama περιλαμβάνεται μέχρι την 30/05/2006 με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης και η εταιρεία «PUBLICWORLD Α.Ε.» με ποσοστό συμμετοχής έως την προαναφερόμενη ημερομηνία 60%. Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση της 17ης Μαΐου 2006 ομόφωνα ενέκρινε την μείωση σε ποσοστό 3% της συμμετοχής της Multirama στη θυγατρική εταιρεία PUBLICWORLD δια της παραίτησής από δικαίωμα προτίμησης στην αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου.

Η Γενική Συνέλευση, ακόμη, ομόφωνα χορήγησε ειδική έγκριση ώστε η παραίτηση να γίνει υπέρ του βασικού μετόχου της Multirama κ. Π. Γερμανού που υπάγεται στη διάταξη του άρθρου 23α του Κ.Ν. 2190/1920 και με τον οποίο το Δ.Σ. μπορεί να συμβληθεί καθ' οιονδήποτε τρόπο για την υλοποίηση της άνω απόφασης. Το τίμημα της παραπάνω συναλλαγής ανήλθε στο ποσό των € 3.705.000 και καταβλήθηκε σε μετρητά την 26/05/2006.

Οι δραστηριότητες των παραπάνω εταιρειών παρουσιάζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις της 31/12/2006 ως Διακοπείσες Δραστηριότητες, στο πλαίσιο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π. 5.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΟΜΙΛΟΥ			
(σε χιλ. €)	2004	2005	2006
Κύκλος Εργασιών	60.497	86.743	124.474
Μικτό Κέρδος	13.599	16.111	19.477
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών			
Αποτελεσμάτων	518	44	703
Ζημιές (Κέρδη) προ φόρων	46	-1.861	-1.196
Ζημιές (Κέρδη) μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	253	-2.159	-1.665
Αποτελέσματα περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες	0	-124	4.233
Καθαρά Κέρδη / Ζημιές χρήσης	253	-2.283	2.568
Καθαρά Κέρδη μετά από Φόρους & Δικαιώματα Μειοψηφίας	261	-2.283	2.688
Μέρισμα ανά μετοχή σε €	0	0	0

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή, καθώς και Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν επίσης ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών ανά επιχειρηματικό τομέα για την τριετία 2004-2006 εμφανίζεται στον κάτωθι πίνακα:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΥΚΛΟΥ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΑΝΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΤΟΜΕΑ					
(σε χιλ. €)	2004	2005	2006	% μεταβ. 2005-2004	% μεταβ. 2006-2005
Πληροφορική & λοιπά προϊόντα τεχνολογίας	49.730	83.436	120.235	67,8%	44,1%
Γενικές πωλήσεις	10.767	3.307	4.239	-69,3%	28,2%
Σύνολο	60.497	86.743	124.474	43,4%	43,5%

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή, καθώς και Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν επίσης ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Σύμφωνα με τα στοιχεία του ανωτέρω πίνακα ο κλάδος της Πληροφορικής παρουσίασε πολύ σημαντική αύξηση (67,8%) το έτος 2005 έναντι του έτους 2004, ως συνέπεια α) της αποτελεσματικότερης λειτουργίας του τμήματος πωλήσεων και β) του ανοίγματος νέων καταστημάτων.

Στην χρήση 2006 ο κλάδος της Πληροφορικής παρουσίασε αύξηση της τάξης του 44,1% έναντι του 2005 ως συνέπεια α) του ανοίγματος νέων καταστημάτων και β) ωρίμανσης των υφιστάμενων καταστημάτων.

Το μικτό κέρδος του Ομίλου Multirama ανήλθε σε 19.477 χιλ. € στη χρήση 2006, έναντι 16.111 χιλ. € στη χρήση 2005 και έναντι 13.599 χιλ. € στη χρήση 2004, παρουσιάζοντας δηλαδή αύξηση της τάξης του 20,9% το 2006 έναντι του 2005 και 18,5% το 2005 έναντι του 2004. Το μικτό περιθώριο κέρδους διαμορφώθηκε σε 15,6% στη χρήση 2006 έναντι 18,6% και 22,5% για τις χρήσεις 2005 και 2004 αντίστοιχα. Η μείωση που παρατηρείται στο μικτό περιθώριο κέρδους για το 2006 έναντι της χρήσης 2005 οφείλεται κυρίως στον αυξημένο ανταγωνισμό που παρατηρήθηκε στον κλάδο του λιανικού εμπορίου ηλεκτρονικών υπολογιστών κατά την εν λόγω περίοδο. Επίσης, η μείωση που παρατηρείται στο μικτό περιθώριο κέρδους για το 2005 έναντι της χρήσης 2004 οφείλεται κυρίως στο υψηλό περιθώριο κέρδους του καταστήματος ολυμπιακών προϊόντων το οποίο λειτουργούσε το 2004.

Τα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων του Ομίλου Multirama διαμορφώθηκαν σε 703 χιλ. € κατά τη χρήση 2006 έναντι 44 χιλ. € κατά τη χρήση 2005. Η αύξηση αυτή οφείλεται στο γεγονός ότι το μικτό κέρδος αυξήθηκε κατά 20,9% κατά την εν λόγω περίοδο, ενώ το σύνολο των εξόδων αυξήθηκε κατά 16,9%. Επίσης, τα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων του Ομίλου Multirama διαμορφώθηκαν σε 44 χιλ. € κατά τη χρήση 2005 έναντι 518 χιλ. € κατά τη χρήση 2004. Η μείωση αυτή οφείλεται στο γεγονός ότι ενώ το μικτό κέρδος αυξήθηκε κατά 19,5% κατά την εν λόγω περίοδο, το σύνολο των εξόδων αυξήθηκε κατά 22,8%.

Τα αποτελέσματα προ φόρων, παρά την παρατηρούμενη αύξηση των πωλήσεων, τη χρήση 2005 διαμορφώθηκαν σε € (1.861) χιλ. από € 46 χιλ. τη χρήση 2004 ως αποτέλεσμα κυρίως της αύξησης των συνολικών δαπανών και του κόστους πωληθέντων οι οποίες μερικώς αντιστάθμισαν την αύξηση των πωλήσεων, καθώς και στο γεγονός ότι το 2005 τα κέρδη από πώληση συμμετοχών ήταν μηδενικά ενώ το 2004 ανήλθαν σε 849 χιλ. €. Στην χρήση 2006, τα αποτελέσματα προ φόρων διαμορφώθηκαν σε € (1.196) χιλ. από € (1.861) χιλ. τη χρήση 2005. Η εν λόγω βελτίωση οφείλεται κυρίως στα Κέρδη από πώληση χρεογράφων ύψους 599,42 χιλ. €, τα οποία στη χρήση 2005 δεν υφίσταντο.

Τα καθαρά κέρδη χρήσεως διαμορφώθηκαν από € 253 χιλ. την χρήση 2004 σε € (2.283) χιλ. την χρήση 2005 και σε € 2.568 χιλ. την χρήση 2006. Η αξιοσημείωτη μείωση των καθαρών κερδών στην χρήση 2005 έναντι της χρήσης 2004 ακολουθεί κατά κύριο λόγο την μείωση των προ φόρων κερδών για τους λόγους που προαναφέρθηκαν. Επίσης, το αποτέλεσμα της χρήσης 2005 επιβαρύνθηκε από το αποτέλεσμα από διακοπείσες δραστηριότητες ύψους (124) χιλ. €, ενώ το 2004 δεν υφίσταντο διακοπείσες δραστηριότητες. Στην χρήση 2006, τα καθαρά κέρδη σημείωσαν αξιοσημείωτη αύξηση έναντι της χρήσης 2005 λόγω των αποτελεσμάτων της χρήσης 2006 από διακοπείσες δραστηριότητες ύψους 4.233 χιλ. €. Ειδικότερα, την 22/06/2006 πωλήθηκε η συμμετοχή της Εταιρείας στην θυγατρική επιχείρηση «ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε.» και στις 17/05/2006 μειώθηκε το ποσοστό της Εταιρείας στην μετοχικού κεφαλαίου της «PUBLICWORLD Α.Ε.» από 60% σε 3% δια της παραιτήσεως από δικαίωμα προτίμησης στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της «PUBLICWORLD ΑΕ». Το αποτέλεσμα της χρήσης από Διακοπείσες Δραστηριότητες ανέρχεται σε € 4.232.641 και αναλύεται σε ποσό € (3.039.274) το οποίο αφορά στο λειτουργικό αποτέλεσμα μετά φόρων από διακοπείσες δραστηριότητες και σε ποσό € 7.271.915 το οποίο αφορά στο κέρδος που προέκυψε από την εκποίηση των παραπάνω θυγατρικών εταιρειών.

Η σύνοψη των αποτελεσμάτων του Ομίλου Multirama των χρήσεων 2005 και 2006 από διακοπείσες δραστηριότητες παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα:

Σύνοψη αποτελεσμάτων χρήσης από διακοπείσες δραστηριότητες		
(σε χιλ. €)	2006	2005
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων	(2.657)	(68)
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων	(2.986)	(91)
Κέρδη /(Ζημιές) Προ φόρων	(3.039)	(118)
Κέρδη /(Ζημιές) μετά από Φόρους	(3.039)	(124)
Κέρδος από την εκποίηση των Διακοπεισών Δραστηριοτήτων	7.272	0
Αποτελέσματα Χρήσης από Διακοπείσες Δραστηριότητες	4.233	-124

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΟΜΙΛΟΥ			
Στοιχεία Ισολογισμού (σε χιλ. €)	2004	2005	2006
Σύνολο μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	11.074	12.469	10.573
Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία			
Αποθέματα	13.374	22.817	19.571
Πελάτες & Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	22.259	36.526	38.617
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	6.989	9.987	9.140
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	53.696	81.799	77.901
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Εταιρείας	1.432	-402	3.538
Δικαιώματα Μειοψηφίας	5	125	4
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.436	-277	3.542
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	252	191	444
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	34.155	58.985	52.047
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	14.400	17.885	17.663
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.452	5.015	4.205
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	53.696	81.799	77.901

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή, καθώς και Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν επίσης ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Όπως προκύπτει από τον ανωτέρω πίνακα, το σύνολο των κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων αποτελούν το 86,4% του συνόλου του Ενεργητικού κατά τη χρήση 2006, το 84,8% κατά τη χρήση 2005 και το 79,4% κατά τη χρήση 2004. Επίσης, οι πελάτες και οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις αποτελούν το 49,6% του συνόλου του Ενεργητικού κατά τη χρήση 2006, το 44,7% κατά τη χρήση 2005 και το 41,5% κατά τη χρήση 2004. Τέλος, τα αποθέματα αποτελούν το 25,1% του συνόλου του Ενεργητικού κατά τη χρήση 2006, το 27,9% κατά τη χρήση 2005 και το 24,9% κατά τη χρήση 2004.

Το υπόλοιπο των αποθεμάτων ανήλθε σε 22.817 € την 31/12/2005 έναντι 13.374 € την 31/12/2004, παρουσιάζοντας δηλαδή αύξηση της τάξης του 71% έναντι αύξησης του κύκλου εργασιών κατά 43% κατά την αντίστοιχη περίοδο. Κύριος λόγος για την σημαντική αυτή αύξηση των αποθεμάτων είναι η ραγδαία ανάπτυξη του δικτύου καταστημάτων κατά την χρήση του 2005 καθώς άνοιξαν 20 νέα καταστήματα Multirama. Σημειώνεται ότι κάθε νέο κατάστημα ωριμάζει σε βάθος 2-ετίας και βελτιώνει σταδιακά την κυκλοφοριακή ταχύτητα του αποθέματός του.

Τα αποθέματα στις 31/12/2006, μειώθηκαν κατά 14% σε σχέση με την 31/12/2005, έναντι αύξησης των πωλήσεων κατά 43% κατά την αντίστοιχη περίοδο. Οι παράγοντες που επηρέασαν την ανωτέρω σχέση είναι η ωρίμανση των νέων καταστημάτων, η εύστοχη πρόβλεψη της ζήτησης κατά το τελευταίο τρίμηνο του 2006 από την Εταιρεία με αποτέλεσμα την καλύτερη διαχείριση των αποθεμάτων, καθώς και η μεταβίβαση υφισταμένων καταστημάτων του δικτύου, συμπεριλαμβανομένου βεβαίως του αποθέματός τους, δυνάμει συμφωνιών δικαιόχρησης (franchising), με παραχώρηση δηλαδή αδειών λειτουργίας καταστήματος-μέλους του δικτύου καταστημάτων Multirama.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις» του Ομίλου διαμορφώθηκε στις 31/12/2006 σε € 38.617 χιλ. έναντι 36.526 χιλ. € την 31.12.2005, παρουσιάζοντας δηλαδή αύξηση της τάξης του 6%, έναντι αύξησης κατά 43% του κύκλου εργασιών κατά την αντίστοιχη περίοδο. Η αύξηση αυτή του λογαριασμού «Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις» οφείλεται τόσο στην αύξηση του κύκλου εργασιών της Εταιρείας, όσο και στην πιστωτική πολιτική του Ομίλου για χορήγηση μικρότερου χρόνου πίστωσης. Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις» του Ομίλου διαμορφώθηκε στις 31/12/2005 σε € 36.526 χιλ. έναντι 22.259 χιλ. € την 31.12.2004, παρουσιάζοντας δηλαδή αύξηση της τάξης του 64%, έναντι αύξησης κατά 43% του κύκλου εργασιών κατά την αντίστοιχη περίοδο. Η σημαντική αύξηση αυτή του λογαριασμού «Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις» οφείλεται τόσο στην αύξηση του συνολικού κύκλου εργασιών της Εταιρείας, όσο και στην κατανομή του, καθώς το δ' τρίμηνο του 2005 είχε αναλογικά σημαντικά αυξημένες πωλήσεις σε σχέση με το 2004 (45,6% του συνολικού τζίρου το 2005, σε σχέση με 39,4% το 2004).

Ο λογαριασμός «Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις» αυξήθηκε κατά 73% την 31/12/2005 έναντι της 31/12/2004, ακολουθώντας τους ρυθμούς αύξησης των αποθεμάτων (71%), ενώ το 2006 μειώθηκε κατά 12%, σε συνέπεια της πολιτικής του Ομίλου να εκμεταλλευτεί εκπώσεις πρόωρης αποπληρωμής («fast payment») από τους προμηθευτές της.

Οι επιταγές πληρωτέες αφορούν ποσά αγορών προμηθευτών εσωτερικού κατά κύριο λόγο. Ο Όμιλος κάνει αγορές βάσει συγκεκριμένης συμφωνίας με τους προμηθευτές για την ημερομηνία αποπληρωμής και τους παραθέτει μεταχρονολογημένες επιταγές σε μηνιαία βάση.

Οι βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου Multirama ανήλθαν την 31/12/2006 σε 17.623 χιλ. € έναντι 17.885 χιλ. € την 31/12/2005 και έναντι 14.400 χιλ. € την 31/12/2004, παρουσιάζοντας δηλαδή οριακή μείωση της τάξης του 1,5% το 2006 σε σχέση με το 2005 και αύξηση της τάξης του 24% το 2005 σε σχέση με το 2004. Οι μεταβολές αυτές συνδέονται με τις ταμειακές ροές του Ομίλου όπως αναλύονται παρακάτω.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ			
(σε χιλ. €)	2004	2005	2006
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες	1.634	3.449	-2.008
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες	-557	-3.761	-1.014
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	-2.344	3.820	3.062
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου	-1.267	3.508	39

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή, καθώς και Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του

κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν επίσης ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες για τις χρήσεις 2004, 2005 και 2006 διαμορφώθηκαν σε 1.634,22 χιλ. €, 3.449,30 χιλ. € και (2.007,89) χιλ. € αντίστοιχα. Σημειώνεται ότι η βελτίωση των λειτουργικών ταμειακών ροών κατά την χρήση 2005 οφείλεται κυρίως στην σημαντική αύξηση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην τραπεζών) την 31/12/2005 έναντι επίσης αύξησης αυτών την 31/12/2004. Σε αντίθεση με το 2005, το 2006 ο Όμιλος παρουσίασε αρνητικές λειτουργικές ταμειακές ροές γεγονός που οφείλεται κυρίως στις αυξανόμενες ανάγκες κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου.

Οι ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες ήταν αρνητικές και ανήλθαν για τις χρήσεις 2004, 2005 και 2006 σε (557,21) χιλ. €, (3.760,6) χιλ. € και (1.014,46) χιλ. €. Η επιδείνωση των ροών από επενδυτικές δραστηριότητες κατά την χρήση 2005 έναντι της χρήσης 2004 οφείλεται κυρίως στην σημαντική αύξηση των επενδύσεων του Ομίλου σε ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία. Η βελτίωση των ροών από επενδυτικές δραστηριότητες κατά την χρήση 2006 έναντι της χρήσης 2005 οφείλεται κυρίως στην πώληση δύο θυγατρικών.

Οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν για τις χρήσεις 2004, 2005 και 2006 σε (2.344,16) χιλ. €, 3.819,72 χιλ. € και 3.061,63 χιλ. € αντίστοιχα. Οι καθαρές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες κατά τις χρήσεις 2004-2006 προέκυψαν ως αποτέλεσμα της αύξησης των βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου κατά την εν λόγω περίοδο.

Σημειώνεται ότι οι λειτουργικές ταμειακές ροές του Ομίλου επιβαρύνονται λόγω εποχικότητας στο α', β' και γ' τρίμηνο, ενώ το δ' τρίμηνο παρουσιάζει θετικές λειτουργικές ταμειακές ροές.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα βασικά κέρδη ανά μετοχή του Ομίλου Multirama των χρήσεων 2004-2006 από το σύνολο των δραστηριοτήτων του Ομίλου, δηλαδή τόσο από τις συνεχιζόμενες όσο και από τις διακοπείσες δραστηριότητες:

ΒΑΣΙΚΑ ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ - ΣΥΝΟΛΙΚΑ (σε €)	2004	2005	2006
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών σε κυκλοφορία	6.420.146	6.489.269	6.544.667
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	261.231	-2.282.697	2.687.790
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	0,04	-0,35	0,41

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή, καθώς και Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν επίσης ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα βασικά κέρδη ανά μετοχή του Ομίλου Multirama των χρήσεων 2004-2006 από τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες του Ομίλου Multirama:

ΒΑΣΙΚΑ ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ - ΑΠΟ ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ (σε €)	2004	2005	2006
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών σε κυκλοφορία	6.420.146	6.489.269	6.544.667
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	0	-2.158.491	-1.664.851
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	0,00	-0,33	-0,25

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή, καθώς και Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν επίσης ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα βασικά κέρδη ανά μετοχή του Ομίλου Multirama των χρήσεων 2004-2006 από τις διακοπείσες δραστηριότητες του Ομίλου Multirama:

ΒΑΣΙΚΑ ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ - ΑΠΟ ΔΙΑΚΟΠΕΙΣΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ (σε €)	2004	2005	2006
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών σε κυκλοφορία	6.420.146	6.489.269	6.544.667
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	0	-124.205	4.352.641
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	0,00	-0,02	0,67

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή, καθώς και Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία

για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν επίσης ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Σημειώνεται ότι η κεφαλαιοποίηση της Εταιρείας την 11/2/2008 διαμορφώθηκε σε 35 εκατ. € περίπου.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει κάποιους βασικούς χρηματοοικονομικούς δείκτες ρευστότητας, δανειακής επιβάρυνσης, κυκλοφοριακής ταχύτητας απαιτήσεων («Πελάτες») και υποχρεώσεων («Προμηθευτές») και αποδοτικότητας, με βάση τα μεγέθη του Ομίλου την 31.12.2004, 31.12.2005 και 31.12.2006:

ΒΑΣΙΚΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ			
	2004	2005	2006
Δείκτες Αποδοτικότητας (προ φόρων) %			
Μέσου Όρου Ιδίων Κεφαλαίων	μ/δ	-372,41%	-101,98%
Μέσου Όρου Συνολικών Απασχολούμενων Κεφαλαίων	μ/δ	-5,59%	-4,67%
Δείκτες Ρευστότητας (:1)			
Γενική Ρευστότητα	0,82	0,85	0,91
Άμεση Ρευστότητα	0,56	0,57	0,65
Κυκλοφοριακής Ταχύτητας (ημέρες)			
Αποθεμάτων	76	94	74
Προμηθευτών	182	208	196
Δείκτες Δανειακής Επιβάρυνσης (:1)			
Ξένα / Ίδια κεφάλαια	36,38	-296,28	20,99
Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια	10,03	-64,56	4,97

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται ο υπολογισμός των ως άνω δεικτών:

ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ	
ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ (προ φόρων)	
Αποδοτικότητα μέσου όρου Ιδίων Κεφαλαίων	{Κέρδη μετά από φόρους τρέχουσας χρήσης / [(Ίδια κεφάλαια τρέχουσας χρήσης + Ίδια κεφάλαια προηγούμενης χρήσης)/2]}
Αποδοτικότητα μέσου όρου Συνολικών Απασχ. Κεφαλαίων	{[Κέρδη προ φόρων τρέχουσας χρήσης+Χρηματοοικονομικά έξοδα] / [(Σύνολο Ενεργητικού τρέχουσας χρήσης + Σύνολο Ενεργητικού προηγούμενης χρήσης)/2]}
ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ (ημέρες)	
Προμηθευτών	[(Μ.Ο. Υπολοίπου Προμηθευτών, Γραμματίων & Επιταγών πληρωτέων) / Αγορές χρήσης] * 365
Αποθεμάτων	(Μ.Ο. Υπολοίπου Αποθεμάτων / Κόστος πωληθέντων τρέχουσας χρήσης) * 365
ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ (:1)	
Ξένα / Ίδια Κεφάλαια	(Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις + Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις) / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια	(Μακροπρόθεσμα δάνεια τραπεζών + Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς τράπεζες) / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ (:1)	
Γενική Ρευστότητα	(Κυκλοφορούν Ενεργητικό) / (Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων)
Άμεση Ρευστότητα	(Κυκλοφορούν Ενεργητικό - Αποθέματα) / (Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων)

Ο δείκτης ξένα προς ίδια κεφάλαια του Ομίλου διαμορφώθηκε σε 36,38 κατά τη χρήση 2004, αρνητικός κατά τη χρήση 2005 και σε 20,99 κατά τη χρήση 2006. Ο δείκτης τραπεζικές υποχρεώσεις προς ίδια κεφάλαια του Ομίλου διαμορφώθηκε σε 10,03 κατά τη χρήση 2004, αρνητικός κατά τη χρήση 2005 και σε 4,97 κατά τη χρήση 2006.

Η βελτίωση των δεικτών ξένα προς ίδια κεφάλαια και τραπεζικές υποχρεώσεις προς ίδια κεφάλαια του Ομίλου κατά τη χρήση 2006 σε σχέση με τη χρήση 2004 οφείλεται κυρίως στην αύξηση των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου την 31/12/2006 σε σύγκριση με την 31/12/2004. Οι εν λόγω δείκτες κυμάνθηκαν σε πολύ υψηλά επίπεδα κατά τις χρήσεις 2004 και 2006 λόγω χαμηλών ιδίων κεφαλαίων ως απόρροια συσσωρευμένων ζημιών. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι τα ίδια κεφάλαια την 31/12/2004 ύψους 1.436 χιλ. € αποτέλεσαν το 2,7% του συνόλου του παθητικού κατά την εν λόγω χρήση και ότι τα ίδια κεφάλαια την 31/12/2006 ύψους 3.542 χιλ. € αποτέλεσαν το 4,5% του συνόλου του παθητικού κατά την εν λόγω χρήση

Οι δείκτες ξένα προς ίδια κεφάλαια και τραπεζικές υποχρεώσεις προς ίδια κεφάλαια του Ομίλου ήταν αρνητικοί κατά το 2005 λόγω ύπαρξης αρνητικών ιδίων κεφαλαίων κατά την εν λόγω χρήση ως απόρροια συσσωρευμένων ζημιών. Κατά τη χρήση 2005, η Εταιρεία, στα πλαίσια ανάπτυξης της εφάρμοσε ένα ιδιαίτερα δυναμικό πρόγραμμα δημιουργίας νέων καταστημάτων με σκοπό να καλύψει την Ελληνική επικράτεια και απώτερο στόχο την αύξηση του μεριδίου που κατέχει στην αγορά των Ηλεκτρονικών Υπολογιστών. Έτσι, το δίκτυο καταστημάτων της Εταιρείας κατά το τέλος του 2005 αριθμούσε 72 καταστήματα από 52 κατά το τέλος του 2004. Η πρόσληψη υπαλλήλων για την υποστήριξη των νέων σημείων πώλησης, τα έξοδα ευρέσεως και μίσθωσης των νέων καταστημάτων σε συνδυασμό με την εμπορική ωρίμανσή τους η οποία προσδιορίζεται στα 2 έτη κατά μέσο όρο από το άνοιγμά τους, είχαν σαν αποτέλεσμα την αύξηση των εξόδων και κατά συνέπεια τη δημιουργία ζημιών για τη χρήση του 2005. Το αποτέλεσμα των ανωτέρω ήταν η μείωση των ιδίων κεφαλαίων κάτω από το 50% του μετοχικού κεφαλαίου γεγονός που οδήγησε την Εταιρεία στην ένταξή της στην κατηγορία επιτήρησης βάσει της από 3/4/2006 απόφασης του ΔΣ του Χ.Α.

Ο δείκτης της γενικής ρευστότητας αυξήθηκε από 0,82 το 2004, σε 0,85 το 2005 και σε 0,91 το 2006 σαν αποτέλεσμα κυρίως της αύξησης του κυκλοφορούντος ενεργητικού κατά τις αντίστοιχες χρήσεις. Για τον ίδιο λόγο ο δείκτης της άμεσης ρευστότητας ανήλθε από 0,56 το 2004, σε 0,57 το 2005 και σε 0,65 το 2006.

1.2.2 Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου Multirama Περιόδου 1.1-30.9.2007

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις ενοποιημένες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 1.1-30.9.2007, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Π., εγκρίθηκαν με την από 27/11/2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, παρατίθενται στην ιστοσελίδα του Εκδότη και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται επιλεγμένα μεγέθη αποτελεσμάτων του Ομίλου Multirama για την περίοδο 1.1-30.9.2007:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΟΜΙΛΟΥ		
(σε χιλ. €)	30/9/2007	1/1-30/9/2006
Κύκλος Εργασιών	98.001	77.846
Μικτό Κέρδος	15.319	12.646
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών		
Αποτελεσμάτων	423	-660
Ζημιές (Κέρδη) προ φόρων	-1.332	-2.516
Ζημιές (Κέρδη) μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-1.494	-2.488
Αποτελέσματα περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες	0	4.233
Καθαρά Κέρδη / Ζημιές χρήσης	-1.494	1.744
Καθαρά Κέρδη μετά από Φόρους & Δικαιωμάτα Μειοψηφίας	-1.494	1.864

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2007, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών ανά επιχειρηματικό τομέα για την περίοδο 1/1-30/9/2007 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2006 εμφανίζεται στον κάτωθι πίνακα:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΥΚΛΟΥ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΑΝΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΤΟΜΕΑ			
(σε χιλ. €)	1.1- 30.9.2007	1.1- 30.9.2006	% μεταβ.
Πληροφορική & λοιπά προϊόντα τεχνολογίας	94.638	75.397	25,5%
Γενικές πωλήσεις	3.364	2.449	37,4%
Σύνολο	98.001	77.846	25,9%

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2007, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Σύμφωνα με τα στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, το σύνολο των πωλήσεων του Ομίλου Multirama αυξήθηκε κατά 25,9% κατά την περίοδο 1/1-30/9/2007 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2006 προερχόμενο κυρίως τόσο από την αύξηση στις πωλήσεις των εμπορευμάτων, ως συνέπεια α) της αποτελεσματικότερης λειτουργίας του τμήματος πωλήσεων και β) του ανοίγματος νέων καταστημάτων.

Το μικτό κέρδος του Ομίλου Multirama ανήλθε σε 15.319 χιλ. € κατά την περίοδο 1/1-30/9/2007 έναντι 12.646 χιλ. € κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2006, παρουσιάζοντας δηλαδή αύξηση της τάξης του 21,14%. Το μικτό περιθώριο κέρδους διακυμάνθηκε σε επίπεδα όπως τα περσινά (15,6% σε σχέση με 16,2% την αντίστοιχη περίοδο του 2006).

Τα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων ανήλθαν σε € 423 χιλ. κατά την περίοδο 1/1-30/9/2007 έναντι € (660) χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2006. Η εν λόγω σημαντική βελτίωση οφείλεται κυρίως στην αύξηση κατά 21% του μικτού κέρδους και στην συγκρατημένη αύξηση των συνολικών δαπανών σε σχέση με την αύξηση του κόστους πωληθέντων κατά την εξεταζόμενη περίοδο.

Τα αποτελέσματα προ φόρων διαμορφώθηκαν σε € (1.332) χιλ. κατά την περίοδο 1/1-30/9/2007 έναντι € (2.516) χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2006. Η εν λόγω βελτίωση οφείλεται κυρίως στην αύξηση κατά 21% του μικτού κέρδους και στην συγκρατημένη αύξηση των συνολικών δαπανών σε σχέση με την αύξηση του κόστους πωληθέντων κατά την εξεταζόμενη περίοδο.

Τα αποτελέσματα περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες ήταν μηδενικά κατά την περίοδο 1/1-30/9/2007 έναντι 4.233 χιλ. € κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2006.

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους 1.494 χιλ. € κατά την περίοδο 1/1-30/9/2007 έναντι κερδών ύψους 1.744 χιλ. € κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2006. Η εν λόγω αξιοσημείωτη μείωση των καθαρών κερδών παρά την βελτίωση των αποτελεσμάτων προ φόρων κατά την εξεταζόμενη περίοδο που αναλύεται ανωτέρω, οφείλεται στο γεγονός ότι κατά την περίοδο 1/1-30/9/2006 υφίσταντο αποτέλεσμα από διακοπείσες δραστηριότητες ύψους 4.233 χιλ. €, ενώ κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2007 το εν λόγω αποτέλεσμα από διακοπείσες δραστηριότητες ήταν μηδενικό.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται επιλεγμένα μεγέθη των ενοποιημένων ισολογισμών του Ομίλου Multirama για την περίοδο 1.1-30.9.2007:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

Στοιχεία Ισολογισμού (σε χιλ. €)	30/9/2007	31/12/2006
Σύνολο μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	11.332	10.573
Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία		
Αποθέματα	24.128	19.571
Πελάτες & Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	32.446	38.617
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	3.679	9.140
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	71.586	77.901
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Εταιρείας	2.127	3.538
Δικαιώματα Μειοψηφίας	4	4
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	2.132	3.542
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	462	444
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	33.309	52.047
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	32.059	17.623
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.624	4.245
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	71.586	77.901

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2007, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Όπως προκύπτει από τον ανωτέρω πίνακα, το σύνολο των κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων αποτελούν το 86,4% του συνόλου του Ενεργητικού κατά την περίοδο 1/1-30/9/2007 και το 84,2% κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2006. Επίσης, οι πελάτες και οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις αποτελούν το 45,3% του συνόλου του Ενεργητικού κατά την περίοδο 1/1-30/9/2007 και το 49,6% κατά την 31/12/2006. Τέλος, τα αποθέματα αποτελούν το 33,7% του συνόλου του Ενεργητικού κατά την περίοδο 1/1-30/9/2007 και το 25,1% κατά την 31/12/2006.

Τα αποθέματα την 30/9/2007 ανήλθαν σε 24.128 χιλ. € έναντι 19.571 χιλ. € την 31/12/2006, παρουσιάζοντας δηλαδή αύξηση της τάξης του 21%. Η εν λόγω αύξηση των αποθεμάτων κατά την περίοδο 1/1-30/9/2007 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2006 είναι αποτέλεσμα της δημιουργίας μεγάλων καταστημάτων, καθώς και της διεύδυσης του Ομίλου σε νέες κατηγορίες προϊόντων όπως τηλεοράσεις και συσκευές κινητής τηλεφωνίας.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις» του Ομίλου την 30/9/2007 σημείωσε μείωση κατά 16% σε σχέση με την 31/12/2006 λόγω εποχικότητας. Σημειώνεται ότι οι πωλήσεις του δ' τρίμηνου του 2006 διαμορφώθηκαν σε 37,4% του ετήσιου κύκλου εργασιών, οι πωλήσεις του δ' τρίμηνου του 2005 διαμορφώθηκαν σε 45,6% του ετήσιου κύκλου εργασιών και οι πωλήσεις του δ' τρίμηνου του 2004 διαμορφώθηκαν σε 39,4 % του ετήσιου κύκλου εργασιών. Επίσης, το υπόλοιπο του λογαριασμού «Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις» του Ομίλου την 30/9/2007 σημείωσε μείωση κατά 56% σε σχέση με την 31/12/2006 λόγω εποχικότητας.

Οι βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου Multirama την 30/9/2007 ανήλθαν σε 32.059 χιλ. € έναντι 17.623 χιλ. € την 31/12/2006. Η αξιοσημείωτη αυτή αύξηση των εν λόγω υποχρεώσεων οφείλεται κυρίως στις αυξημένες ανάγκες της Εταιρείας σε κεφάλαιο κίνησης λόγω εποχικότητας και την συνέχιση της πολιτικής της Εταιρείας να εξοφλεί πρόωρα εμπορικές υποχρεώσεις ώστε να καρπωθεί επιπλέον εκπτώσεις.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι ενοποιημένες ταμειακές ροές ανά δραστηριότητα του Ομίλου Multirama για την περίοδο 1.1-30.9.2007 και 1.1-30.9.2006:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
(σε χιλ. €)	1/1-	
	30/9/2007	1/1-30/9/2006
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες	-18.303	-2.162
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες	-1.993	-3.394
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	14.456	2.349
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου	-5.840	-3.206

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2007, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες για την περίοδο 1.1-30.9.2007 διαμορφώθηκαν σε (18.303,37) χιλ. € έναντι (2.161,64) χιλ. € κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2006. Η εν λόγω επιδείνωση οφείλεται κυρίως στις αυξανόμενες ανάγκες κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου.

Σημειώνεται ότι οι λειτουργικές ταμειακές ροές του Ομίλου επιβαρύνονται λόγω εποχικότητας στο α', β' και γ' τρίμηνο, ενώ το δ' τρίμηνο παρουσιάζει θετικές λειτουργικές ταμειακές ροές.

Οι ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες ήταν αρνητικές και διαμορφώθηκαν κατά την περίοδο 1.1-30.9.2007 σε (1.992,64) χιλ. € και σε (3.394,14) χιλ. € κατά την αντίστοιχη του 2006 λόγω κυρίως των επενδύσεων του Ομίλου σε ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία.

Οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν κατά την περίοδο 1.1-30.9.2007 σε 14.456 χιλ. € και σε 2.349,45 χιλ. € κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2006. Οι εν λόγω ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες προέκυψαν κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου κατά την εν λόγω περίοδο.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα στοιχεία ανά μετοχή του Ομίλου Multirama για την περίοδο 1.1-30.9.2007 και 1.1-30.9.2006:

ΒΑΣΙΚΑ ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ - ΣΥΝΟΛΙΚΑ (σε €)	1/1-	
	30/9/2007	1/1-30/9/2006
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών σε κυκλοφορία	6.544.667	6.538.704
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	-1.493.726	1.864.333
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	-0,23	0,29

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2007, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

1.3 Συνοπτικά Στοιχεία Έκδοσης Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου

1.3.1 Γενικά Στοιχεία – Όροι Έκδοσης Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 16/11/2007 της Multirama αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου, σύμφωνα με τα άρθρα 3^α του Κ.Ν. 2190/1920 ως ισχύει και 8 του Ν. 3156/2003, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων μέχρι του ποσού των 31.000.000 Ευρώ.

Συνοπτικά οι όροι του ανωτέρω Ομολογιακού Δανείου, βάσει της απόφασης της ως άνω Γενικής Συνέλευσης σε συνδυασμό με την από 25/2/2008 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας είναι οι εξής:

Εκδότης	MULTIRAMA ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Είδος Δανείου	Ομολογιακό Δάνειο μετατρέψιμο σε μετοχές του Εκδότη (άρθρο 3 ^α του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει και άρθρο 8 του Ν. 3156/2003) («Δάνειο»).
Ύψος Δανείου	Ευρώ τριάντα εκατομμύρια, ενενήντα τρεις χιλιάδες, ενενήντα εννέα και ενενήντα λεπτά (€30,093,099.90), όπως αποφασίστηκε στην από 16/11/2007 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων του Εκδότη σε συνδυασμό με την από 25/2/2008 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του.

Σκοπός Δανείου	Εν μέρει για την αναχρηματοδότηση του υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού της Εταιρείας και εν μέρει για κάλυψη των αναγκών αυτής σε κεφάλαιο κίνησης.
Πρόγραμμα του Δανείου	Εκδίδεται από τον Εκδότη, περιέχει όλους τους όρους του Δανείου (σύμφωνα με το άρθρο 1 παρ. 4 Ν. 3156/2003).
Επιτόκιο	Σταθερό ετήσιο επιτόκιο 0,35%
Διάρκεια Δανείου	Πέντε (5) έτη από την Ημερομηνία Έκδοσης του Δανείου.
Τιμή Εξόφλησης Ομολογιών	Η ονομαστική αξία των ομολογιών προσαυξημένη στη λήξη του Δανείου κατά ποσοστό [26,52%] («Ποσοστό προσαύξησης στη λήξη του Δανείου»).
Δικαίωμα Εκδότη Πρόωρης Εξόφλησης των Ομολογιών (Call Option)	Ο Εκδότης διατηρεί το δικαίωμα να προπληρώσει το Δάνειο υπό τους όρους και με τη διαδικασία που ορίζονται στην Ενότητα 3.8.10 «Εξόφληση Ομολογιών» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
Απόκτηση Ιδίων Ομολογιών από τον Εκδότη με σκοπό την επαναδιάθεση τους	Δεν επιτρέπεται
Δικαίωμα Πρόωρης Εξόφλησης (Put Option)	Δεν προβλέπεται
Ημερομηνία Έκδοσης	Η ημερομηνία κατά την οποία θα αρχίσει η πενταετής διάρκεια του Δανείου, η οποία θα καθορισθεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Εκδότη εντός μηνός από τη λήξη της προθεσμίας ενάσκησης του δικαιώματος προτίμησης.
Ημερομηνία Λήξης	Η 5η επέτειος της Ημερομηνίας Έκδοσης
Ημερομηνία Αποπληρωμής	Η Ημερομηνία Λήξης
Τύπος και Μορφή Ομολογίας	Τίτλοι ονομαστικών αξιογράφων (ομολογιών) μετατρέψιμων σε μετοχές του Εκδότη. Οι Ομολογίες δεν θα είναι διαπραγματεύσιμες στο Χ.Α. Οι ομολογίες θα είναι ενσώματες, υδατογραφημένες και θα εκδίδονται σε απλούς ή πολλαπλούς τίτλους με προσαρτημένα τοκομερίδια. Κάθε δικαιούχος τίτλου, που κατέχει περισσότερες από μια (1) ομολογίες, μπορεί να ζητήσει από την εταιρεία την αντικατάσταση των τίτλων του με ακέραιους τίτλους, που ενσωματώνουν μία ή περισσότερες ομολογίες και αντιστρόφως σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Πρόγραμμα του Δανείου.
Ονομαστική Αξία Ομολογίας	Ευρώ οκτώ και εβδομήντα λεπτά (€8.70)
Τιμή Διάθεσης των Ομολογιών	Στο 100% (par) της ονομαστικής αξίας τους.
Νόμισμα Ομολογίας	Ευρώ.
Μετοχές (στις οποίες μετατρέπονται οι Ομολογίες)	Εισηγμένες στο Χ.Α., κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές του Εκδότη, ονομαστικής αξίας € 0,30 εκάστη.
Μεταβίβαση Ομολογιών	Οι τίτλοι των Ομολογιών μεταβιβάζονται με συμφωνία, παράδοση του τίτλου και σχετική επισημείωση επί αυτού, που υπογράφεται από τον μεταβιβάζοντα και τον αποκτώντα. Η μεταβίβαση θα ισχύει έναντι του Πληρεξουσίου Καταβολών, του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και του Εκδότη από την έγγραφη γνωστοποίησή της σε αυτούς.
Καταγγελία του Δανείου	Οι Ομολογιούχοι θα έχουν το δικαίωμα να καταγγείλουν το Δάνειο προ της λήξεώς του στις περιπτώσεις που ορίζεται από το νόμο καθώς και στις περιπτώσεις και με τη διαδικασία που ορίζονται στην Ενότητα 3.8.4 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
Αριθμός Ομολογιών	[Τρία εκατομμύρια, τετρακόσιες πενήντα οκτώ χιλιάδες και εννιακόσιες εβδομήντα επτά (3.458.977) ομολογίες]
Δικαίωμα προτίμησης στην έκδοση	Σύμφωνα με την απόφαση της από 16/11/2007 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, η έκδοση των Ομολογιών πραγματοποιείται με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφισταμένων μετόχων του Εκδότη.

	<p>Οι κάτοχοι κοινών μετοχών του Εκδότη κατά το τέλος της προηγούμενης εργάσιμης ημέρας πριν από την ημερομηνία αποκοπής που θα οριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο του Εκδότη έχουν Δικαίωμα Προτίμησης, Προτίμησης αδιακρίτως και επί ίσοις όροις, επί των Ομολογιών του Δανείου και κατά την αναλογία της συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο του Εκδότη (Αρχικοί Δικαιούχοι Προτίμησης).</p> <p>Ο αριθμός Ομολογιών που κάθε υφιστάμενος μέτοχος μπορεί να αποκτήσει κατ' ενάσκηση του Δικαιώματος Προτίμησης, για κάθε μετοχή που κατέχει, υπολογίζεται με βάση το λόγο του συνολικού αριθμού των υπό έκδοση Ομολογιών προς το συνολικό αριθμό των κοινών μετοχών της Εταιρείας, δηλ.:</p> <p>3.458.977 Ομολογίες /6.917.954 κοινές μετοχές</p> <p>Επομένως κάθε μετοχή παρέχει το Δικαίωμα Προτίμησης για την απόκτηση 0,5 Ομολογίας και για να αποκτηθεί μία (1) ακέραια Ομολογία απαιτούνται 2 Δικαιώματα Προτίμησης.</p> <p>Το Δικαίωμα Προτίμησης θα είναι μεταβιβάσιμο και θα εισαχθεί προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. Σε περίπτωση μεταβίβασής του θα μπορεί να ασκηθεί αυτοτελώς από αυτούς που θα το έχουν αποκτήσει (Μεταγενέστεροι Δικαιούχοι Προτίμησης).</p>
Ημερομηνία Αποκοπής Δικαιωμάτων Προτίμησης & Προσαρμογής της τιμής της μετοχής	Θα οριστεί μετά την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την έγκριση της εισαγωγής των δικαιωμάτων προτίμησης προς διαπραγμάτευση από το Δ.Σ. του Χ.Α με απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας μετά από συνεννόηση με τις αρμόδιες αρχές.
Ημερομηνία Έναρξης Διαπραγμάτευσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης	Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, εντός δέκα (10) εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία αποκοπής, ο Εκδότης θα πρέπει να έχει προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες και να έχει καταθέσει στο Χ.Α. τα εκάστοτε απαιτούμενα δικαιολογητικά για την έναρξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης. Η ημερομηνία αυτή θα ανακοινωθεί από τον Εκδότη σύμφωνα με το νόμο.
Τακτοποίηση Κλασματικών Ομολογιών	Σε περίπτωση που από την άσκηση του συνόλου των Δικαιωμάτων Προτίμησης, που ανήκουν σε ορισμένο επενδυτή θα προκύψουν κλασματικές Ομολογίες (δηλ. Ομολογίες που υπολείπονται της μονάδας), οι δικαιούχοι προτίμησης θα μπορούν να ασκήσουν μόνο τόσα δικαιώματα προτίμησης, ώστε να εγγραφούν για ακέραιο αριθμό Ομολογιών. Δικαιώματα προτίμησης, τα οποία δεν θα ασκηθούν μέχρι τη λήξη της προβλεπόμενης προθεσμίας ακυρώνονται.
Προθεσμία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης	Αρχίζει από την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης στο Χ.Α. και διαρκεί δέκα πέντε (15) ημερολογιακές ημέρες. Η περίοδος διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης λήγει τέσσερις (4) εργάσιμες ημέρες πριν από τη λήξη της περιόδου άσκησης αυτών.
Δικαίωμα προεγγραφής	Κατά τη διάρκεια της προθεσμίας άσκησης του δικαιώματος προτίμησης, παρέχεται στα πρόσωπα που ασκούν τα ανωτέρω δικαιώματα προτίμησης το δικαίωμα να προεγγραφούν (Δικαίωμα Προεγγραφής) στην ίδια τιμή διάθεσης για την απόκτηση επιπλέον ομολογιών, πέραν εκείνων που δικαιούνται να αποκτήσουν στο πλαίσιο άσκησης του βασικού δικαιώματος προτίμησης, από τις ομολογίες που τυχόν θα μείνουν αδιάθετες και μέχρι το τριπλάσιο του αριθμού των νέων ομολογιών που αντιστοιχούν στα δικαιώματα προτίμησης που άσκησαν αυτοί οι επενδυτές. Οι ασκήσαντες το Δικαίωμα Προεγγραφής θα ικανοποιηθούν εάν προκύψουν αδιάθετες ομολογίες, ενώ αν ο αριθμός των αδιάθετων ομολογιών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης των προεγγραφέντων επενδυτών, τότε αυτοί θα ικανοποιηθούν αναλογικά με βάση τον αριθμό των αδιάθετων ομολογιών για τις οποίες θα έχουν προεγγραφεί και μέχρι την πλήρη εξάντληση της ζήτησης.
Διάθεση τυχόν Αδιάθετων Ομολογιών	Οι ομολογίες που δεν έχουν αναληφθεί από τους δικαιούχους δικαιωμάτων προτίμησης (μετά την άσκηση δικαιωμάτων προτίμησης και προεγγραφής) διατίθενται ελεύθερα κατά την κρίση του Δ.Σ. της Εταιρείας. Εφόσον συνεχίζουν να υφίστανται αδιάθετες ομολογίες, μετά την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης και προεγγραφής και την διάθεση από το Δ.Σ. της Εταιρείας, το Δάνειο θα εκδοθεί μέχρι του ποσού που καλύφθηκε εντός της προθεσμίας καλύψεως.
ΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΟΥΣ	
Τόκος, Υπολογισμός του, Περίοδος Εκτοκισμού, Τοκομερίδια	<p>Ο Εκδότης έχει υποχρέωση να καταβάλλει στους Ομολογιούχους τόκο, ο οποίος υπολογίζεται τοκαριθμικώς με βάση έτος 360 ημερών, επί του ονομαστικού κεφαλαίου κάθε ομολογίας, από την ημερομηνία εκδόσεως του Δανείου. Ο τόκος καταβάλλεται δεδουλευμένος ανά εξάμηνο («Περίοδος Εκτοκισμού»). Η πρώτη καταβολή τόκου θα γίνει έξι (6) μήνες μετά την Ημερομηνία Έκδοσης του Δανείου.</p> <p>Εάν Περίοδος Εκτοκισμού εκτείνεται πέραν της ημερομηνίας λήξεως του Δανείου, τότε η Περίοδος Εκτοκισμού αυτή θα συντέμνεται, ώστε να συμπίπτει με την ημερομηνία λήξεως του Δανείου.</p> <p>Οι τίτλοι των ομολογιών θα έχουν προσαρτημένα δέκα (10) τοκομερίδια και η πληρωμή του τόκου θα γίνεται με την προσκόμιση και ακύρωση του σχετικού τοκομεριδίου και την προσκόμιση πιστοποιητικού</p>

	φορολογικής κατοικίας.
Πληρωμές προς τους Ομολογιούχους	<p>Τα ποσά που οφείλονται, σύμφωνα με τους όρους του Δανείου, από τον Εκδότη προς τους Ομολογιούχους, τα οποία αποκαλούνται συνοπτικά εφεξής «Χρέος», είναι πληρωτέα στην Διεύθυνση Θεματοφυλακής και Χρεογράφων του Πληρεξούσιου Καταβολών στην Αθήνα, η οποία ορίζεται ως αποκλειστικός τόπος πληρωμής του Χρέους.</p> <p>Για το σκοπό αυτό, ο Εκδότης υποχρεούται να καταθέτει στον Πληρεξούσιο Καταβολών το αναγκαίο ποσό (το ύψος του οποίου θα έχει υπολογισθεί εκάστοτε από τον Πληρεξούσιο Καταβολών) σε διαθέσιμα ΕΥΡΩ το αργότερο στις 8.00 (ώρα Αθήνας) της εκάστοτε ημέρας λήξεως ομολογιών και καταβολής τόκων ή άλλης οφειλής από το Χρέος.</p> <p>Εάν η ημέρα πληρωμής συμπίπτει με μη Εργάσιμη Ημέρα, μετατίθεται στην επόμενη Εργάσιμη Ημέρα.</p> <p>Για την είσπραξη των ποσών του Χρέους ο Ομολογιούχος νομιμοποιείται με την παράδοση του τίτλου της ομολογίας ή του τοκομεριδίου στον Πληρεξούσιο Καταβολών. Σε περίπτωση ολικής εξόφλησης του συνόλου των ομολογιών ενός τίτλου, ο τίτλος θα παραδίδεται από τον Πληρεξούσιο Καταβολών στον Εκδότη. Μετά την καταγγελία του Δανείου τα ποσά του Χρέους θα καταβάλλονται στους Ομολογιούχους απευθείας από τον Εκδότη.</p>
Υπερημερία Δανειστή	Εάν ο Ομολογιούχος δεν εμφανιστεί για την είσπραξη κεφαλαίου ή τόκου κατά την ημερομηνία, που αυτά είναι εξοφλητέα, δεν έχει δικαίωμα απολήψεως τόκου για το μετά την παραπάνω ημερομηνία χρονικό διάστημα, υπό την προϋπόθεση ότι τα σχετικά ποσά έχουν καταβληθεί σύμφωνα με τα ανωτέρω.
ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ	
Χρόνος ασκήσεως του Δικαιώματος Μετατροπής	Το δικαίωμα μετατροπής ομολογιών σε μετοχές μπορεί να ασκηθεί για πρώτη φορά έξι (6) μήνες από την Ημερομηνία Έκδοσης του Δανείου. Εφεξής θα μπορεί να ασκείται ανά εξάμηνο, την αντίστοιχη ημερομηνία κάθε μήνα με την Ημερομηνία Έκδοσης του Δανείου (περαιτέρω «Ημερομηνία Μετατροπής»). Εάν οποιαδήποτε από τις ανωτέρω ημερομηνίες δεν είναι Εργάσιμη Ημέρα, το δικαίωμα μετατροπής μπορεί να ασκηθεί κατά την αμέσως επόμενη Εργάσιμη Ημέρα, η οποία θα νοείται ως Ημερομηνία Μετατροπής.
Λόγος και Τιμή Μετατροπής Ομολογιών σε Μετοχές	<p>Κάθε μία (1) ομολογία παρέχει στον Ομολογιούχο δικαίωμα μετατροπής της, σε [1,2428571429] κοινές ονομαστικές μετοχές του Εκδότη (περαιτέρω «Λόγος Μετατροπής»), με δικαίωμα ψήφου, η δε τιμή μετατροπής, θα είναι ευρώ [7,0] ανά μετοχή (περαιτέρω «Τιμή Μετατροπής»).</p> <p>Σε περίπτωση που από τη μετατροπή του συνόλου των ομολογιών που ανήκουν σε ορισμένο Ομολογιούχο προκύψουν κλασματικές μετοχές (δηλ. μετοχές που υπολείπονται της μονάδας), ο Ομολογιούχος θα μπορεί να μετατρέψει μόνο τόσες ομολογίες ώστε να λάβει ακέραιο αριθμό μετοχών. Για τις υπόλοιπες ομολογίες ο Εκδότης θα καταβάλλει στον Ομολογιούχο σε μετρητά ποσό ίσο με την αξία της ομολογίας κατά την εκάστοτε Ημερομηνία Μετατροπής σύμφωνα με τα οριζόμενα στον κατωτέρω όρο (3.8.10.1 και 3.8.10.2 ανάλογα με την περίπτωση) Πρόωρης Εξόφλησης Ομολογιών από τον Εκδότη.</p> <p>Σε περίπτωση μεταβολών του μετοχικού κεφαλαίου του Εκδότη, ο Λόγος Μετατροπής θα αναπροσαρμόζεται κατά τα οριζόμενα στο Πρόγραμμα του Δανείου, ώστε να διατηρούνται ακέραια τα δικαιώματα των Ομολογιούχων.</p>
Τρόπος Ασκήσεως του Δικαιώματος Μετατροπής	<p>Το δικαίωμα μετατροπής ασκείται με έγγραφη δήλωση που θα απευθύνει ο Ομολογιούχος προς τον Εκδότη δια του Πληρεξούσιου Καταβολών τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες προ της Ημερομηνίας Μετατροπής, στην οποία θα επισυνάπτονται και θα παραδίδεται ο τίτλος των ομολογιών των οποίων ζητείται η μετατροπή.</p> <p>Εάν οι τίτλοι είναι πολλαπλοί, οι Ομολογιούχοι δύνανται να ασκήσουν το δικαίωμα μετατροπής ως προς το σύνολο ή μέρος των ακέραιων ομολογιών, που οι τίτλοι τους ενσωματώνουν.</p>
Συνέπειες Μετατροπής Ομολογιών σε Μετοχές	<p>Από την Ημερομηνία Μετατροπής, εξοφλείται η υποχρέωση του Εκδότη να αποπληρώσει το κεφάλαιο των ομολογιών, ως προς τις οποίες ασκείται το δικαίωμα μετατροπής, ο δε Εκδότης οφείλει να καταβάλει στον Ομολογιούχο δεδουλευμένους τόκους έως την Ημερομηνία Μετατροπής.</p> <p>Ο Ομολογιούχος δικαιούται μέρος από τα κέρδη της εταιρικής χρήσεως κατά την οποία ασκήθηκε το δικαίωμα μετατροπής των ομολογιών.</p>
Εισαγωγή των εκ Μετατροπής Μετοχών στο Χ.Α.	Οι εκ μετατροπής Μετοχές θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Ενότητα 3.8.9 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
Έξοδα, Φόροι Τέλη και Εισφορές	Τον Εκδότη βαρύνουν εξ ολοκλήρου όλα τα έξοδα και οι δαπάνες, περιλαμβανομένων των εξόδων υδατογράφησης των τίτλων, φόροι, τέλη, δικαιώματα, εισφορές και λοιπές επιβαρύνσεις (πλην φόρου εισοδήματος, με την επιφύλαξη των διαλαμβανομένων πληροφοριών στην Ενότητα [3.8.11] του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου για τυχόν ζημία, που οι Ομολογιούχοι υποστούν, λόγω αύξησης του κόστους ή των

	επιβαρύνσεων τους ή μείωσης της απόδοσης των ομολογιών, που οφείλεται σε μεταβολή του ύψους του παρακρατούμενου φόρου εισοδήματος επί του εσόδου των Ομολογιούχων από τις ομολογίες), που έγιναν ή θα γίνουν λόγω της εκδόσεως του Δανείου, της διαθέσεως, καλύψεως και εξυπηρετήσεώς του καθώς και οι δαπάνες που τυχόν θα προκύψουν ή θα καταστούν αναγκαίες λόγω μη εκπληρώσεως των υποχρεώσεων του Εκδότη από το Δάνειο. Περισσότερες πληροφορίες στην Ενότητα [3.8.11] του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
Παρακράτηση Φόρου Εισοδήματος	Ο φόρος εισοδήματος επί του εσόδου του Ομολογιούχου από τις ομολογίες βαρύνει τον Ομολογιούχο και θα παρακρατείται εν όλω ή εν μέρει, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα ελληνική νομοθεσία σε συνδυασμό με τη σύμβαση αποφυγής διπλής φορολογίας που ενδέχεται να ισχύει. Ως έσοδο (τόκος) από τις ομολογίες θεωρείται και η υπέρ την ονομαστική αξία τιμή εξόφλησης των ομολογιών. Περισσότερες πληροφορίες στην Ενότητα [3.8.8] του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
Πιστοληπτική Διαβάθμιση	Δεν προβλέπεται
Δίκαιο Δωσιδικία	Το Δάνειο διέπεται από το ελληνικό δίκαιο, και ειδικότερα από τις διατάξεις του Ν. 3156/2003, του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει. Περισσότερες πληροφορίες στην Ενότητα [3.8.7] του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
Οργάνωση Ομολογιούχων σε Ομάδα	Κατά τη διάρκεια ισχύος του Δανείου οι Ομολογιούχοι συγκροτούν ομάδα, η οποία λαμβάνει αποφάσεις σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Πρόγραμμα του Δανείου και το Ν. 3156/2003. Περισσότερες πληροφορίες στην Ενότητα 3.8.5 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
Σύμβουλος Έκδοσης & Διοργανωτής Δανείου	EUROBANK EFG TELESIS FINANCE A.E.Π.Ε.Υ.
Πληρεξούσιος Καταβολών & Εκπρόσωπος Ομολογιούχων	Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.

Σημειώνεται ότι η ανακοίνωση της από 16/11/2007 Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας που αποφάσισε την έκδοση του ανωτέρω ΜΟΔ καταχωρήθηκε στο Μητρώο Α.Ε. και Ε.Π.Ε. στις 6/12/2007 (ΦΕΚ 13874/7.12.2007).

Η προσαρμογή της τιμής των μετοχών εξαιτίας της έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου, εφόσον απαιτείται, θα γίνει σύμφωνα με το άρθρο 76 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, σε συνδυασμό με την απόφαση 35/24.11.2005 (παράγραφος 1.3 Έκδοση Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου) του Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

1.3.2 Λόγοι της Έκδοσης & Προορισμός Νέων Κεφαλαίων Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου

Τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την έκδοση του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ύψους 30.093.099,90 €, που αποφάσισε η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 16/11/2007 και η από 25/2/2008_απόφαση του Δ.Σ. της Multirama θα χρησιμοποιηθούν εν μέρει για την αναχρηματοδότηση του υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού της Εταιρείας (κατά 75%) και εν μέρει για την κάλυψη των αναγκών αυτής σε κεφάλαιο κίνησης (κατά 25%).

Σε περίπτωση που δεν καλυφθεί πλήρως το Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο, τα κεφάλαια που θα αντληθούν θα χρησιμοποιηθούν για την αναχρηματοδότηση του υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού της Εταιρείας και συγκεκριμένα, του βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού της Εταιρείας από την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας το υπόλοιπο των τραπεζικών υποχρεώσεων του Ομίλου την 31/12/2007 είναι ως ακολούθως:

Τράπεζα	Υπόλοιπο τραπεζικών υποχρεώσεων (σε €)
Eurobank	22.400.000
Postbank	2.200.000
Σύνολο	24.600.000

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Η στρατηγική ανάπτυξης της Multirama και του Ομίλου της θα βασιστεί στους ακόλουθους άξονες:

- Δημιουργία νέων μεγάλων και σύγχρονων καταστημάτων 1.000 τ.μ. σε κομβικά σημεία μεγάλων αστικών κέντρων
- Ανακαίνιση υπάρχοντων καταστημάτων
- Ποιοτική αναβάθμιση του δικτύου καταστημάτων
- Πλήρη αξιοποίηση της παραγωγικής δραστηριότητας της Εταιρείας σε own label Ηλεκτρονικούς Υπολογιστές υψηλής ποιότητας, σε ανταγωνιστικές τιμές

-Επένδυση στα λειτουργικά και πληροφοριακά συστήματα της Εταιρείας με σκοπό τη μείωση του λειτουργικού κόστους.

Η πραγματοποίηση των ανωτέρω επενδύσεων σε νέα καταστήματα αναμένεται να δημιουργήσει αυξημένες ανάγκες κεφαλαίου κίνησης, τόσο για τη χρηματοδότηση των αποθεμάτων όσο και για την κάλυψη των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου. Η εισροή των ανωτέρω κεφαλαίων, θα επιτρέψει στον Όμιλο να υλοποιήσει απρόσκοπτα την στρατηγική ανάπτυξης που έχει επιλέξει, προσδίδοντας σημαντική ρευστότητα και ευελιξία κινήσεων σε αυτόν.

Σημειώνεται ότι ταυτόχρονα με την παρούσα έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου που αποφάσισε η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 16/11/2007 της Multirama, η ίδια Έκτακτη Γενική Συνέλευση αποφάσισε και την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των € 500.000,10 με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 10 του ΚΝ 2190/1920, με την έκδοση 1.666.667 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 0,30 Ευρώ και με τιμή διάθεσης κάθε μετοχής € 9,00. Η υπέρ το άρτιο διαφορά θα ανέρχεται σε € 14.500.002,90 . Η συνολική καταβολή μετρητών ανέρχεται σε € 15.000.003 και θα διατεθεί ως ακολούθως: α) κατά 13.800.003 € για την κάλυψη των αναγκών της Εταιρείας σε κεφάλαιο κίνησης και ειδικότερα, για την κάλυψη των αυξημένων αναγκών της Εταιρείας σε αποθέματα, καθώς και για την κάλυψη βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων, β) κατά 1.000.000 € για επενδύσεις σε μηχανογραφικά συστήματα και εξοπλισμό και γ) κατά 200.000 € για την κάλυψη των εξόδων της ΑΜΚ.

1.4 Επενδυτικοί κίνδυνοι

Στην συνέχεια παρατίθενται συνοπτικά οι κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας/Ομίλου, τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται, καθώς και οι κίνδυνοι που σχετίζονται με τις μετοχές της Εταιρείας.

Επισημαίνεται ότι οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω μπορεί να μην είναι οι μόνοι που ενδεχομένως να αντιμετωπίσει η Εταιρεία και ο Όμιλος. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή που θεωρούνται επουσιώδεις, μπορεί να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εταιρείας και του Ομίλου.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Εταιρεία και τον Όμιλο

- Κίνδυνος ρευστότητας – Υψηλός δανεισμός
- Απαξίωση αποθεμάτων - Μεταβολές στις τιμές των εμπορευμάτων και αποθεμάτων
- Εποχικότητα των πωλήσεων
- Έντονος ανταγωνισμός από οργανωμένες αλυσίδες
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Εξάρτηση από τον κύριο μέτοχο
- Εξάρτηση από τα στελέχη της Εταιρείας

Κίνδυνοι που σχετίζονται με το μακροοικονομικό περιβάλλον

- Παράγοντες πολιτικής και οικονομικής φύσεως ή φυσικές καταστροφές που δεν τελούν υπό τον έλεγχο της Εταιρείας

Κίνδυνοι που σχετίζονται με την παρούσα έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου

- Μη επαρκής κάλυψη της παρούσας έκδοσης του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου
- Επίδραση της έκδοσης του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου στην τιμή της μετοχής
- Εμπορευσιμότητα των μετοχών που θα προκύψουν από τη μετατροπή των Ομολογιών

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις μετοχές του Εκδότη

- Συγκυριακοί Εξωγενείς Παράγοντες
- Διανομή μερίσματος

2. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

2	ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	27
2.1	Υπεύθυνα Πρόσωπα	27
2.2	ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	28
2.2.1	Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Εταιρεία και τον Όμιλο της	29
2.2.2	Κίνδυνοι που σχετίζονται με το μακροοικονομικό περιβάλλον	30
2.3	Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες	32
2.3.1	Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2004-2006	32
2.3.2	Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Περιόδου 1.1-30.9.2007	39
2.4	Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες	43
2.5	Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές	44
2.6	Φορολογικοί Έλεγχοι	46
2.6.1	Φορολογικός Έλεγχος Multirama.....	46
2.6.2	Φορολογικός Έλεγχος Λοιπών Εταιρειών του Ομίλου Multirama	47
2.7	Έγγραφα μέσω Παραπομπής	47
2.8	Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού	48
2.9	Πληροφορίες Για Τον Εκδότη Multirama	49
2.9.1	Γενικά	49
2.9.2	Σύντομο Ιστορικό	50
2.9.3	Θεσμικό Πλαίσιο	51
2.10	Πληροφορίες Για Τη Δραστηριότητα της Εταιρείας και του Ομίλου	53
2.10.1	Αντικείμενο Δραστηριότητας	53
2.10.2	Κατηγορίες Πωλουμένων Προϊόντων – Εμπορεύματα - Υπηρεσίες	55
2.10.3	Παραγωγική Διαδικασία.....	56
2.10.4	Δίκτυο Πωλήσεων και Διανομής.....	57
2.10.5	Σήματα, Ευρεσιτεχνίες & Άδειες Λειτουργίας	61
2.10.6	Σημαντικές Συμβάσεις Συνεργασίας	61
2.11	Επενδύσεις	62
2.11.1	Επενδύσεις Χρήσεων 2004-2006	62
2.11.2	Τρέχουσες και Σκοπούμενες Επενδύσεις	63
2.12	Πληροφορίες για τις Τάσεις – Στόχους και Προοπτικές	64
2.13	Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία – Εγκαταστάσεις	65
2.13.1	Γήπεδα – Κτιριακές Εγκαταστάσεις	65
2.13.2	Μηχανογραφικός Εξοπλισμός	68
2.13.3	Ασφαλιστικές Καλύψεις.....	68
2.13.4	Εμπράγματα Βάρη – Εγγυήσεις	70
2.14	Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου	70
2.15	Πληροφορίες για τις Συμμετοχές της Εταιρείας	71
2.15.1	Publicworld AE	71
2.16	Απολογιστικές Πληροφορίες Δραστηριότητας Ομίλου Multirama 2004-2006	73
2.16.1	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων 2004 – 2006	75
2.16.2	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών 2004 – 2006	83
2.16.3	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ταμειακών Ροών 2004 – 2006.....	94
2.16.4	Πληροφορίες για τα Κεφάλαια του Ομίλου	96
2.16.5	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές των Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου των Χρήσεων 2004 – 2006 98	
2.16.6	Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσης 2006.....	102
2.16.6.1	Γενικές πληροφορίες	102
2.16.6.2	Σκοπός Κατάρτισης των Pro Forma Οικονομικών Καταστάσεων	102

2.16.6.3	Πλαίσιο Κατάρτισης των Pro Forma Οικονομικών Καταστάσεων	105
2.16.6.4	Παραδοχές – Υποθέσεις για την Σύναξη των Pro Forma Οικονομικών Καταστάσεων	105
2.16.6.5	Pro-Forma κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 1/1-31/12/2006	106
2.16.6.6	Pro-Forma ισολογισμός 31/12/2006	106
2.16.6.7	Επεξήγηση Προσαρμογών στις Pro-Forma Οικονομικές Καταστάσεις	107
2.16.6.8	Μεταβολή των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου Multirama	109
2.16.6.9	Έκθεση Επιβεβαίωσης Ορκωτού Ελεγκτή επί των Άτυπων (Pro Forma) Οικονομικών Πληροφοριών.....	109
2.17	Απολογιστικές Πληροφορίες Δραστηριότητας Ομίλου Multirama Περιόδου 1.1-30.9.2007	111
2.17.1	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Περιόδου 1.1-30.9.2007...	111
2.17.2	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών Περιόδου 1.1-30.9.2007.....	116
2.17.3	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ταμειακών Ροών Περιόδου 1.1-30.9.2007	122
2.17.4	Πληροφορίες για τα Κεφάλαια του Ομίλου κατά την περίοδο 1.1-30.9.2007	123
2.17.5	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές των Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου της Περιόδου 1.1-30.9.2007	124
2.18	Συναλλαγές Με Συνδεδεμένα Μέρη	125
2.18.1	Αμοιβές βασικών διοικητικών στελεχών 2004 – 2006 & 1.1-30.9.2007	125
2.18.2	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη σε επίπεδο Μητρικής & Ομίλου 2004 – 2006 & 1.1-30.9.2007	126
2.18.2.1	Ενδοομιλικές Συμβάσεις	126
2.18.2.2	Διεταιρικές Συναλλαγές	126
2.19	Σημαντικές Αλλαγές Στην Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση Της Εταιρείας....	131
2.20	Μερισματική Πολιτική.....	132
2.21	Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη.	133
2.21.1	Διοικητικό Συμβούλιο	133
2.21.2	Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη και Εποπτικά Όργανα	134
2.21.3	Επιτροπές.....	135
2.21.4	Εταιρική Διακυβέρνηση.....	135
2.21.5	Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών	136
2.21.6	Αμοιβές και Οφέλη	137
2.21.7	Συμμετοχές των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και των ανώτερων διοικητικών στελεχών της Multirama στη διοίκηση ή/και στο κεφάλαιο άλλων εταιρειών	138
2.21.8	Μετοχές του Εκδότη που κατέχονται από μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και των ανώτερων διοικητικών στελεχών – Μετοχές από Stock Option Plan.....	140
2.22	Οργανόγραμμα.....	142
2.23	Προσωπικό.....	143
2.23.1	Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών 2004-2006	143
2.23.2	Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών 2005-2007	144
2.24	Μετοχικό Κεφάλαιο	145
2.24.1	Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο.....	145
2.24.2	Εξέλιξη του Μετοχικού Κεφαλαίου	145
2.25	Μέτοχοι	146
2.26	ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟ	148

2 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

2.1 Υπεύθυνα Πρόσωπα

Στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχονται και παρουσιάζονται όλες οι πληροφορίες και τα οικονομικά στοιχεία που κρίνονται απαραίτητα προκειμένου οι επενδυτές να είναι σε θέση με εύληπτο και κατανοητό τρόπο να αξιολογούν τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της «MULTIRAMA ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (στο εξής η «Multirama» ή «η Εταιρεία» ή «ο Εκδότης») καθώς και τα δικαιώματα που απορρέουν από τις κοινές μετά ψήφου ονομαστικές μετοχές και τις ομολογίες της.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αποτελείται από: 1. Το Περιληπτικό Σημείωμα, 2. Το Έγγραφο Αναφοράς και 3. Το Σημείωμα Χρεωστικών Τίτλων.

Οι μέτοχοι και οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες και διευκρινήσεις που έχουν σχέση με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της Multirama, 23ο χλμ. Εθνικής οδού Αθηνών Λαμίας, 145 65, Άγ. Στέφανος Αττικής, τηλ.: 210 81.81.000, υπεύθυνος ο κος Ιωάννης Καράμπελας, Διευθυντής Επενδυτικών Σχέσεων στην Εταιρεία.

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

Το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με το άρθρο 14, παρ. 2 του Ν. 3401/2005, όπως ισχύει, σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών www.ase.gr, στην ιστοσελίδα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς www.hcmc.gov.gr και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.multirama.gr, και στην ιστοσελίδα του Συμβούλου Έκδοσης, EUROBANK EFG Telesis Finance ΑΕΠΕΥ, για την παρούσα δημόσια προσφορά ονομαστικών ομολογιών μη διαπραγματεύσιμων στο Χ.Α., μετατρέψιμων σε μετοχές με την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων, www.efgtelesis.gr (στο εξής ο «Σύμβουλος Έκδοσης»). Επίσης, το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο δωρεάν στο επενδυτικό κοινό και σε έντυπη μορφή, εφόσον ζητηθεί, στα γραφεία της Εταιρείας, 23ο χλμ. Εθνικής οδού Αθηνών Λαμίας, 145 65, Άγ. Στέφανος Αττικής και στα γραφεία του Συμβούλου Έκδοσης «EUROBANK EFG Telesis Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ.», Οδός Φιλελλήνων 10, Αθήνα Αττικής.

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

Η Εταιρεία, τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου και τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων που έχουν περιληφθεί σε αυτό.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004 που συντάχθηκαν για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων/ Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.) και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν ελεγχθεί από τον κ. Αριστείδη – Αντώνιο Γρηγ. Σφούνο (Α.Μ. ΣΟΕΛ 14851) της εταιρείας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» (πρώην «BKR Πρότυπος Ελεγκτική Α.Ε.») (Πατησίων 81 & Χέυδεν, Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300). Οι εν λόγω καταστάσεις εγκρίθηκαν με την από 20/11/2007 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας.

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Multirama για την χρήση 2005, που συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Αριστείδη-Αντώνιο Γ. Σφούνο (Α.Μ. ΣΟΕΛ 14851) της εταιρείας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» (πρώην «BKR Πρότυπος Ελεγκτική Α.Ε.») (Πατησίων 81 & Χέυδεν, Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300) και εγκρίθηκαν με την από 29/3/2006 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας.

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 2006 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Ανάγνο Θ. Λυμπέρη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 11241) της εταιρείας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» (πρώην «BKR Πρότυπος Ελεγκτική Α.Ε.») (Πατησίων 81 & Χέυδεν, Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300) και εγκρίθηκαν με την από 21/3/2007 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας.

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Multirama της περιόδου 1.1-30.9.2007, που συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και εγκρίθηκαν με την από 27/11/2007 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας. Οι οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2007 δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Οι συνενωμένες (Pro Frogra) οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2006, που συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος ΙΙ του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), επιβεβαιώθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Ανάγνο Θ. Λυμπέρη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 11241) της εταιρείας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» (πρώην «BKR Πρότυπος Ελεγκτική Α.Ε.») (Πατησίων 81 & Χέυδεν, Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300) και εγκρίθηκαν με την από 8/2/2008 απόφαση του ΔΣ της Εταιρείας.

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

- ο κ. Stephane Wagner, [Γενικός Διευθυντής και Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ της Εταιρείας, τηλ. 210 81 81 000].
- ο κ. Γεώργιος Κολέλης, [Οικονομικός Διευθυντής της Εταιρείας, τηλ. 210 81 81 000].

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

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου που καθίσταται διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό, και ο Σύμβουλος Έκδοσης βεβαιώνουν ότι αυτό έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Σύμβουλος Έκδοσης για την παρούσα δημόσια προσφορά ονομαστικών ομολογίων μη διαπραγματεύσιμων στο Χ.Α., μετατρέψιμων σε μετοχές με την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων είναι η EUROBANK EFG Telesis Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ. η οποία δηλώνει ότι έχει λάβει γνώση και συμφωνεί με το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου που καθίσταται διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό και βεβαιώνει υπεύθυνα ότι αφού έλαβε κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, εξ' όσον γνωρίζει είναι αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του.

Ο Σύμβουλος Έκδοσης EUROBANK EFG Telesis Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ., Φιλελλήνων 10, Αθήνα, γνωστοποιεί στο επενδυτικό κοινό ότι δεν έχει διενεργήσει ανεξάρτητο νομικό και οικονομικό έλεγχο, και κάθε πληροφορία που περιλαμβάνεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο βασίζεται αποκλειστικά σε στοιχεία που ελήφθησαν από την Εταιρεία ή σε δηλώσεις των εκπροσώπων της και των φυσικών προσώπων που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν υπάρχουν συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην παρούσα δημόσια προσφορά ονομαστικών ομολογίων μη διαπραγματεύσιμων στο Χ.Α., μετατρέψιμων σε μετοχές της Εταιρείας με την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων, τα οποία επηρεάζουν σημαντικά την παρούσα δημόσια προσφορά, πέρα των κατωτέρω συμφερόντων του Συμβούλου Έκδοσης και των προσώπων που ενεργούν για λογαριασμό του.

Ο Σύμβουλος Έκδοσης και τα πρόσωπα που ενεργούν για λογαριασμό του, δηλώνουν ότι δεν έχουν συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν την παρούσα δημόσια προσφορά ονομαστικών ομολογίων μη διαπραγματεύσιμων στο Χ.Α., μετατρέψιμων σε μετοχές της Εταιρείας με την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων με την εξαίρεση α) των αμοιβών που θα λάβει η EUROBANK Ε.Φ.Γ. TELESIS FINANCE Α.Ε.Π.Ε.Υ. ως διοργανώτρια του Δανείου, β) της προμήθειας που θα λαμβάνει η μητρική εταιρεία του Συμβούλου Έκδοσης ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΦΓ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. υπό την ιδιότητά της ως Πληρεξουσίου Καταβολών και Εκπροσώπου Ομολογιούχων του Δανείου και της αμοιβής που θα λάβει για υπηρεσίες δικτύου κατά την διαδικασία άσκησης του δικαιώματος προτίμησης και προεγγραφής στην κάλυψη του Δανείου, γ) την τραπεζική συνεργασία που διατηρεί η μητρική εταιρεία του Συμβούλου Έκδοσης Τράπεζα ΕΦΓ Eurobank Ergasias Α.Ε. με τον Όμιλο Multirama για βραχυπρόθεσμες πιστοδοτήσεις συνολικού ύψους €35 εκατ. το υπόλοιπο των οποίων ανέρχεται σήμερα (22/2/2008) σε € 23,9 εκατ., δ) την συμμετοχή που έχει η θυγατρική της Τράπεζας ΕΦΓ Eurobank Ergasias Α.Ε., ΕΦΓ PRIVATE BANK (LUXEMBOURG) SA, στο μετοχικό κεφάλαιο του Εκδότη για λογαριασμό πελατών της (ποσοστό 4,5517% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου την 22/2/2008) και ε) της αμοιβής που θα λάβει η EUROBANK Ε.Φ.Γ. TELESIS FINANCE Α.Ε.Π.Ε.Υ. ως Σύμβουλος Έκδοσης για την παρούσα δημόσια προσφορά ονομαστικών ομολογίων μη διαπραγματεύσιμων στο Χ.Α., μετατρέψιμων σε μετοχές της Εταιρείας με την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων.

2.2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η επένδυση σε χρεωστικούς τίτλους της Εταιρείας υπόκειται σε μία σειρά κινδύνων. Εκτός από τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο για την Εταιρεία και τον Όμιλο της, οι μελλοντικοί επενδυτές, πριν λάβουν

οποιαδήποτε απόφαση πιθανής επένδυσης σε χρεωστικούς τίτλους αυτής, πρέπει να λάβουν υπόψη τους και τους παρακάτω αναφερόμενους επενδυτικούς κινδύνους. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται παρακάτω, η Εταιρεία και ο Όμιλος της, η χρηματοοικονομική της θέση ή/και τα αποτελέσματά της ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς και ουσιωδώς με συνέπεια να μην είναι δυνατή η αποπληρωμή τόκων ή και του κεφαλαίου του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου. Επίσης οι εν λόγω κίνδυνοι ενδέχεται να οδηγήσουν σε πώση στην αξία και την τιμή πώλησης των κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της, οδηγώντας σε απώλεια του συνόλου ή μέρους οποιασδήποτε επένδυσης σε αυτές και επίσης σε αυτήν την περίπτωση δεν θα είναι συμφέρουσα η μετατροπή των μετατρέψιμων ομολογιών σε κοινές ονομαστικές μετοχές. Επιπρόσθετα, οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω, μπορεί να μην είναι οι μόνοι που ενδεχομένως να αντιμετωπίσει η Εταιρεία και ο Όμιλος της. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή που θεωρούνται επουσιώδεις, μπορεί να επιδράσουν επίσης δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εταιρείας και του Ομίλου της. Σημειώνεται τέλος ότι η σειρά παράθεσης των κινδύνων δεν παραπέμπει σε διαφοροποιήσεις τους όσον αφορά την βαρύτητα ή στην πιθανότητα πραγματοποίησης καθενός από αυτούς.

2.2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Εταιρεία και τον Όμιλο της

Κίνδυνος ρευστότητας – Υψηλός δανεισμός

Σύμφωνα με όσα αναφέρονται στις ενότητες «Απολογιστικές Πληροφορίες Δραστηριότητας Ομίλου Multirama 2004 – 2006» και «Απολογιστικές Πληροφορίες Δραστηριότητας Ομίλου Multirama 1.1 – 30.9.2007», ο Όμιλος εμφανίζει αρνητικές ταμειακές ροές για την χρήση 2006 και το α΄ ενιάμηνο της χρήσης 2007, με ταυτόχρονη αύξηση των τραπεζικών υποχρεώσεων. Ο υψηλός δανεισμός προέρχεται κατά κύριο λόγο από τη μητρική Εταιρεία. Οι λόγοι που οδήγησαν στις προαναφερθείσες εξελίξεις είναι αφενός η μορφή της δραστηριότητας της Εταιρείας και οι συνθήκες υψηλού ανταγωνισμού που έχουν διαμορφωθεί στην αγορά που λειτουργεί η Εταιρεία και αφετέρου, η συνεχής πραγματοποίηση επενδύσεων σχετιζόμενες με το δίκτυο καταστημάτων της προκειμένου να αυξάνει την ανταγωνιστικότητα και το μερίδιο αγοράς της

Ο Όμιλος εξασφαλίζει τα αναγκαία όρια χρηματοδότησης για την κάλυψη των αναγκών λειτουργίας και δραστηριότητας του μέσω συνεργαζόμενων τραπεζών. Σύμφωνα με την Διοίκηση της Εταιρείας οι διαθέσιμες τραπεζικές πιστώσεις προς τον Όμιλο επαρκούν για την συνήθη λειτουργία του Ομίλου και την αντιμετώπιση πιθανής έλλειψης ταμειακών διαθεσίμων. Επιπλέον, σημειώνεται ότι η Εταιρεία θα χρησιμοποιήσει τα αντληθέντα κεφάλαια από την παρούσα δημόσια προσφορά ονομαστικών ομολογιών μη διαπραγματεύσιμων στο Χ.Α., μετατρέψιμων σε μετοχές της Εταιρείας με την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου υπέρ των υφιστάμενων μετόχων για την αποπληρωμή μέρους του τραπεζικού της δανεισμού και για την ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης. Επίσης, σημειώνεται ότι η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 16/11/2007 της Multirama αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των € 500.000,10 με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων υπέρ στρατηγικού επενδυτή, με την έκδοση 1.666.667 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 0,30 Ευρώ και με τιμή διάθεσης κάθε μετοχής € 9,00. Η υπέρ το άρτιο διαφορά θα ανέρχεται σε € 14.500.002,90. Η συνολική καταβολή μετρητών θα ανέλθει σε € 15.000.003 εκ των οποίων τα 13.800.003 € θα χρησιμοποιηθούν για την ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης. Το κεφάλαιο κίνησης της Εταιρείας στα τέλη του 2007 ενισχύθηκε ήδη με ποσό ύψους 13.673.173,07 € από το συνολικό ποσό των 14.899.950 € που κατέβαλε ο στρατηγικός επενδυτής. Η εν λόγω καταβολή επιβεβαιώνεται με σχετική επιστολή του Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή κ. Ανάγνου Θ. Λυμπέρη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 11241) της εταιρείας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» (πρώην «BKR Πρότυπος Ελεγκτική Α.Ε.»)

Τυχόν μερική μόνο κάλυψη της επικείμενης έκδοσης μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου θα σημάνει λιγότερα κεφάλαια για την μείωση του δανεισμού και την κάλυψη των αναγκών σε κεφάλαια κίνησης. Σε αυτήν την περίπτωση σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας τα κεφάλαια που θα αντληθούν θα χρησιμοποιηθούν για την αναχρηματοδότηση του τραπεζικού δανεισμού. Ως εκ τούτου, η Διοίκηση της Εταιρείας θα πρέπει να αναζητήσει εναλλακτικούς τρόπους εξεύρεσης κεφαλαίων για την ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης της. Μία τέτοια εξέλιξη, δύναται να έχει επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική κατάσταση και την κερδοφορία της Εταιρείας και του Ομίλου καθώς ο Όμιλος, προκειμένου να χρηματοδοτήσει τις ανάγκες του σε κεφάλαιο κίνησης, ενδέχεται να κάνει χρήση των αχρησιμοποίητων πιστωτικών ορίων του. Η ενδεχόμενη αυτή αύξηση του τραπεζικού δανεισμού του Ομίλου δύναται να οδηγήσει σε αύξηση του χρηματοοικονομικού κόστους και συμπίεση του περιθωρίου κέρδους του.

Τυχόν επιδείνωση των παραγόντων και όρων δραστηριότητας που επιδρούν αρνητικά στη διαμόρφωση της εν γένει ρευστότητας και του ύψους του δανεισμού, δύναται να δυσχεράνει τη θέση της Εταιρείας και του Ομίλου. Οποιαδήποτε τέτοια εξέλιξη θα μπορούσε να δυσχεράνει την οικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τη δραστηριότητα της Εταιρείας και του Ομίλου.

Σημειώνεται πάντως ότι τόσο η Διοίκηση της Multirama όσο και ο Ορκωτός Ελεγκτής – Λογιστής κ. Ανάγνου Θ. Λυμπέρη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 11241) της εταιρείας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» (πρώην «BKR Πρότυπος

Ελεγκτική Α.Ε.»), με σχετική επιστολή του, δηλώνουν ότι κατά την εκτίμησή τους το κεφάλαιο κίνησης της εταιρείας Multirama και του Ομίλου της κρίνεται επαρκές και μπορεί να καλύψει τις τρέχουσες δραστηριότητες του Ομίλου για τους 12 επόμενους μήνες.

Απαξίωση αποθεμάτων - Μεταβολές στις τιμές των εμπορευμάτων και αποθεμάτων

Ο όμιλος Multirama εκτίθεται σε κίνδυνο απαξίωσης των αποθεμάτων του λόγω του γεγονότος ότι τα προϊόντα πληροφορικής και τεχνολογίας τα οποία εμπορεύεται ο όμιλος Multirama χαρακτηρίζονται από συχνές αλλαγές λόγω των συνεχών εξελίξεων στις χρησιμοποιημένες τεχνολογίες. Επίσης, ο όμιλος Multirama εκτίθεται σε κίνδυνο τιμής λόγω των συχνών μεταβολών – μειώσεων στις τιμές των εμπορευμάτων και αποθεμάτων του. Για τη μείωση των εν λόγω κινδύνων ο όμιλος Multirama προβαίνει σε αγορές σύμφωνα με τη ζήτηση που διαμορφώνεται στην αγορά, στην μη διακράτηση αποθεμάτων μεγάλου ύψους, καθώς και σε τακτικές ρευστοποιήσεις εμπορευμάτων και προϊόντων μέσω του δικτύου διανομής του, οι οποίες συνδιαμορφώνουν το συνολικό περιθώριο κέρδους του Ομίλου Multirama.

Εποχικότητα των πωλήσεων

Ένα σημαντικό ποσοστό του ετήσιου κύκλου εργασιών του Ομίλου Multirama πραγματοποιείται κατά το δ' τρίμηνο του έτους. Πιο συγκεκριμένα, οι πωλήσεις του δ' τριμήνου του 2006 διαμορφώθηκαν σε 37,4% του ετήσιου κύκλου εργασιών, οι πωλήσεις του δ' τριμήνου του 2005 διαμορφώθηκαν σε 45,6% του ετήσιου κύκλου εργασιών και οι πωλήσεις του δ' τριμήνου του 2004 διαμορφώθηκαν σε 39,4 % του ετήσιου κύκλου εργασιών.

Αδυναμία της Εταιρείας να αντεπεξέλθει αποτελεσματικά στην αυξημένη ζήτηση κατά τις συγκεκριμένες χρονικές περιόδους ενδεχομένως να επηρεάσει αρνητικά τα αποτελέσματα ολόκληρης της χρήσης. Η αδυναμία αυτή μπορεί να οφείλεται σε διοικητικά ή/και λειτουργικά προβλήματα της Εταιρείας όπως ελλιπής τροφοδότηση των καταστημάτων με προϊόντα, έλλειψη προσωπικού ή αναποτελεσματική διαφημιστική προβολή. Προβλήματα ενδέχεται να δημιουργηθούν και λόγω εξωγενών παραγόντων όπως ενδεικτικά αναφέρονται η κακοκαιρία, οι απεργιακές κινητοποιήσεις ή ελαττωματικά και επικίνδυνα προϊόντα.

Έντονος ανταγωνισμός από οργανωμένες αλυσίδες

Η επέκταση μεγάλων αλυσίδων ηλεκτρικών και ηλεκτρονικών προϊόντων με νέα καταστήματα, καθώς και η έλευση νέων ανταγωνιστικών αλυσίδων στην ελληνική αγορά (π.χ. Electroworld, Saturn), έχουν σαν αποτέλεσμα τη δημιουργία αυξημένου ανταγωνισμού για τον Όμιλο Multirama, ο οποίος ασκεί συνεχή πίεση στα περιθώρια κέρδους του Ομίλου Multirama. Μικρότερα περιθώρια κέρδους επιβαρύνουν την κερδοφορία. Το φαινόμενο του έντονου ανταγωνισμού δεν προβλέπεται να μειωθεί στο άμεσο μέλλον. Ο Όμιλος Multirama αντιμετωπίζει τον έντονο ανταγωνισμό από τις εν λόγω οργανωμένες αλυσίδες με αυξημένη αγοραστική ισχύ λόγω μεγάλου δικτύου πωλήσεων, με αύξηση των πωλήσεων του από προϊόντα που διατίθενται αποκλειστικά από τον Όμιλο Multirama, καθώς και βελτιωμένο «Category Management».

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Συναλλαγματικός κίνδυνος υφίστανται για αγορές που πραγματοποιούνται κατά κύριο λόγο σε δολάριο Αμερικής. Ο εν λόγω κίνδυνος είναι σχετικά χαμηλός για τον Όμιλο Multirama, καθώς ο Όμιλος προτιμά να καρπωθεί εκπτώσεις μετρητοίς, παρά να έχει μεγάλη πίστωση σε οφειλές σε ξένο νόμισμα. Μεσοπρόθεσμα, αλλαγές στις ισοτιμίες ενσωματώνονται στις τιμές λιανικής, μιας και ο αυξημένος ανταγωνισμός στον κλάδο δεν επιτρέπει σημαντικές αλλαγές (θετικές ή αρνητικές) στο περιθώριο κέρδους.

Εξάρτηση από τον κύριο μέτοχο

Ο κύριος μέτοχος της Εταιρείας κ. Πάνος Γερμανός κατέχει ποσοστό σήμερα 45,40% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Ως αποτέλεσμα, ο κύριος μέτοχος έχει τη δυνατότητα να επηρεάζει σημαντικά τις υποθέσεις της Εταιρείας όσο αφορά τη λήψη σημαντικών αποφάσεων που υποβάλλονται στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της (αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, συγχώνευση με άλλη εταιρεία, έκδοση ομολογιακού δανείου κλπ) .

Εξάρτηση από τα στελέχη της Εταιρείας

Η Διοίκηση της Εταιρείας στηρίζεται σε ομάδα έμπειρων στελεχών, συμπεριλαμβανόμενων των μελών Δ.Σ., τα οποία έχοντας γνώση του αντικειμένου συμβάλλουν στην περαιτέρω ανάπτυξη της. Τα εν λόγω στελέχη βρίσκονται σε αρμονική συνεργασία για την επίτευξη των στόχων της. Η διατάραξη, για οποιονδήποτε λόγο, των σχέσεων τους με την Εταιρεία ή η διακοπή συνεργασίας μαζί της αποτελεί κίνδυνο για τη λειτουργία της και ενδέχεται να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στις δραστηριότητες της.

2.2.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με το μακροοικονομικό περιβάλλον

Παράγοντες πολιτικής και οικονομικής φύσεως ή φυσικές καταστροφές που δεν τελούν υπό τον έλεγχο της Εταιρείας και του Ομίλου της

Η ζήτηση των προϊόντων και κατ' επέκταση οι πωλήσεις και τα αποτελέσματα της Εταιρείας και του Ομίλου της επηρεάζονται από διάφορους εξωγενείς με την δραστηριότητα και τον κλάδο της Εταιρείας παράγοντες, όπως είναι η πολιτική αστάθεια, η οικονομική αβεβαιότητα και η ύφεση, παράγοντες οι οποίοι επηρεάζουν σε διαφορετικό βαθμό κάθε εταιρεία, ανεξαρτήτως του κλάδου στον οποίο δραστηριοποιείται. Η απειλή ή η πραγματοποίηση ενός πολέμου ή μιας τρομοκρατικής επίθεσης είναι παράγοντες τους οποίους δεν μπορεί να προβλέψει και να ελέγξει η Εταιρεία και οι οποίοι είναι δυνατόν να επηρεάσουν το οικονομικό, πολιτικό και κοινωνικό περιβάλλον της χώρας με αρνητικά αποτελέσματα για την Εταιρεία και τον Όμιλο της γενικότερα.

Επιπλέον, παράγοντες όπως φορολογικές, πολιτικές, οικονομικές και κοινωνικές αλλαγές που μπορεί να επηρεάσουν την Ελλάδα, ενδέχεται να έχουν αρνητική επίδραση στην πορεία της Εταιρείας και του Ομίλου της, στην οικονομική της κατάσταση και στα αποτελέσματά της.

2.3 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

2.3.1 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2004-2006

Οι ακόλουθες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες των χρήσεων 2005-2006 προέρχονται από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον κ. Αριστείδη-Αντώνιο Γ. Σφούνο (Α.Μ. ΣΟΕΛ 14851) της εταιρείας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» (πρώην «BKR Πρότυπος Ελεγκτική Α.Ε.») (Πατησίων 81 & Χέυδεν, Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300), καθώς και από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον κ. Ανάγνο Θ. Λυμπέρη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 11241) της εταιρείας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» (Πατησίων 81 & Χέυδεν, Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300) .

Επίσης, οι ακόλουθες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσης 2004 προέρχονται από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εν λόγω χρήσης που συντάχθηκαν για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων/ Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.) και του ΚΝ 2190/1920 και παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις έχουν ελεγχθεί από τον κ. Αριστείδη – Αντώνιο Γρηγ. Σφούνο (Α.Μ. ΣΟΕΛ 14851) της εταιρείας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» (πρώην «BKR Πρότυπος Ελεγκτική Α.Ε.») (Πατησίων 81 & Χέυδεν, Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300) .

Οι οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2004, 2005 και 2006 συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και εγκρίθηκαν με τις από 20/11/2007, 29/3/2006 και 21/3/2007 αντίστοιχα αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Multirama.

Εκτός από την μητρική Εταιρεία στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004 περιλαμβάνονται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης και οι κάτωθι θυγατρικές επιχειρήσεις:

Πίνακας των εταιριών που συμμετέχουν στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Multirama του 2004				
Επωνυμία	Έδρα - Χώρα	Μέθοδος ενοποίησης	Είδος συμμετοχής	Ποσοστό Συμμετοχής & Δικαιωμάτων Ψήφου
Multirama Α.Ε.Β.Ε	Ελλάδα			Μητρική
Ελληνική Πληροφορική Ξάνθης Ε.Π.Ε	Ελλάδα	Ολική	Άμεση	50,50%
Αθηναία Πειραιώς Α.Ε.Β.Ε *	Ελλάδα	Ολική	Άμεση	95%
Multirama Βουλγαρία Ε.Π.Ε	Βουλγαρία	Ολική	Άμεση	99%
Ψηφιακή Τεχνολογία Κρήτης ΑΕΕ	Ελλάδα	Ολική	Άμεση	99%

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή
(*) Η εταιρεία Αθηναία Πειραιώς Α.Ε.Β.Ε. είναι αδρανής από το 1997.

Εκτός από την μητρική Εταιρεία στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005 περιλαμβάνονται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης και οι κάτωθι θυγατρικές επιχειρήσεις:

Πίνακας των εταιριών που συμμετέχουν στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Multirama του 2005				
Επωνυμία	Έδρα - Χώρα	Μέθοδος ενοποίησης	Είδος συμμετοχής	Ποσοστό Συμμετοχής & Δικαιωμάτων Ψήφου
Multirama A.E.B.E	Ελλάδα			Μητρική
Ελληνική Πληροφορική Ξάνθης Ε.Π.Ε	Ελλάδα	Ολική	Άμεση	50,50%
Αθηναία Πειραιώς Α.Ε.Β.Ε *	Ελλάδα	Ολική	Άμεση	95%
Multirama Βουλγαρία Ε.Π.Ε	Βουλγαρία	Ολική	Άμεση	99%
Ψηφιακή Τεχνολογία Κρήτης ΑΕΕ	Ελλάδα	Ολική	Άμεση	99%
Publicworld A.E.	Ελλάδα	Ολική	Άμεση	60%

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή
 (*) Η εταιρεία Αθηναία Πειραιώς Α.Ε.Β.Ε. είναι αδρανής από το 1997.

Εκτός από την μητρική Εταιρεία στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2006 περιλαμβάνονται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης και οι κάτωθι θυγατρικές επιχειρήσεις:

Πίνακας των εταιριών που συμμετέχουν στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Multirama του 2006				
Επωνυμία	Έδρα - Χώρα	Μέθοδος ενοποίησης	Είδος συμμετοχής	Ποσοστό Συμμετοχής & Δικαιωμάτων Ψήφου
Multirama A.E.B.E	Ελλάδα			Μητρική
Ελληνική Πληροφορική Ξάνθης Ε.Π.Ε	Ελλάδα	Ολική	Άμεση	50,50%
Αθηναία Πειραιώς Α.Ε.Β.Ε *	Ελλάδα	Ολική	Άμεση	95%
Multirama Βουλγαρία Ε.Π.Ε	Βουλγαρία	Ολική	Άμεση	99%

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή
 (*) Η εταιρεία Αθηναία Πειραιώς Α.Ε.Β.Ε. είναι αδρανής από το 1997.

Μεταβολές στη δομή του Ομίλου Multirama εντός της χρήσης 2006

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του ομίλου Multirama περιλαμβάνεται μέχρι την 22/06/2006, με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης και η εταιρεία «ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε.», με έδρα το Ηράκλειο Κρήτης και με ποσοστό συμμετοχής έως την προαναφερόμενη ημερομηνία 99,00%. Η συμμετοχή της Εταιρείας στην προαναφερθείσα θυγατρική, πωλήθηκε την 22/06/2006 αντί του τιμήματος των € 250.000.

Επίσης, στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου Multirama περιλαμβάνεται μέχρι την 30/05/2006 με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης και η εταιρεία «PUBLICWORLD A.E.» με ποσοστό συμμετοχής έως την προαναφερόμενη ημερομηνία 60%. Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση της 17ης Μαΐου 2006 ομόφωνα ενέκρινε την μείωση σε ποσοστό 3% της συμμετοχής της Multirama στη θυγατρική εταιρεία PUBLICWORLD δια της παραίτησής από δικαίωμα προτίμησης στην αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου.

Η Γενική Συνέλευση, ακόμη, ομόφωνα χορήγησε ειδική έγκριση ώστε η παραίτηση να γίνει υπέρ του βασικού μετόχου της Multirama κ. Π. Γερμανού που υπάγεται στη διάταξη του άρθρου 23α του Κ.Ν. 2190/1920 και με τον οποίο το Δ.Σ. μπορεί να συμβληθεί καθ' οιονδήποτε τρόπο για την υλοποίηση της άνω απόφασης. Το τίμημα της παραπάνω συναλλαγής ανήλθε στο ποσό των € 3.705.000 και καταβλήθηκε σε μετρητά την 26/05/2006.

Οι δραστηριότητες των παραπάνω εταιριών παρουσιάζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις της 31/12/2006 ως Διακοπείσες Δραστηριότητες, στο πλαίσιο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π. 5.

Ορισμένα από τα στοιχεία των ενοποιημένων αποτελεσμάτων του Ομίλου Multirama κατά τις χρήσεις 2004-2006, παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΟΜΙΛΟΥ			
(σε χιλ. €)	2004	2005	2006
Κύκλος Εργασιών	60.497	86.743	124.474
Μικτό Κέρδος	13.599	16.111	19.477
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων	518	44	703
Ζημιές (Κέρδη) προ φόρων	46	-1.861	-1.196
Ζημιές (Κέρδη) μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	253	-2.159	-1.665
Αποτελέσματα περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες	0	-124	4.233
Καθαρά Κέρδη / Ζημιές χρήσης	253	-2.283	2.568
Καθαρά Κέρδη μετά από Φόρους & Δικαιώματα Μειοψηφίας	261	-2.283	2.688
Μέρισμα ανά μετοχή σε €	0	0	0

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή, καθώς και Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν επίσης ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών ανά επιχειρηματικό τομέα για την τριετία 2004-2006 εμφανίζεται στον κάτωθι πίνακα:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΥΚΛΟΥ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΑΝΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΤΟΜΕΑ					
(σε χιλ. €)	2004	2005	2006	% μεταβ. 2005-2004	% μεταβ. 2006-2005
Πληροφορική & λοιπά προϊόντα τεχνολογίας	49.730	83.436	120.235	67,8%	44,1%
Γενικές πωλήσεις	10.767	3.307	4.239	-69,3%	28,2%
Σύνολο	60.497	86.743	124.474	43,4%	43,5%

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή, καθώς και Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν επίσης ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Σύμφωνα με τα στοιχεία του ανωτέρω πίνακα ο κλάδος της Πληροφορικής παρουσίασε πολύ σημαντική αύξηση (67,8%) το έτος 2005 έναντι του έτους 2004, ως συνέπεια α) της αποτελεσματικότερης λειτουργίας του τμήματος πωλήσεων και β) του ανοίγματος νέων καταστημάτων.

Στην χρήση 2006 ο κλάδος της Πληροφορικής παρουσίασε αύξηση της τάξης του 44,1% έναντι του 2005 ως συνέπεια α) του ανοίγματος νέων καταστημάτων και β) ωρίμανσης των υφιστάμενων καταστημάτων.

Το μικτό κέρδος του Ομίλου Multirama ανήλθε σε 19.477 χιλ. € στη χρήση 2006, έναντι 16.111 χιλ. € στη χρήση 2005 και έναντι 13.599 χιλ. € στη χρήση 2004, παρουσιάζοντας δηλαδή αύξηση της τάξης του 20,9% το 2006 έναντι του 2005 και 18,5% το 2005 έναντι του 2004. Το μικτό περιθώριο κέρδους διαμορφώθηκε σε 15,6% στη χρήση 2006 έναντι 18,6% και 22,5% για τις χρήσεις 2005 και 2004 αντίστοιχα. Η μείωση που παρατηρείται στο μικτό περιθώριο κέρδους για το 2006 έναντι της χρήσης 2005 οφείλεται κυρίως στον αυξημένο ανταγωνισμό που παρατηρήθηκε στον κλάδο του λιανικού εμπορίου ηλεκτρονικών υπολογιστών κατά την εν λόγω περίοδο. Επίσης, η μείωση που παρατηρείται στο μικτό περιθώριο κέρδους για το 2005 έναντι της χρήσης 2004 οφείλεται κυρίως στο υψηλό περιθώριο κέρδους του καταστήματος ολυμπιακών προϊόντων το οποίο λειτουργούσε το 2004.

Τα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων του Ομίλου Multirama διαμορφώθηκαν σε 703 χιλ. € κατά τη χρήση 2006 έναντι 44 χιλ. € κατά τη χρήση 2005. Η αύξηση αυτή οφείλεται στο γεγονός ότι το μικτό κέρδος αυξήθηκε κατά 20,9% κατά την εν λόγω περίοδο, ενώ το σύνολο των εξόδων αυξήθηκε κατά 16,9%. Επίσης, τα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων του Ομίλου Multirama διαμορφώθηκαν σε 44 χιλ. € κατά τη χρήση 2005 έναντι

518 χιλ. € κατά τη χρήση 2004. Η μείωση αυτή οφείλεται στο γεγονός ότι ενώ το μικτό κέρδος αυξήθηκε κατά 19,5% κατά την εν λόγω περίοδο, το σύνολο των εξόδων αυξήθηκε κατά 22,8%.

Τα αποτελέσματα προ φόρων, παρά την παρατηρούμενη αύξηση των πωλήσεων, τη χρήση 2005 διαμορφώθηκαν σε € (1.861) χιλ. από € 46 χιλ. τη χρήση 2004 ως αποτέλεσμα κυρίως της αύξησεως των συνολικών δαπανών και του κόστους πωληθέντων οι οποίες μερικώς αντιστάθμισαν την αύξηση των πωλήσεων, καθώς και στο γεγονός ότι το 2005 τα κέρδη από πώληση συμμετοχών ήταν μηδενικά ενώ το 2004 ανήλθαν σε 849 χιλ. €. Στην χρήση 2006, τα αποτελέσματα προ φόρων διαμορφώθηκαν σε € (1.196) χιλ. από € (1.861) χιλ. τη χρήση 2005. Η εν λόγω βελτίωση οφείλεται κυρίως στα Κέρδη από πώληση χρεογράφων ύψους 599,42 χιλ. €, τα οποία στη χρήση 2005 δεν υφίσταντο.

Τα καθαρά κέρδη χρήσεως διαμορφώθηκαν από € 253 χιλ. την χρήση 2004 σε € (2.283) χιλ. την χρήση 2005 και σε € 2.568 χιλ. την χρήση 2006. Η αξιοσημείωτη μείωση των καθαρών κερδών στην χρήση 2005 έναντι της χρήσης 2004 ακολουθεί κατά κύριο λόγο την μείωση των προ φόρων κερδών για τους λόγους που προαναφέρθηκαν. Επίσης, το αποτέλεσμα της χρήσης 2005 επιβαρύνθηκε από το αποτέλεσμα από διακοπείσες δραστηριότητες ύψους (124) χιλ. €, ενώ το 2004 δεν υφίσταντο διακοπείσες δραστηριότητες. Στην χρήση 2006, τα καθαρά κέρδη σημείωσαν αξιοσημείωτη αύξηση έναντι της χρήσης 2005 λόγω των αποτελεσμάτων της χρήσης 2006 από διακοπείσες δραστηριότητες ύψους 4.233 χιλ. €. Ειδικότερα, την 22/06/2006 πωλήθηκε η συμμετοχή της Εταιρείας στην θυγατρική επιχείρηση «ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε.» και στις 17/05/2006 μειώθηκε το ποσοστό της Εταιρείας στην «PUBLICWORLD Α.Ε.» από 60% σε 3% δια της παραιτήσεως από δικαίωμα προτίμησης στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της «PUBLICWORLD ΑΕ». Το αποτέλεσμα της χρήσης από Διακοπείσες Δραστηριότητες ανέρχεται σε € 4.232.641 και αναλύεται σε ποσό € (3.039.274) το οποίο αφορά στο λειτουργικό αποτέλεσμα μετά φόρων από διακοπείσες δραστηριότητες και σε ποσό € 7.271.915 το οποίο αφορά στο κέρδος που προέκυψε από την εκποίηση των παραπάνω θυγατρικών εταιρειών.

Η σύνοψη των αποτελεσμάτων του Ομίλου Multirama των χρήσεων 2005 και 2006 από διακοπείσες δραστηριότητες παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα:

Σύνοψη αποτελεσμάτων χρήσης από διακοπείσες δραστηριότητες		
(σε χιλ. €)	2006	2005
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων	(2.657)	(68)
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων	(2.986)	(91)
Κέρδη /(Ζημιές) Προ φόρων	(3.039)	(118)
Κέρδη /(Ζημιές) μετά από Φόρους	(3.039)	(124)
Κέρδος από την εκποίηση των Διακοπεισών Δραστηριοτήτων	7.272	0
Αποτελέσματα Χρήσης από Διακοπείσες Δραστηριότητες	4.233	-124

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Ορισμένα από τα στοιχεία των ενοποιημένων ισολογισμών του Ομίλου Multirama των χρήσεων 2004-2006 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΟΜΙΛΟΥ			
Στοιχεία Ισολογισμού (σε χιλ. €)	2004	2005	2006
Σύνολο μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	11.074	12.469	10.573
Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία			
Αποθέματα	13.374	22.817	19.571
Πελάτες & Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	22.259	36.526	38.617
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	6.989	9.987	9.140
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	53.696	81.799	77.901
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Εταιρείας	1.432	-402	3.538
Δικαιώματα Μειοψηφίας	5	125	4
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.436	-277	3.542
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	252	191	444
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	34.155	58.985	52.047
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	14.400	17.885	17.663
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.452	5.015	4.205
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	53.696	81.799	77.901

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή, καθώς και Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν επίσης ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Το υπόλοιπο των αποθεμάτων ανήλθε σε 22.817 € την 31/12/2005 έναντι 13.374 € την 31/12/2004, παρουσιάζοντας δηλαδή αύξηση της τάξης του 71% έναντι αύξησης του κύκλου εργασιών κατά 43% κατά την αντίστοιχη περίοδο. Κύριος λόγος για την σημαντική αυτή αύξηση των αποθεμάτων είναι η ραγδαία ανάπτυξη του δικτύου καταστημάτων κατά την χρήση του 2005 καθώς άνοιξαν 20 νέα καταστήματα Multirama. Σημειώνεται ότι κάθε νέο κατάστημα ωριμάζει σε βάθος 2-ετίας και βελτιώνει σταδιακά την κυκλοφοριακή ταχύτητα του αποθέματός του.

Τα αποθέματα στις 31/12/2006, μειώθηκαν κατά 14% σε σχέση με την 31/12/2005, έναντι αύξησης των πωλήσεων κατά 43% κατά την αντίστοιχη περίοδο. Οι παράγοντες που επηρέασαν την ανωτέρω σχέση είναι η ωρίμανση των νέων καταστημάτων, η εύστοχη πρόβλεψη της ζήτησης κατά το τελευταίο τρίμηνο του 2006 από την Εταιρεία με αποτέλεσμα την καλύτερη διαχείριση των αποθεμάτων, καθώς και η μεταβίβαση υφισταμένων καταστημάτων του δικτύου, συμπεριλαμβανομένου βεβαίως του αποθέματός τους, δυνάμει συμφωνιών δικαιόχρησης (franchising), με παραχώρηση δηλαδή αδειών λειτουργίας καταστήματος-μέλους του δικτύου καταστημάτων Multirama.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις» του Ομίλου διαμορφώθηκε στις 31/12/2006 σε € 38.617 χιλ. έναντι 36.526 χιλ. € την 31.12.2005, παρουσιάζοντας δηλαδή αύξηση της τάξης του 6%, έναντι αύξησης κατά 43% του κύκλου εργασιών κατά την αντίστοιχη περίοδο. Η αύξηση αυτή του λογαριασμού «Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις» οφείλεται τόσο στην αύξηση του κύκλου εργασιών της Εταιρείας, όσο και στην πιστωτική πολιτική του Ομίλου για χορήγηση μικρότερου χρόνου πίστωσης. Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις» του Ομίλου διαμορφώθηκε στις 31/12/2005 σε € 36.526 χιλ. έναντι 22.259 χιλ. € την 31.12.2004, παρουσιάζοντας δηλαδή αύξηση της τάξης του 64%, έναντι αύξησης κατά 43% του κύκλου εργασιών κατά την αντίστοιχη περίοδο. Η σημαντική αύξηση αυτή του λογαριασμού «Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις» οφείλεται τόσο στην αύξηση του συνολικού κύκλου εργασιών της Εταιρείας, όσο και στην κατανομή του, καθώς το δ' τρίμηνο του 2005 είχε αναλογικά σημαντικά αυξημένες πωλήσεις σε σχέση με το 2004 (45,6% του συνολικού τζίρου το 2005, σε σχέση με 39,4% το 2004).

Ο λογαριασμός «Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις» αυξήθηκε κατά 73% την 31/12/2005 έναντι της 31/12/2004, ακολουθώντας τους ρυθμούς αύξησης των αποθεμάτων (71%), ενώ το 2006 μειώθηκε κατά 12%, σε συνέπεια της πολιτικής του Ομίλου να εκμεταλλευτεί εκπώσεις πρόωρης αποπληρωμής («fast payment») από τους προμηθευτές της.

Οι επιταγές πληρωτέες αφορούν ποσά αγορών προμηθευτών εσωτερικού κατά κύριο λόγο. Ο Όμιλος κάνει αγορές βάσει συγκεκριμένης συμφωνίας με τους προμηθευτές για την ημερομηνία σποπληρωμής και τους παραθέτει μεταχρονολογημένες επιταγές σε μηνιαία βάση.

Οι βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου Multirama ανήλθαν την 31/12/2006 σε 17.623 χιλ. € έναντι 17.885 χιλ. € την 31/12/2005 και έναντι 14.400 χιλ. € την 31/12/2004, παρουσιάζοντας δηλαδή οριακή μείωση της τάξης του 1,5% το 2006 σε σχέση με το 2005 και αύξηση της τάξης του 24% το 2005 σε σχέση με το 2004. Οι μεταβολές αυτές συνδέονται με τις ταμειακές ροές του Ομίλου όπως αναλύονται παρακάτω.

Ορισμένα από τα στοιχεία των ενοποιημένων ταμειακών ροών του Ομίλου Multirama των χρήσεων 2004-2006 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ			
(σε χιλ. €)	2004	2005	2006
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες	1.634	3.449	-2.008
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες	-557	-3.761	-1.014
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	-2.344	3.820	3.062
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου	-1.267	3.508	39

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή, καθώς και Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν επίσης ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες για τις χρήσεις 2004, 2005 και 2006 διαμορφώθηκαν σε 1.634,22 χιλ. €, 3.449,30 χιλ. € και (2.007,89) χιλ. € αντίστοιχα. Σημειώνεται ότι η βελτίωση των λειτουργικών ταμειακών ροών κατά την χρήση 2005 οφείλεται κυρίως στην σημαντική αύξηση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην τραπεζών) την 31/12/2005 έναντι επίσης αυξήσεως αυτών την 31/12/2004. Σε αντίθεση με το 2005, το 2006 ο Όμιλος παρουσίασε αρνητικές λειτουργικές ταμειακές ροές γεγονός που οφείλεται κυρίως στις αυξανόμενες ανάγκες κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου.

Οι ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες ήταν αρνητικές και ανήλθαν για τις χρήσεις 2004, 2005 και 2006 σε (557,21) χιλ. €, (3.760,6) χιλ. € και (1.014,46) χιλ. €. Η επιδείνωση των ροών από επενδυτικές δραστηριότητες κατά την χρήση 2005 έναντι της χρήσης 2004 οφείλεται κυρίως στην σημαντική αύξηση των επενδύσεων του Ομίλου σε ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία. Η βελτίωση των ροών από επενδυτικές δραστηριότητες κατά την χρήση 2006 έναντι της χρήσης 2005 οφείλεται κυρίως στην πώληση δύο θυγατρικών.

Οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν για τις χρήσεις 2004, 2005 και 2006 σε (2.344,16) χιλ. €, 3.819,72 χιλ. € και 3.061,63 χιλ. € αντίστοιχα. Οι καθαρές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες κατά τις χρήσεις 2004-2006 προέκυψαν ως αποτέλεσμα της αύξησης των βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου κατά την εν λόγω περίοδο.

Σημειώνεται ότι οι λειτουργικές ταμειακές ροές του Ομίλου επιβαρύνονται λόγω εποχικότητας στο α', β' και γ' τρίμηνο, ενώ το δ' τρίμηνο παρουσιάζει θετικές λειτουργικές ταμειακές ροές.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει κάποιους βασικούς χρηματοοικονομικούς δείκτες ρευστότητας, δανειακής επιβάρυνσης, κυκλοφοριακής ταχύτητας απαιτήσεων («Πελάτες») και υποχρεώσεων («Προμηθευτές») και αποδοτικότητας, με βάση τα μεγέθη του Ομίλου την 31.12.2004, 31.12.2005 και 31.12.2006:

ΒΑΣΙΚΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ			
	2004	2005	2006
Δείκτες Αποδοτικότητας (προ φόρων) %			
Μέσου Όρου Ιδίων Κεφαλαίων	μ/δ	-372,41%	-101,98%
Μέσου Όρου Συνολικών Απασχολούμενων Κεφαλαίων	μ/δ	-5,59%	-4,67%
Δείκτες Ρευστότητας (:1)			
Γενική Ρευστότητα	0,82	0,85	0,91
Άμεση Ρευστότητα	0,56	0,57	0,65
Κυκλοφοριακής Ταχύτητας (ημέρες)			
Αποθεμάτων	76	94	74
Προμηθευτών	182	208	196
Δείκτες Δανειακής Επιβάρυνσης (:1)			
Ξένα / Ίδια κεφάλαια	36,38	-296,28	20,99
Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια	10,03	-64,56	4,97

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται ο υπολογισμός των ως άνω δεικτών:

ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ	
ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ (προ φόρων)	
Αποδοτικότητα μέσου όρου Ιδίων Κεφαλαίων	{Κέρδη μετά από φόρους τρέχουσας χρήσης / [(Ίδια κεφάλαια τρέχουσας χρήσης + Ίδια κεφάλαια προηγούμενης χρήσης)/2]}
Αποδοτικότητα μέσου όρου Συνολικών Απασχ. Κεφαλαίων	{[(Κέρδη προ φόρων τρέχουσας χρήσης+Χρηματοοικονομικά έξοδα) / [(Σύνολο Ενεργητικού τρέχουσας χρήσης + Σύνολο Ενεργητικού προηγούμενης χρήσης)/2]}
ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ (ημέρες)	
Προμηθευτών	[(Μ.Ο. Υπολοίπου Προμηθευτών, Γραμματίων & Επιπαγών πληρωτέων) / Αγορές χρήσης] * 365
Αποθεμάτων	(Μ.Ο. Υπολοίπου Αποθεμάτων / Κόστος πωληθέντων τρέχουσας χρήσης) * 365
ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ (:1)	
Ξένα / Ίδια Κεφάλαια	(Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις + Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις) / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια	(Μακροπρόθεσμα δάνεια τραπεζών + Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς τράπεζες) / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ (:1)	
Γενική Ρευστότητα	(Κυκλοφορούν Ενεργητικό) / (Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων)
Άμεση Ρευστότητα	(Κυκλοφορούν Ενεργητικό - Αποθέματα) / (Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων)

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα βασικά κέρδη ανά μετοχή του Ομίλου Multirama των χρήσεων 2004-2006 από το σύνολο των δραστηριοτήτων του Ομίλου, δηλαδή τόσο από τις συνεχιζόμενες όσο και από τις διακοπείσες δραστηριότητες:

ΒΑΣΙΚΑ ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ - ΣΥΝΟΛΙΚΑ (σε €)	2004	2005	2006
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών σε κυκλοφορία	6.420.146	6.489.269	6.544.667
Κέρδη που αναλογούν τσους μετόχους της μητρικής	261.231	-2.282.697	2.687.790
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	0,04	-0,35	0,41

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή, καθώς και Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν επίσης ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα βασικά κέρδη ανά μετοχή του Ομίλου Multirama των χρήσεων 2004-2006 από τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες του Ομίλου Multirama:

ΒΑΣΙΚΑ ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ - ΑΠΟ ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ (σε €)			
	2004	2005	2006
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών σε κυκλοφορία	6.420.146	6.489.269	6.544.667
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	0	-2.158.491	-1.664.851
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	0,00	-0,33	-0,25

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή, καθώς και Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν επίσης ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα βασικά κέρδη ανά μετοχή του Ομίλου Multirama των χρήσεων 2004-2006 από τις διακοπείσες δραστηριότητες του Ομίλου Multirama:

ΒΑΣΙΚΑ ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ - ΑΠΟ ΔΙΑΚΟΠΕΙΣΣΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ (σε €)			
	2004	2005	2006
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών σε κυκλοφορία	6.420.146	6.489.269	6.544.667
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	0	-124.205	4.352.641
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	0,00	-0,02	0,67

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή, καθώς και Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν επίσης ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

2.3.2 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Περιόδου 1.1-30.9.2007

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις ενοποιημένες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 1.1-30.9.2007, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Π., εγκρίθηκαν με την από 27/11/2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, παρατίθενται στην ιστοσελίδα του Εκδότη και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Εκτός από την μητρική Εταιρεία στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2007 περιλαμβάνονται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης και οι κάτωθι θυγατρικές επιχειρήσεις:

Πίνακας των εταιριών που συμμετέχουν στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Multirama της 1/1-30/9/2007				
Επωνυμία	Έδρα - Χώρα	Μέθοδος ενοποίησης	Είδος συμμετοχής	Ποσοστό Συμμετοχής & Δικαιωμάτων Ψήφου
Multirama A.E.B.E	Ελλάδα			Μητρική
Ελληνική Πληροφορική Ξάνθης Ε.Π.Ε	Ελλάδα	Ολική	Άμεση	50,50%
Αθηναία Πειραιώς Α.Ε.Β.Ε *	Ελλάδα	Ολική	Άμεση	95%
Multirama Βουλγαρία Ε.Π.Ε	Βουλγαρία	Ολική	Άμεση	99%

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή
(*) Η εταιρεία Αθηναία Πειραιώς Α.Ε.Β.Ε. είναι αδρανής από το 1997.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται επιλεγμένα μεγέθη αποτελεσμάτων του Ομίλου Multirama για την περίοδο 1.1-30.9.2007:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΟΜΙΛΟΥ		
(σε χιλ. €)	30/9/2007	1/1-30/9/2006
Κύκλος Εργασιών	98.001	77.846
Μικτό Κέρδος	15.319	12.646
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών		
Αποτελεσμάτων	423	-660
Ζημιές (Κέρδη) προ φόρων	-1.332	-2.516
Ζημιές (Κέρδη) μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-1.494	-2.488
Αποτελέσματα περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες	0	4.233
Καθαρά Κέρδη / Ζημιές χρήσης	-1.494	1.744
Καθαρά Κέρδη μετά από Φόρους & Δικαιώματα Μειοψηφίας	-1.494	1.864

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2007, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών ανά επιχειρηματικό τομέα για την περίοδο 1/1-30/9/2007 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2006 εμφανίζεται στον κάτωθι πίνακα:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΥΚΛΟΥ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΑΝΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΤΟΜΕΑ			
(σε χιλ. €)	1.1- 30.9.2007	1.1- 30.9.2006	% μεταβ.
Πληροφορική & λοιπά προϊόντα τεχνολογίας	94.638	75.397	25,5%
Γενικές πωλήσεις	3.364	2.449	37,4%
Σύνολο	98.001	77.846	25,9%

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2007, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Σύμφωνα με τα στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, το σύνολο των πωλήσεων του Ομίλου Multirama αυξήθηκε κατά 25,9% κατά την περίοδο 1/1-30/9/2007 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2006 προερχόμενο κυρίως τόσο από την αύξηση στις πωλήσεις των εμπορευμάτων, ως συνέπεια α) της αποτελεσματικότερης λειτουργίας του τμήματος πωλήσεων και β) του ανοίγματος νέων καταστημάτων.

Το μικτό κέρδος του Ομίλου Multirama ανήλθε σε 15.319 χιλ. € κατά την περίοδο 1/1-30/9/2007 έναντι 12.646 χιλ. € κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2006, παρουσιάζοντας δηλαδή αύξηση της τάξης του 21,14%. Το μικτό περιθώριο κέρδους διακυμάνθηκε σε επίπεδα όπως τα περσινά (15,6% σε σχέση με 16,2% την αντίστοιχη περίοδο του 2006).

Τα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων ανήλθαν σε € 423 χιλ. κατά την περίοδο 1/1-30/9/2007 έναντι € (660) χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2006. Η εν λόγω σημαντική βελτίωση οφείλεται κυρίως στην αύξηση κατά 21% του μικτού κέρδους και στην συγκρατημένη αύξηση των συνολικών δαπανών σε σχέση με την αύξηση του κόστους πωληθέντων κατά την εξεταζόμενη περίοδο.

Τα αποτελέσματα προ φόρων διαμορφώθηκαν σε € (1.332) χιλ. κατά την περίοδο 1/1-30/9/2007 έναντι € (2.516) χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2006. Η εν λόγω βελτίωση οφείλεται κυρίως στην αύξηση κατά 21% του μικτού κέρδους και στην συγκρατημένη αύξηση των συνολικών δαπανών σε σχέση με την αύξηση του κόστους πωληθέντων κατά την εξεταζόμενη περίοδο.

Τα αποτελέσματα περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες ήταν μηδενικά κατά την περίοδο 1/1-30/9/2007 έναντι 4.233 χιλ. € κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2006.

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους διαμορφώθηκαν σε ζημιές ύψους 1.494 χιλ. € κατά την περίοδο 1/1-30/9/2007 έναντι κερδών ύψους 1.744 χιλ. € κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2006. Η εν λόγω αξιοσημείωτη μείωση των καθαρών κερδών παρά την βελτίωση των αποτελεσμάτων προ φόρων κατά την εξεταζόμενη περίοδο που αναλύεται ανωτέρω, οφείλεται στο γεγονός ότι

κατά την περίοδο 1/1-30/9/2006 υφίσταντο αποτέλεσμα από διακοπείσες δραστηριότητες ύψους 4.233 χιλ. €, ενώ κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2007 το εν λόγω αποτέλεσμα από διακοπείσες δραστηριότητες ήταν μηδενικό.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται επιλεγμένα μεγέθη των ενοποιημένων ισολογισμών του Ομίλου Multirama για την περίοδο 1.1-30.9.2007:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΟΜΙΛΟΥ		
Στοιχεία Ισολογισμού (σε χιλ. €)	30/9/2007	31/12/2006
Σύνολο μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	11.332	10.573
Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία		
Αποθέματα	24.128	19.571
Πελάτες & Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	32.446	38.617
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	3.679	9.140
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	71.586	77.901
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Εταιρείας	2.127	3.538
Δικαιώματα Μειοψηφίας	4	4
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	2.132	3.542
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	462	444
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	33.309	52.047
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	32.059	17.623
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.624	4.245
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	71.586	77.901

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2007, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Τα αποθέματα την 30/9/2007 ανήλθαν σε 24.128 χιλ. € έναντι 19.571 χιλ. € την 31/12/2006, παρουσιάζοντας δηλαδή αύξηση της τάξης του 21%. Η εν λόγω αύξηση των αποθεμάτων κατά την περίοδο 1/1-30/9/2007 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2006 είναι αποτέλεσμα της δημιουργίας μεγάλων καταστημάτων, καθώς και της διεύδυσης του Ομίλου σε νέες κατηγορίες προϊόντων όπως τηλεοράσεις και συσκευές κινητής τηλεφωνίας.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις» του Ομίλου την 30/9/2007 σημείωσε μείωση κατά 16% σε σχέση με την 31/12/2006 λόγω εποχικότητας. Σημειώνεται ότι οι πωλήσεις του δ' τρίμηνου του 2006 διαμορφώθηκαν σε 37,4% του ετήσιου κύκλου εργασιών, οι πωλήσεις του δ' τρίμηνου του 2005 διαμορφώθηκαν σε 45,6% του ετήσιου κύκλου εργασιών και οι πωλήσεις του δ' τρίμηνου του 2004 διαμορφώθηκαν σε 39,4 % του ετήσιου κύκλου εργασιών. Επίσης, το υπόλοιπο του λογαριασμού «Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις» του Ομίλου την 30/9/2007 σημείωσε μείωση κατά 56% σε σχέση με την 31/12/2006 λόγω εποχικότητας.

Οι βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου Multirama την 30/9/2007 ανήλθαν σε 32.059 χιλ. € έναντι 17.623 χιλ. € την 31/12/2006. Η αξιοσημείωτη αυτή αύξηση των εν λόγω υποχρεώσεων οφείλεται κυρίως στις αυξημένες ανάγκες της Εταιρείας σε κεφάλαιο κίνησης λόγω εποχικότητας και την συνέχιση της πολιτικής της Εταιρείας να εξοφλεί πρόωρα εμπορικές υποχρεώσεις ώστε να καρπωθεί επιπλέον εκπτώσεις.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι ενοποιημένες ταμειακές ροές ανά δραστηριότητα του Ομίλου Multirama για την περίοδο 1.1-30.9.2007 και 1.1-30.9.2006:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(σε χιλ. €)	1/1-	
	30/9/2007	1/1-30/9/2006
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες	-18.303	-2.162
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες	-1.993	-3.394
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	14.456	2.349
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου	-5.840	-3.206

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2007, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες για την περίοδο 1.1-30.9.2007 διαμορφώθηκαν σε (18.303,37) χιλ. € έναντι (2.161,64) χιλ. € κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2006. Η εν λόγω επιδείνωση οφείλεται κυρίως στις αυξανόμενες ανάγκες κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου.

Σημειώνεται ότι οι λειτουργικές ταμειακές ροές του Ομίλου επιβαρύνονται λόγω εποχικότητας στο α', β' και γ' τρίμηνο, ενώ το δ' τρίμηνο παρουσιάζει θετικές λειτουργικές ταμειακές ροές.

Οι ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες ήταν αρνητικές και διαμορφώθηκαν κατά την περίοδο 1.1-30.9.2007 σε (1.992,64) χιλ. € και σε (3.394,14) χιλ. € κατά την αντίστοιχη του 2006 λόγω κυρίως των επενδύσεων του Ομίλου σε ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία.

Οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν κατά την περίοδο 1.1-30.9.2007 σε 14.456 χιλ. € και σε 2.349,45 χιλ. € κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2006. Οι εν λόγω ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες προέκυψαν κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου κατά την εν λόγω περίοδο.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα βασικά κέρδη ανά μετοχή του Ομίλου Multirama για την περίοδο 1.1-30.9.2007 και 1.1-30.9.2006 από το σύνολο των δραστηριοτήτων του Ομίλου, δηλαδή τόσο από τις συνεχιζόμενες όσο και από τις διακοπείσες δραστηριότητες:

ΒΑΣΙΚΑ ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ - ΣΥΝΟΛΙΚΑ (σε €)	1/1-	
	30/9/2007	1/1-30/9/2006
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών σε κυκλοφορία	6.544.667	6.538.704
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	-1.493.726	1.864.333
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	-0,23	0,29

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2007, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα βασικά κέρδη ανά μετοχή του Ομίλου Multirama για την περίοδο 1.1-30.9.2007 και 1.1-30.9.2006 από τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες του Ομίλου:

ΒΑΣΙΚΑ ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ - ΑΠΟ ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ (σε €)	1/1-	
	30/9/2007	1/1-30/9/2006
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών σε κυκλοφορία	6.544.667	6.538.704
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	-1.493.726	-2.488.658
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	-0,23	-0,38

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2007, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Αναλυτική παράθεση της εξέλιξης των ενοποιημένων μεγεθών του Ομίλου Multirama για την περίοδο 1/1-30/9/2007 γίνεται στην ενότητα 2.16 «Απολογιστικές πληροφορίες δραστηριότητας ομίλου περιόδου 1/1-30/9/2007».

2.4 Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες

Στο πλαίσιο άσκησης της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητάς τους, τόσο η Εταιρεία όσο και άλλες εταιρείες του Ομίλου εμπλέκονται σε δικαστικές ή άλλες διεκδικήσεις. Σύμφωνα με την από 10/12/2007 επιστολή του Νομικού Συμβούλου της Εταιρείας κ. Γεώργιου Ξηρουχάκη, σημειώνεται ότι:

“Η Εταιρεία εμπλέκεται, μεταξύ άλλων μικρότερης σημασίας, στις εξής σημαντικές δικαστικές διαδικασίες:

[1] Ασκήθηκε από την Εταιρεία Διοικητική Προσφυγή κατά του υπ’αριθ. 406/22-3-2002 Μερικού Φύλλου Ελέγχου Φόρου Εισοδήματος Οικον. Έτους 2001 και για τα σημεία εκείνα για τα οποία δεν επήλθε Διοικητική Επίλυση της Διαφοράς και ειδικότερα για το συνολικό ποσό των εννιακοσίων εβδομήντα εννέα εκατομμυρίων τετρακοσίων τριάντα μία χιλιάδων εβδομήντα τεσσάρων (979.431.074) δρχ. ήτοι δύο εκατομμύρια οχτακόσιες εβδομήντα τέσσερις χιλιάδες τριακόσια τριάντα εννέα και δέκα οχτώ λεπτά (2.874.339,18) Ευρώ όπως εξειδικεύεται τούτο αναλυτικά στο προσβαλλόμενο Φύλλο Ελέγχου και την συμπροσβαλλόμενη με Α/Α Πρακτικού 11/28-3-2002 Πράξη Διοικητικής Επίλυσης Φορολογικής Διαφοράς και επί του οποίου επιβλήθηκε σε βάρος της Εταιρείας ο αναλογών φόρος. Δικάσιμος της ανωτέρω προσφυγής ενώπιον του Τριμελούς Διοικητικού Πρωτοδικείου ορίσθηκε, δυνάμει της υπ’αριθμ. 32003/2007 Κλήσης, η 18/10/2007, οπότε και αναβλήθηκε για την 10/1/2008.

Διευκρινίζεται ότι η εν λόγω προσφυγή αφορά στην αναγνώριση του δικαιώματος συμψηφισμού της ζημιάς της απορροφώσας εταιρείας με την επωνυμία MULTIRAMA AEBE (πρώην ΑΘΗΝΑΙΑ ΑΕ) συνολικού ποσού εννιακοσίων εβδομήντα εννέα εκατομμυρίων τετρακοσίων τριάντα μία χιλιάδων εβδομήντα τεσσάρων (979.431.074) δρχ. ήτοι δύο εκατομμύρια οχτακόσιες εβδομήντα τέσσερις χιλιάδες τριακόσια τριάντα εννέα και δέκα οχτώ λεπτά (2.874.339,18) ευρώ, η οποία συμψηφίστηκε με κέρδη της απορροφηθείσας εταιρείας με την επωνυμία MULTIRAMA ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΚΟΥ ΚΑΙ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟΥ ΥΛΙΚΟ. Επομένως σε περίπτωση που η προσφυγή δεν γίνει δεκτή τότε η επιβάρυνση για την Εταιρεία δεν θα είναι το ως άνω ποσό αλλά ο καταλογισμός του φόρου εισοδήματος και των προσαυξήσεων που αναλογούν στην προαναφερόμενη λογιστική διαφορά.

[2] Η εταιρεία «SARAH LAWRENCE (ΣΑΡΑ ΛΩΡΕΝΣ) ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ-ΕΤΟΙΜΑ ΕΝΔΥΜΑΤΑ Α.Ε» κατέθεσε κατά της εταιρείας MULTIRAMA την από 3/6/2002 αγωγή της ενώπιον του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών με αίτημα την από μέρους της εναγομένης καταβολή ποσού 295.000 ευρώ για την αποκατάσταση της ηθικής βλάβης που ισχυρίζεται ότι υπέστη από τη διακοπή εμπορικής συνεργασίας στο επί της οδού Ερμού 46 και Ευαγγελιστρίας εμπορικού πολυκαταστήματος της εναγομένης. Δικάσιμος της ανωτέρω ορίστηκε η 13/5/2004 οπότε και ανεβλήθη για την 26/10/2006 οπότε και συζητήθηκε. Μέχρι σήμερα δεν έχει εκδοθεί η απόφαση του Δικαστηρίου.

Οι Εταιρεία θεωρεί με βάση τα υπάρχοντα στοιχεία ότι θα δικαιωθεί σε όλες τις ως άνω περιπτώσεις και γι’ αυτό τις αντιμετωπίζει δικαστικά.

Σύμφωνα με την εκτίμηση μου, καμία από τις δικαστικές υποθέσεις στις οποίες εμπλέκεται η MULTIRAMA δεν δύναται να έχει σημαντικές επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της ή /και του Ομίλου. Επιπλέον, μέχρι σήμερα και σύμφωνα με τα στοιχεία που έχουν περιέλθει στην γνώση της MULTIRAMA και εν συνεχεία μου έχουν από την τελευταία παρασχεθεί, δεν υφίσταται καμία άλλη διοικητική, δικαστική ή διαιτητική διαδικασία η οποία ενδέχεται να κινηθεί κατά της MULTIRAMA και η οποία θα μπορούσε να έχει σημαντικές επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική κατάσταση, στην κερδοφορία ή στις ταμειακές ροές της Εταιρείας ή /και του Ομίλου MULTIRAMA”.

Τα στοιχεία και οι πληροφορίες της προαναφερθείσας δήλωσης του Νομικού Συμβούλου της Εταιρείας κ. Γεώργιου Ξηρουχάκη, περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο με την μορφή και στο πλαίσιο στο οποίο περιλαμβάνονται κατόπιν σχετικής συναίνεσης του εν λόγω Νομικού Συμβούλου.

Η επαγγελματική διεύθυνση του κ. Γεώργιου Ξηρουχάκη είναι η ακόλουθη: 23ο χλμ. Εθνικής οδού Αθηνών Λαμίας, 145 65, Αγ. Στέφανος Αττικής.

Ενόψει των παραπάνω, η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν έχουν διενεργηθεί προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις που θα προκύψουν σε περίπτωση αρνητικής έκβασης των δικαστικών διαδικασιών οι οποίες προαναφέρθηκαν.

Σύμφωνα με την Διοίκηση της Multirama, δεν υπήρξε κατά τους τελευταίους 12 μήνες και δεν υπάρχει, καθόσον γνωρίζει, διοικητική ή δικαστική ή διαιτητική διαδικασία, (συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Multirama ή του Ομίλου της και έχει περιέλθει σε γνώση της), η οποία μπορεί να έχει ή είχε προσφάτως, σημαντικές επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εταιρείας ή/και του Ομίλου της”.

2.5 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές

Η Εταιρεία ελέγχεται από ορκωτούς ελεγκτές – λογιστές για τις εξαμηνιαίες και ετήσιες οικονομικές καταστάσεις κάθε χρήσης, όπως προβλέπει ο νόμος. Ουδείς από τους τακτικούς ελεγκτές λογιστές έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες (2004-2006).

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 2005 έχουν ελεγχθεί από τον κ. Αριστείδη-Αντώνιο Γ. Σφούνο (Α.Μ. ΣΟΕΛ 14851) της εταιρείας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» (πρώην «BKR Πρότυπος Ελεγκτική Α.Ε.») (Πατησίων 81 & Χέυδεν, Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300) και έχουν εγκριθεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας της 17/5/2006. Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 2006 έχουν ελεγχθεί από τον κ. Ανάγνο Θ. Λυμπέρη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 11241) της εταιρείας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» (πρώην «BKR Πρότυπος Ελεγκτική Α.Ε.») (Πατησίων 81 & Χέυδεν, Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300) και έχουν εγκριθεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας της 22/6/2007. Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας τόσο για τη χρήση 2005 όσο και για την χρήση 2006 έχουν συνταχθεί βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων/ Διεθνών προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.).

Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004 που συντάχθηκαν για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων/ Διεθνών προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.) και του ΚΝ 2190/1920 και παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, έχουν ελεγχθεί από τον κ. Αριστείδη – Αντώνιο Γρηγ. Σφούνο (Α.Μ. ΣΟΕΛ 14851) της εταιρείας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» (πρώην «BKR Πρότυπος Ελεγκτική Α.Ε.») (Πατησίων 81 & Χέυδεν, Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300) . Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004 εγκρίθηκαν με την από 20/11/2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Multirama.

Τα σχετικά πιστοποιητικά και οι εκθέσεις ελέγχου των ανωτέρων οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2004 – 2006 είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρείας, 23ο χλμ. Εθνικής οδού Αθηνών Λαμίας, 145 65, Αγ. Στέφανος Αττικής.

Έκθεση Ελέγχου επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2004 που συντάχθηκαν από την Εταιρεία κατά Δ.Π.Χ.Π. για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων

«Ελέγξαμε τις συνημμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «MULTIRAMA Α.Ε.Β.Ε.» («η Εταιρεία») και των θυγατρικών της (ο «Όμιλος») της 31 Δεκεμβρίου 2004, όπως αυτές εμφανίζονται σαν συγκρίσιμη χρήση για τις πρώτες οικονομικές καταστάσεις με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που συνέταξε η Εταιρεία για τη χρήση 2005, που αποτελούνται από τους ενοποιημένους ισολογισμούς της 31ης Δεκεμβρίου 2004 και τις ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών για την χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και άλλες επεξηγηματικές σημειώσεις. Οι ενοποιημένες αυτές οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με σκοπό να συμπεριληφθούν στο Ενημερωτικό Δελτίο σύμφωνα με τον Κανονισμό της Ευρωπαϊκής Ένωσης 809/2004, σχετικά με την προτεινόμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου, σύμφωνα με την από 19/10/2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις. Η Διοίκηση της εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και την διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή. Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την εύλογη διασφάλιση ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών

διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της γνώμης μας.

Γνώμη. Κατά τη γνώμη μας οι συνημμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2004, καθώς και την χρηματοοικονομική του επίδοση και τις ταμειακές του ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση».

Έκθεση Ελέγχου επί των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2005 που συντάχθηκαν από την Εταιρεία κατά Δ.Π.Χ.Π.

«Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις καθώς και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «MULTIRAMA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» της εταιρικής χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στο διενεργηθέντα έλεγχο. Ο έλεγχος μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που να διασφαλίζει με εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που υποστηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος επίσης περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της διοίκησης της εταιρείας και, γενικότερα, της παρουσίας των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις καθώς και τη συμφωνία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις Οικονομικές Καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της γνώμης μας. Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις, παρουσιάζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της εταιρείας και την ενοποιημένη οικονομική θέση του Ομίλου (του οποίου η εταιρεία τυγχάνει μητρική) κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της και του Ομίλου καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμιακές ροές της Εταιρείας και του Ομίλου της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις. Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου εφιστούμε την προσοχή σας: α) στη σημείωση 6.27 του προσαρτήματος στην οποία γίνεται αναφορά στις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των εταιριών του Ομίλου, β) επειδή τα ίδια κεφάλαια της μητρικής εταιρείας είναι μικρότερα του ημίσεως (1/2) του μετοχικού κεφαλαίου, συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του Κ.Ν. 2190/1920 και συνεπώς επιβάλλεται η εταιρία να λάβει τα προσήκοντα μέτρα, ώστε να αρθούν οι προϋποθέσεις εφαρμογής του άρθρου αυτού, γ) επειδή τα ίδια κεφάλαια δύο θυγατρικών εταιριών είναι αρνητικά, συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων των άρθρων 47 και 48 του Κ.Ν. 2190/1920 και 45 του Κ.Ν. 2190/1920 και συνεπώς επιβάλλεται οι εταιρίες να λάβουν τα προσήκοντα μέτρα, ώστε να αρθούν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των άρθρων αυτών».

Έκθεση Ελέγχου επί των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2006 που συντάχθηκαν από την Εταιρεία κατά Δ.Π.Χ.Π.

«Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «MULTIRAMA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2006 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση της εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και την διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά

απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και τον σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την εύλογη διασφάλιση ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την διενέργεια διαδικασιών για την συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από την Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για την θεμελίωση της γνώμης μας.

Γνώμη

Κατά την γνώμη μας, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2006, την χρηματοοικονομική της επίδοση και τις Ταμειακές της Ροές για την χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων

Το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.»

Η εταιρεία «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» (πρώην «BKR Πρότυπος Ελεγκτική Α.Ε.») και οι Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές κ. Αριστείδης-Αντώνιος Γ. Σφούνος (Α.Μ. ΣΟΕΛ 14851) και κ. Ανάγνος Θ. Λυμπέρης (Α.Μ. ΣΟΕΛ 11241) δηλώνουν ότι δεν συνδέονται και δεν διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Multirama και τον Όμιλο της, περιλαμβανομένων τυχόν συγκρουόμενων συμφερόντων, τα οποία δύναται να επηρεάσουν σημαντικά την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά ή/και την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου, πλην όσων αναφέρονται ακολούθως: Ο κος Ανάγνος Θ. Λυμπέρης λαμβάνει αμοιβές από την Multirama στο πλαίσιο παροχής υπηρεσιών ως Τακτικός Ορκωτός Ελεγκτής της Multirama και του Ομίλου της.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας της 22/6/2007 εξέλεξε για τη χρήση 2007 ως ελεγκτικό φορέα την «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» (πρώην «BKR Πρότυπος Ελεγκτική Α.Ε.») και συγκεκριμένα ως τακτικό ελεγκτή τον κ. Ανάγνος Θ. Λυμπέρης (Α.Μ. ΣΟΕΛ 11241) και αναπληρωματικό ελεγκτή τον κ. Ιωάννη Πανατζή (Α.Μ. ΣΟΕΛ 19461)

2.6 Φορολογικοί Έλεγχοι

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται πληροφορίες για το φορολογικό έλεγχο των εταιρειών που ενοποιήθηκαν στις οικονομικές καταστάσεις της Multirama της περιόδου που έληξε την 30.9.2007:

Επωνυμία	Έδρα - Χώρα	Μέθοδος ενοποίησης	Είδος συμμετοχής	Ποσοστό Συμμετοχής	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις
Ελληνική Πληροφορική Ξάνθης Ε.Π.Ε	Ελλάδα	Ολική	Άμεση	50,50%	2003-2006
Αθηναία Πειραιώς Α.Ε.Β.Ε *	Ελλάδα	Ολική	Άμεση	95%	2004-2006
Multirama Βουλγαρία Ε.Π.Ε	Βουλγαρία	Ολική	Άμεση	99%	2006

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή
(*) Η εταιρεία Αθηναία Πειραιώς Α.Ε.Β.Ε. είναι αδρανής από το 1997.

2.6.1 Φορολογικός Έλεγχος Multirama

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά από τακτικούς φορολογικούς ελέγχους μέχρι και τη χρήση 2006, τα δε οικονομικά της στοιχεία και αποτελέσματα κρίθηκαν ακριβή, ειλικρινή και οριστικά.

Συγκεκριμένα ο τελευταίος φορολογικός έλεγχος διενεργήθηκε το 2008 από το Δ.Ε.Κ. Αθηνών και αφορούσε τη χρήση 2006 . Ο εν λόγω φορολογικός έλεγχος αφορούσε τον προσδιορισμό πάσης φύσεως φορολογικών υποχρεώσεων (εισοδήματος, ΦΠΑ, τελών χαρτοσήμων, φόρο μισθωτών υπηρεσιών, κώδικα βιβλίων και στοιχείων). Σύμφωνα με το φύλλο ελέγχου που επιδόθηκε, από τον φορολογικό έλεγχο της χρήσης 2006 της Multirama προέκυψαν: α) Λογιστικές διαφορές ποσού 299.441,29 ευρώ, β) καταβλητέοι φόροι και προσαυξήσεις συνολικού ποσού 91.405 € που καταβλήθηκαν τοις μετρητοίς στις 16/01/08, γ) μέρος του ποσού αυτού

ύψους 30.000 € θα αντλογίσει ισόποση πρόβλεψη η οποία έχει σχηματιστεί από την Εταιρεία, για το σκοπό αυτό κατά την χρήση 2006, ενώ το υπόλοιπο ποσό ύψους 61.405 € θα επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης 2007.

2.6.2 Φορολογικός Έλεγχος Λοιπών Εταιρειών του Ομίλου Multirama

Ακολούθως παρουσιάζονται τα στοιχεία του τελευταίου φορολογικού ελέγχου, για κάθε εταιρεία που ενοποιείται στις οικονομικές καταστάσεις της Multirama της χρήσης που έληξε 30.9.2009.

ΑΘΗΝΑΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕΒΕ

Η εν λόγω εταιρεία έχει διακόψει τις δραστηριότητές της από το 1997 και είναι ανέλεγκτη φορολογικά για τις χρήσεις 2003-2006. Ο τελευταίος φορολογικός έλεγχος της διενεργήθηκε το 2004 από τη ΔΟΥ ΦΑΒΕ ΑΘΗΝΩΝ και αφορούσε τις χρήσεις 2000- 2002. Από τον εν λόγω έλεγχο δεν προέκυψαν φορολογικές διαφορές σύμφωνα με το σχετικό εκκαθαριστικό σημείωμα περαίωσης που εκδόθηκε.

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΞΑΝΘΗΣ ΕΠΕ

Ο τελευταίος φορολογικός έλεγχος της διενεργήθηκε το 2004 από τη ΔΟΥ Ξάνθης και αφορούσε τις χρήσεις 2000- 2002. Από τον εν λόγω έλεγχο προέκυψαν φορολογικές διαφορές ύψους 23,77 χιλ. € σύμφωνα με το σχετικό εκκαθαριστικό σημείωμα περαίωσης που εκδόθηκε. Το συνολικό ποσό φόρου περαίωσης μετά από έκπτωση λόγω εφάπαξ καταβολής διαμορφώθηκε σε 22,6 χιλ. € και καταβλήθηκε ταμειακά στη ΔΟΥ Ξάνθης τον Νοέμβριο του 2004.

MULTIRAMA ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ ΕΠΕ

Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2005. Από τον τελευταίο φορολογικό έλεγχο που διενεργήθηκε για το έτος 2005 από την Εθνική Υπηρεσία Εσόδων της Βουλγαρίας δεν προέκυψαν φορολογικές διαφορές.

Η Διοίκηση της Εταιρείας, βασιζόμενη σε ιστορικά στοιχεία σχετικά με τα αποτελέσματα των τακτικών φορολογικών ελέγχων που έχουν διενεργηθεί, εκτιμά ότι τυχόν αποτελέσματα φορολογικού ελέγχου των ανέλεγκτων χρήσεων των εταιρειών του Ομίλου που μπορεί να προκύψουν, δεν πρόκειται να επηρεάσουν σημαντικά τη χρηματοοικονομική κατάσταση, την περιουσιακή διάρθρωση, την κερδοφορία και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας και του Ομίλου.

2.7 Έγγραφα μέσω Παραπομπής

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004 που συντάχθηκαν για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων/ Διεθνών προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.) και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν ελεγχθεί από τον κ. Αριστείδη – Αντώνιο Γρηγ. Σφούνο (Α.Μ. ΣΟΕΛ 14851) της εταιρείας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» (πρώην «BKR Πρότυπος Ελεγκτική Α.Ε.») (Πατησίων 81 & Χέυδεν, Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300) . Οι εν λόγω καταστάσεις εγκρίθηκαν με την από 20/11/2007 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας, είναι μαζί με το αντίστοιχο πιστοποιητικό ελέγχου διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρείας, 23ο χλμ. Εθνικής οδού Αθηνών Λαμίας, 145 65, Άγ. Στέφανος Αττικής και την ηλεκτρονική διεύθυνσή της http://www.multirama.gr/Multirama/financialbalance.aspx?a_id=75

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Multirama για την χρήση 2005, που συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Αριστείδη-Αντώνιο Γ. Σφούνο (Α.Μ. ΣΟΕΛ 14851) της εταιρείας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» (πρώην «BKR Πρότυπος Ελεγκτική Α.Ε.») (Πατησίων 81 & Χέυδεν, Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300) και εγκρίθηκαν με την από 29/3/2006 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας, είναι μαζί με το αντίστοιχο πιστοποιητικό ελέγχου διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρείας, 23ο χλμ. Εθνικής οδού Αθηνών Λαμίας, 145 65, Άγ. Στέφανος Αττικής και την ηλεκτρονική διεύθυνσή της www.multirama.gr/Multirama/financialbalance.aspx?a_id=75

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 2006 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Ανάγνο Θ. Λυμπέρη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 11241) της εταιρείας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» (πρώην «BKR Πρότυπος Ελεγκτική Α.Ε.») (Πατησίων 81 & Χέυδεν, Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300) και εγκρίθηκαν με την από 21/3/2007 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας, είναι μαζί με το αντίστοιχο πιστοποιητικό ελέγχου διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρείας, 23ο χλμ. Εθνικής οδού Αθηνών Λαμίας, 145 65, Άγ. Στέφανος Αττικής και την ηλεκτρονική διεύθυνσή της www.multirama.gr/Multirama/financialbalance.aspx?a_id=75

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Multirama της περιόδου 1.1-30.9.2007, που συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και εγκρίθηκαν με την από 27/11/2007 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας, είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρείας, 23ο χλμ. Εθνικής οδού Αθηνών Λαμίας, 145 65, Άγ. Στέφανος Αττικής

και την ηλεκτρονική διεύθυνσή της http://www.multirama.gr/Multirama/media/IR/30_11_07/MULTIRAMA_30-9-2007_ΔΛΠ.pdf Οι οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2007 δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Άλλες πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στις συγκεκριμένες διευθύνσεις δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

2.8 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, τα παρακάτω έγγραφα θα βρίσκονται στη διάθεση του κοινού.

Το κωδικοποιημένο καταστατικό της Multirama είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Εταιρείας, 23ο χλμ. Εθνικής οδού Αθηνών Λαμίας, 145 65, Άγ. Στέφανος Αττικής.

Τα πρακτικά της Έκτακτης Γενικής Συνέλευση των Μετόχων της Multirama της 16/11/2007 που αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και την έκδοση του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου, είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρείας, 23ο χλμ. Εθνικής οδού Αθηνών Λαμίας, 145 65, Άγ. Στέφανος Αττικής.

Το πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της Multirama της 25/2/2008 το οποίο καθόρισε τους όρους του ομολογιακού δανείου είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Εταιρείας, 23ο χλμ. Εθνικής οδού Αθηνών Λαμίας, 145 65, Άγ. Στέφανος Αττικής.

Οι συνενωμένες (Pro Forma) οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2006, που συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος ΙΙ του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), επιβεβαιώθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Ανάγνο Θ. Λυμπέρη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 11241) της εταιρείας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» (πρώην «BKR Πρότυπος Ελεγκτική Α.Ε.») (Πατησίων 81 & Χέυδεν, Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300) και εγκρίθηκαν με την από 8/2/2008 απόφαση του ΔΣ της Εταιρείας, είναι μαζί με την αντίστοιχη έκθεση επιβεβαίωσης διαθέσιμες, κατόπιν συναίνεσής του, στα γραφεία της Εταιρείας, 23ο χλμ. Εθνικής οδού Αθηνών Λαμίας, 145 65, Άγ. Στέφανος Αττικής και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της http://www.multirama.gr/Multirama/financialbalance.aspx?a_id=75

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της ενοποιούμενης θυγατρικής εταιρείας «ΑΘΗΝΑΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕΒΕ» για την χρήση 2006, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων / Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π) και ελέγχθηκαν από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές – Λογιστές μαζί με τη σχετική έκθεση ελέγχου. Επίσης, οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της προαναφερθείσας εταιρείας για την χρήση 2005, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει του Ν. 2190/1920 και ελέγχθηκαν από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές – Λογιστές, μαζί με το σχετικό πιστοποιητικό ελέγχου. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις της «ΑΘΗΝΑΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕΒΕ» είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση: www.multirama.gr/Multirama/articleslist.aspx?a_id=137

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της ενοποιούμενης θυγατρικής εταιρείας «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΞΑΝΘΗΣ ΕΠΕ» για την χρήση 2006, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων / Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π) και ελέγχθηκαν από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές – Λογιστές μαζί με τη σχετική έκθεση ελέγχου. Επίσης, οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της προαναφερθείσας εταιρείας για την χρήση 2005, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει του Ν. 2190/1920 και ελέγχθηκαν από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές – Λογιστές, μαζί με το σχετικό πιστοποιητικό ελέγχου. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις της «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΞΑΝΘΗΣ ΕΠΕ» είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση: www.multirama.gr/Multirama/articleslist.aspx?a_id=137

Οι οικονομικές καταστάσεις στα Αγγλικά της ενοποιούμενης θυγατρικής εταιρείας «Multirama Bulgaria OOD» για την χρήση 2006 οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων / Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π) και ελέγχθηκαν από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή μαζί με το σχετικό πιστοποιητικό ελέγχου που είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρείας, 23ο χλμ. Εθνικής οδού Αθηνών Λαμίας, 145 65, Άγ. Στέφανος Αττικής. Επίσης, επιστολή της Multirama με την οποία βεβαιώνεται από την Διοίκηση της ότι σε περίπτωση που οποιοσδήποτε επενδυτής χρειαστεί τις εν λόγω οικονομικές καταστάσεις μεταφρασμένες στα Ελληνικά τότε η Εταιρεία δεσμεύεται να μεταφραστούν άμεσα. Η εν λόγω επιστολή είναι διαθέσιμη στα γραφεία της Εταιρείας, 23ο χλμ. Εθνικής οδού Αθηνών Λαμίας, 145 65, Άγ. Στέφανος Αττικής.

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «PUBLICWORLD AE» για την πρώτη υπερδωδεκάμηνη της χρήση (14/7/2005-31/12/2006), οι οποίες συντάχθηκαν βάσει του Ν. 2190/1920 και ελέγχθηκαν από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές – Λογιστές, μαζί με το σχετικό πιστοποιητικό ελέγχου που είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρείας, 23ο χλμ. Εθνικής οδού Αθηνών Λαμίας, 145 65, Άγ. Στέφανος Αττικής.

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ ΑΕΕ» για την χρήση 2005, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει του Ν. 2190/1920 και ελέγχθηκαν από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές – Λογιστές, μαζί με το σχετικό πιστοποιητικό ελέγχου. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις της «ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ ΑΕΕ» είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση: www.multirama.gr/Multirama/articleslist.aspx?a_id=137 Επίσης, οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της προαναφερθείσας εταιρείας για την περίοδο 1/1/2006-04/08/2006 (ισολογισμός έναρξης εκκαθάρισης), οι οποίες συντάχθηκαν βάσει του Ν. 2190/1920 και ελέγχθηκαν από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές – Λογιστές, μαζί με το σχετικό πιστοποιητικό ελέγχου που είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρείας, 23ο χλμ. Εθνικής οδού Αθηνών Λαμίας, 145 65, Άγ. Στέφανος Αττικής.

Η αναλογιστική αποτίμηση των υποχρεώσεων προς το προσωπικό για τον Όμιλο Multirama (με ημερομηνία Δεκεμβρίου 2006) η οποία συντάχθηκε από τον αναλογιστή κ. Ιωάννη Βασιλόπουλο της ατομικής επιχείρησης «Annuity» (Φιλιππουπόλεως 35, 104 43, Αθήνα τηλ. 210-5126253) με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (αρ. 19) είναι διαθέσιμη, κατόπιν συναίνεσής του, στα γραφεία της Εταιρείας, 23ο χλμ. Εθνικής οδού Αθηνών Λαμίας, 145 65, Άγ. Στέφανος Αττικής.

Η από 10/12/2007 επιστολή του Νομικού Συμβούλου της Εταιρείας σχετικά με τις δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες του Ομίλου Multirama είναι διαθέσιμη στα γραφεία της Εταιρείας, 23ο χλμ. Εθνικής οδού Αθηνών Λαμίας, 145 65, Άγ. Στέφανος Αττικής, κατόπιν συναίνεσής του.

Οι βεβαιώσεις-επιστολές του Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή κου Ανάννου Θ. Λυμπέρη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 11241) της εταιρείας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» (πρώην «BKR Πρότυπος Ελεγκτική Α.Ε.») (Πατησίων 81 & Χέυδεν, Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300), σχετικά με α) την κεφαλαιακή διάρθρωση και το συνολικό καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος του Ομίλου Multirama, β) την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης της Multirama και του Ομίλου της, γ) τις σημαντικές αλλαγές στην εμπορική ή χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας και δ) τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και διεταιρικές συναλλαγές της μητρικής εταιρείας Multirama και του Ομίλου της οι οποίες είναι διαθέσιμες στο επενδυτικό κοινό από τα γραφεία της Εταιρείας, κατόπιν σχετικής συναίνεσης του Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή.

Άλλες πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στις συγκεκριμένες διευθύνσεις δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

2.9 Πληροφορίες Για Τον Εκδότη Multirama

2.9.1 Γενικά

Η εταιρεία ιδρύθηκε τον Ιανουάριο του 1957 (ΦΕΚ 24/29.1.1957) με την επωνυμία 'ΑΘΗΝΑΙΑ Ανώνυμος Εταιρεία Εμπορίου και Βιομηχανίας Υφασμάτων'. Η αλλαγή της επωνυμίας από 'ΑΘΗΝΑΙΑ Α.Ε.' στη σημερινή «MULTIRAMA Ανώνυμος Εμπορική και Βιομηχανική Εταιρεία», με τον διακριτικό τίτλο 'MULTIRAMA S.A.' αποφασίσθηκε στην Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 11.10.2000 (ΦΕΚ 11548/19.12.2000), η οποία ενέκρινε και τη συγχώνευση με απορρόφηση της πρώην «MULTIRAMA Ανώνυμης Εμπορικής και Βιομηχανικής Εταιρείας Τηλεπικοινωνιακού και Ηλεκτρονικού Υλικού» από την ΑΘΗΝΑΙΑ Α.Ε. Ο αριθμός μητρώου της Εταιρείας στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών είναι 6039/06/Β/86/137.

Η Εταιρεία έχει έδρα στο 23ο χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών Λαμίας, στον Δήμο Αγ. Στεφάνου Αττικής, τηλ. 210 81 81 000. Αυτή είναι η διεύθυνση και των γραφείων της Εταιρείας.

Η διάρκεια της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 4 του καταστατικού της ορίστηκε σε 100 έτη, υπολογιζόμενη από την ημέρα της δημοσίευσής της πράξης σύστασής της στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως (ΦΕΚ 24/29.1.1957), ήτοι μέχρι ο 2057.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στους εξής κλάδους:

Χονδρικό εμπόριο ηλεκτρονικών υπολογιστών, περιφερειακού εξοπλισμού υπολογιστών και λογισμικού γραφείου και λοιπών προϊόντων τεχνολογίας
Λιανικό εμπόριο ηλεκτρονικών υπολογιστών, περιφερειακού εξοπλισμού υπολογιστών και λογισμικού γραφείου και λοιπών προϊόντων τεχνολογίας
Καταστήματα Λιανικών Πωλήσεων

Το βασικό αντικείμενο δραστηριότητας της Εταιρείας είναι το λιανικό εμπόριο ηλεκτρονικών υπολογιστών, περιφερειακού εξοπλισμού υπολογιστών και λογισμικού γραφείου και λοιπών προϊόντων τεχνολογίας.

Η Εταιρεία υποβάλλει τις φορολογικές της δηλώσεις στην ΔΟΥ ΦΑΒΕ Αθηνών και το ΑΦΜ της είναι 094016869.

2.9.2 Σύντομο Ιστορικό

Η «ΑΘΗΝΑΙΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ ΥΦΑΣΜΑΤΩΝ» ιδρύθηκε το 1957 με την αρχική επωνυμία «ΑΘΗΝΑΙΑ» με κύριο αντικείμενο εργασιών την εμπορία παντός είδους υφασμάτων και ειδών νεωτερισμού καθώς και τη συμμετοχή σε άλλες ομοειδείς επιχειρήσεις, εμπορικές ή βιομηχανικές.

Το 1968 διευρύνθηκε ο σκοπός της εταιρείας σε βιομηχανοποίηση παντός είδους υφασμάτων.

Το 1972 οι μετοχές της εταιρείας εισήχθησαν στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Το 1977 απορρόφησε τη βιομηχανία «ΕΛΛΗΝΙΚΗ Α.Ε.».

Παράλληλα, η εταιρεία δημιούργησε και άλλα σημεία πώλησης, ανοίγοντας καταστήματα στην ευρύτερη περιοχή της Αθήνας και του Πειραιά.

Αρχικά η εταιρεία «ΑΘΗΝΑΙΑ Α.Ε.» ασχολείτο αποκλειστικά με χονδρικές και λιανικές πωλήσεις υφασμάτων, και στη συνέχεια διέυρυνε την εμπορική της δραστηριότητα με έτοιμα ενδύματα δικής της παραγωγής, διαφόρων ελληνικών βιοτεχνιών καθώς και εισαγωγής.

Το 1996 ο Όμιλος Εταιρειών ΓΕΡΜΑΝΟΣ δημιούργησε τα καταστήματα MULTIRAMA, το πρώτο εξειδικευμένο δίκτυο καταστημάτων λιανικής στον τομέα της πληροφορικής με έμφαση στον εξοπλισμό Η/Υ σπιτιού (home computing), με στόχο την πλήρη κάλυψη των καταναλωτών σε προϊόντα πληροφορικής άμεσης αγοράς (one stop shop).

1996 Ιδρύεται το πρώτο εξειδικευμένο κατάστημα πώλησης προϊόντων πληροφορικής, στην Θεσσαλονίκη. Ως το τέλος του έτους δημιουργούνται ακόμα δύο καταστήματα στην Αθήνα

1997 Ιδρύονται ακόμα 5 νέα καταστήματα Multirama στην περιοχή της Αθήνας

1998

Στα τέλη του 1998, η ΓΕΡΜΑΝΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟΥ ΚΑΙ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΚΟΥ ΥΛΙΚΟΥ αποφάσισε να προβεί στην απόσχιση του κλάδου καταστημάτων Multirama, που δραστηριοποιούνται στη λιανική πώληση προϊόντων πληροφορικής (hardware & software), με εισφορά τους στην εταιρεία ΚΙΝΤΣ ΣΕΝΤΕΡ Α.Ε. η οποία μετονομάστηκε σε MULTIRAMA S.A, βάσει των διατάξεων του Ν.2166/1993. Τρία χρόνια μετά την ίδρυσή της, η εν λόγω απορροφηθείσα εταιρεία επεκτείνει τις δραστηριότητες της σε προϊόντα & υπηρεσίες πληροφορικής που απευθύνονται στην αγορά των μικρών εταιρειών και των ιδιωτών (S.O.H.O. - Small Office Home Office). Παράλληλα, αναπτύσσει τμήμα παροχής ολοκληρωμένων υπηρεσιών τεχνικής υποστήριξης. Στα τέλη του 1998 το δίκτυο αριθμεί 13 καταστήματα.

1999 Στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας συμμετέχει με 34% η εταιρεία λογισμικού SINGULAR AEME, μετά από απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 12/6/99. Ιδρύεται το πρώτο κατάστημα Multirama με τη μέθοδο franchising

Αναπτύσσεται τμήμα υπηρεσιών τεχνικής υποστήριξης, για Η/Υ, εξαρτήματα περιφερειακών & προϊόντα λογισμικού (hardware & software), με τον τίτλο Multirama Support Plus

2000 Αποφασίζεται η απορρόφηση της πρώην εταιρείας MULTIRAMA από την εισηγμένη στο Χ.Α. εταιρεία ΑΘΗΝΑΙΑ και ακολουθεί η μετονομασία της εταιρείας σε MULTIRAMA S.A.

2001 Η MULTIRAMA S.A. εκπονεί πρόγραμμα αναδιοργάνωσης με έμφαση στη δομή της Διοίκησης και στο Δίκτυο Καταστημάτων με στόχο τη μείωση κόστους, την αύξηση της αποδοτικότητας, καθώς και την ικανότητα άμεσης προσαρμογής στις απαιτήσεις της αγοράς.

2002 Ο κ. Π. Γερμανός αγοράζει το 41,9% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας

2003 Το δίκτυο καταστημάτων της Εταιρείας αριθμεί σαράντα ένα (41) καταστήματα

2004 Προστίθενται 11 νέα σημεία πώλησης στο δίκτυο καταστημάτων της Εταιρείας και ο συνολικός τους αριθμός ανέρχεται στα 52.

2005 Προστίθενται 20 νέα σημεία πώλησης στο δίκτυο καταστημάτων της Εταιρείας και ο συνολικός τους αριθμός ανέρχεται στα 72.

2006 Προστίθενται 5 νέα σημεία πώλησης στο δίκτυο καταστημάτων της Εταιρείας και ο συνολικός τους αριθμός ανέρχεται στα 77.

Σύμφωνα με την από 3/4/2006 απόφαση του ΔΣ του ΧΑ, αποφασίστηκε η ένταξη της Εταιρείας στην κατηγορία Επιτήρησης, καθώς διαπιστώθηκε (σύμφωνα με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2005) ότι τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας διαμορφώθηκαν σε επίπεδο μικρότερο του 50% του μετοχικού της κεφαλαίου.

Κατά το 2005 η Εταιρεία, στα πλαίσια ανάπτυξης της εφάρμοσε ένα ιδιαίτερα δυναμικό πρόγραμμα δημιουργίας νέων καταστημάτων με σκοπό να καλύψει την Ελληνική επικράτεια και απώτερο στόχο την αύξηση του μεριδίου που κατέχει στην αγορά των Ηλεκτρονικών Υπολογιστών. Έτσι, το δίκτυο καταστημάτων της Εταιρείας κατά το τέλος του 2005 αριθμούσε 72 καταστήματα από 52 κατά το τέλος του 2004, αποτελώντας τη μεγαλύτερη αλυσίδα πώλησης προϊόντων και υπηρεσιών Ηλεκτρονικών Υπολογιστών στην Ελλάδα τη χρονιά εκείνη. Η πρόσληψη υπαλλήλων για την υποστήριξη των νέων σημείων πώλησης, τα έξοδα ευρέσεως και μίσθωσης των νέων καταστημάτων σε συνδυασμό με την εμπορική ωρίμανσή τους η οποία προσδιορίζεται στα 2 έτη κατά μέσο όρο από το άνοιγμά τους, είχαν σαν αποτέλεσμα την αύξηση των εξόδων και κατά συνέπεια τη δημιουργία ζημιών για τη χρήση του 2005. Το αποτέλεσμα των ανωτέρω ήταν η μείωση των ιδίων κεφαλαίων κάτω από το 50% του μετοχικού κεφαλαίου γεγονός που οδήγησε την Εταιρεία στην ένταξή της στην κατηγορία επιτήρησης.

2007 Προστίθεται 1 νέο σημείο πώλησης στο δίκτυο καταστημάτων της Εταιρείας και ο συνολικός τους αριθμός ανέρχεται στα 78. Επίσης, πραγματοποιείται επαναλανσάρισμα της μάρκας Multirama μέσω διαφημιστικής καμπάνιας και η Εταιρεία αποκτά νέα εταιρική ταυτότητα με το διακριτικό γνώρισμα «PC expert».

Η Εταιρεία, με βασικό στόχο τη βελτίωση των οικονομικών της μεγεθών και κατ' επέκταση την έξοδο της από την κατηγορία της Επιτήρησης στην οποία υπάχθηκε τον Απρίλιο του 2006, προέβη σε όλες τις απαραίτητες κινήσεις τόσο σε εμπορικό όσο και σε οργανωτικό επίπεδο, αποτέλεσμα των οποίων ήταν τα θετικά οικονομικά στοιχεία για τη χρήση του 2006. Επιπροσθέτως, κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 16ης Ιουνίου 2006 αποφάσισε τα εξής:

1. Την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά 3.661.674,24 Euro, χωρίς έκδοση νέων μετοχών αλλά με ισόποση αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής από 0,30 Euro σε 0,86 Euro, με κεφαλαιοποίηση διαφορών (αποθεματικά) από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και β) η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά 3.661.674,24 Euro, χωρίς ακύρωση μετοχών αλλά με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής από 0,86 Euro σε 0,30 Euro και ταυτόχρονη ισόποση διαγραφή (συμψηφισμό) ζημιών προηγούμενων χρήσεων.

2. Την τροποποίηση του αρ. 5 του καταστατικού (περί Μετοχικού Κεφαλαίου και Μετοχών) λόγω της ανωτέρω απόφασης περί αύξησης και μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου.

3. Την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά 823.875 Ευρώ, λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock option plan) από τα μέλη του Δ.Σ., με την έκδοση 217.650 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 0,30 Ευρώ.

Μετά τις ως άνω πράξεις (σύμφωνα με τις δημοσιευμένες ετήσιες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2006), το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε σε 2.026.906,20 Ευρώ διαιρούμενο σε 6.756.354 μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,30 Ευρώ εκάστης και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο. Σύμφωνα με τα οικονομικά αποτελέσματα της χρήσης 2006, τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας ανέρχονται σε 4.086.956 Ευρώ.

Σύμφωνα με την από 7/6/2007 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. η Εταιρεία πληρούσε όλες τις προϋποθέσεις που προβλέπονται στον Κανονισμό του Χ.Α. για την έξοδο της από την κατηγορία της Επιτήρησης και την μεταφορά της στην κατηγορία «Μεσαίας και Μικρής Κεφαλαιοποίησης».

2.9.3 Θεσμικό Πλαίσιο

Η Εταιρεία διέπεται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/20 “περί ανωνύμων εταιρειών”, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν καθώς και από την ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία που μεταξύ άλλων περιλαμβάνει τον κανονισμό του Χ.Α. και αποφάσεις Δ.Σ του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ειδικότερα, τα κυριότερα νομοθετήματα και κανονισμοί που ρυθμίζουν τη λειτουργία της Εταιρείας σύμφωνα με τη Διοίκησή της είναι τα ακόλουθα:

ΑΝΩΝΥΜΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

Ν 2190/1920 «Περί Ανωνύμων Εταιρειών»

ΑΝ 148/1967 «Περί μέτρων προς ενίσχυση της Κεφαλαιαγοράς»

ΠΔ 30/1988 «Όροι και προϋποθέσεις διάθεσης μετοχών εταιριών στους εργαζομένους στις επιχειρήσεις»

Ν 3016/2002 «Για την εταιρική διακυβέρνηση, θέματα μισθολογίου και άλλες διατάξεις»

Επιμελητήρια

N 1089/1980 «Περί Εμπορικών και Βιομηχανικών, Επαγγελματικών και Βιοτεχνικών Επιμελητηρίων»
N 3419/2005 «Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) και Εκσυγχρονισμός της Επιμελητηριακής Νομοθεσίας»

ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ

ΠΔ 34/1995 «Κωδικοποίηση διατάξεων νόμων περί εμπορικών μισθώσεων»

ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ

Προστασία καταναλωτή
N 2251/1994 «Προστασία των καταναλωτών»

ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ

ΠΔ 131/2003 «Προσαρμογή στην Οδηγία 2000/31 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με ορισμένες νομικές πτυχές των υπηρεσιών της κοινωνίας της πληροφορίας, ιδίως του ηλεκτρονικού εμπορίου, στην εσωτερική αγορά (Οδηγία για το ηλεκτρονικό εμπόριο)»

ΠΔ 166/2003 «Προσαρμογή της ελληνικής νομοθεσίας στην οδηγία 2000/35 της 29.6.2000 για την καταπολέμηση των καθυστερήσεων πληρωμών στις εμπορικές συναλλαγές»

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ & ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑ

N 3632/1928 «Περί Χρηματιστηρίων Αξιών»
N 1806/1988 «Τροποποίηση της νομοθεσίας για τα Χρηματιστήρια Αξιών και άλλες διατάξεις»
N 2324/1995 «Τροποποίηση της νομοθεσίας για τα Χρηματιστήρια Αξιών, Οργάνωση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, Σύστημα Εγγύησης Καταθέσεων και άλλες διατάξεις»
N 2843/2000 «Εκσυγχρονισμός των χρηματιστηριακών συναλλαγών, εισαγωγή εταιριών επενδύσεων στην ποντοπόρο ναυτιλία στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών και άλλες διατάξεις»
N 3152/2003 «Ίδρυση και εποπτεία χρηματιστηρίων και οργανωμένων αγορών νέες αρμοδιότητες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς χρηματιστηριακής νομοθεσίας και άλλες διατάξεις»
N 3340/2005 «Για την προστασία της Κεφαλαιαγοράς από πράξεις προσώπων που κατέχουν προνομιακές πληροφορίες και πράξεις χειραγώγησης της αγοράς»
N 3371/2005 «Θέματα Κεφαλαιαγοράς και άλλες διατάξεις»
N 3401/2005 «Ενημερωτικό δελτίο δημόσιας προσφοράς κινητών αξιών και εισαγωγής τους για διαπραγμάτευση»
N 3461/2006 «Ενσωμάτωση στο Εθνικό Δίκαιο της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ σχετικά με τις δημόσιες προτάσεις»
N 3556/2007 «Προϋποθέσεις διαφάνειας για την πληροφόρηση σχετικά με εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά και άλλες διατάξεις»
N 3606/2007 «Αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και άλλες διατάξεις»

ΝΟΜΟΘΕΣΙΑ FRANCHISING

Εθνική Νομοθεσία

N. 703/1977 «περί ελέγχου των μονοπωλίων και προστασίας του ελεύθερου ανταγωνισμού»
Π.Δ. 219/91 περί Εμπορικού Αντιπροσώπου
N. 1733/1987 «για τη μεταφορά τεχνολογίας».

Κοινοτική Νομοθεσία

Άρθρο 81 Συνθ. ΕΚ

Κανονισμός (ΕΚ) αριθ. 2790/1999 για την εφαρμογή του άρθρου 81 παράγραφος 3 της συνθήκης σε ορισμένες κατηγορίες

κάθετων συμφωνιών και εναρμονισμένων πρακτικών

ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΙΔΙΟΚΤΗΣΙΑ

Σήματα

N 2239/1994 «Περί σημάτων»

Κανονισμός (ΕΚ) 40/1994 του Συμβουλίου της 20.12.1993 «Για το κοινοτικό σήμα»

N 2783/2000 «Κύρωση του Πρωτοκόλλου σχετικού με τη συμφωνία της Μαδρίτης που αφορά τη διεθνή καταχώριση σημάτων»

ΑΥΑναπτ Κ4-307/2001 «Εφαρμογή του Πρωτοκόλλου σχετικά με τη Συμφωνία της Μαδρίτης που αφορά στη Διεθνή καταχώριση σημάτων που κυρώθηκε με το N 2783/2000»

ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΜΟΣ

N 146/1914 «Περί αθεμίτου ανταγωνισμού»

N 703/1977 «Περί ελέγχου μονοπωλίων και ολιγοπωλίων και προστασίας του ελεύθερου ανταγωνισμού» [Άρθρα 1-37]

ΑΝΑΚΥΚΛΩΣΗ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΣΥΣΚΕΥΩΝ

N. 2939/2001 και ΠΔ 117/2004 περί Ανακύκλωσης Αποβλήτων Ηλεκτρικού και Ηλεκτρονικού Εξοπλισμού (Α.Η.Η.Ε.)

2.10 Πληροφορίες Για Τη Δραστηριότητα της Εταιρείας και του Ομίλου

2.10.1 Αντικείμενο Δραστηριότητας

Σε επίπεδο Ομίλου, τόσο η Ελληνική Πληροφορική Ξάνθης ΕΠΕ όσο και η Multirama Βουλγαρίας ΕΠΕ δραστηριοποιούνται στο λιανικό εμπόριο ηλεκτρονικών υπολογιστών, περιφερειακού εξοπλισμού υπολογιστών και λογισμικού γραφείου και λοιπών προϊόντων τεχνολογίας .

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η διάκριση του κύκλου εργασιών του Ομίλου Multirama ανά επιχειρηματικό τομέα για τις χρήσεις 2004-2006:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΥΚΛΟΥ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΑΝΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΤΟΜΕΑ					
(σε χιλ. €)	2004	2005	2006	% μεταβ. 2005-2004	% μεταβ. 2006-2005
Πληροφορική & λοιπά προϊόντα τεχνολογίας	49.730	83.436	120.235	67,8%	44,1%
Γενικές πωλήσεις	10.767	3.307	4.239	-69,3%	28,2%
Σύνολο	60.497	86.743	124.474	43,4%	43,5%

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή, καθώς και Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν επίσης ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Σημειώνεται ότι οι γενικές πωλήσεις του ανωτέρω πίνακα της χρήσης 2004 ύψους 10.767 χιλ. € αναφέρονται στην πώληση ολυμπιακών προϊόντων ενόψει των Ολυμπιακών Αγώνων της Αθήνας του 2004 από το κατάστημα στην οδό Ερμού 46. Οι γενικές πωλήσεις της χρήσης 2005 ύψους 3.307 χιλ. € αναφέρονται στην πώληση αποθεμάτων ολυμπιακών προϊόντων και είδη δώρων από το εν λόγω κατάστημα. Τέλος, οι γενικές πωλήσεις της χρήσης 2006 ύψους 4.239 χιλ. € αναφέρονται στην πώληση ειδών ρουχισμού με την επωνυμία «Spider» από το εν λόγω κατάστημα.

Σύμφωνα με τα στοιχεία του ανωτέρω πίνακα ο κλάδος της Πληροφορικής παρουσίασε πολύ σημαντική αύξηση (67,8%) το έτος 2005 έναντι του έτους 2004, ως συνέπεια α) της αποτελεσματικότερης λειτουργίας του τμήματος πωλήσεων και β) του ανοίγματος νέων καταστημάτων.

Στην χρήση 2006 ο κλάδος της Πληροφορικής παρουσίασε αύξηση της τάξης του 44,1% έναντι του 2005 ως συνέπεια α) του ανοίγματος νέων καταστημάτων και β) ωρίμανσης των υφιστάμενων καταστημάτων.

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών ανά επιχειρηματικό τομέα για την περίοδο 1/1-30/9/2007 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2006 εμφανίζεται στον κάτωθι πίνακα:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΥΚΛΟΥ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΑΝΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΤΟΜΕΑ			
(σε χιλ. €)	1.1- 30.9.2007	1.1- 30.9.2006	% μεταβ.
Πληροφορική & λοιπά προϊόντα τεχνολογίας	94.638	75.397	25,5%
Γενικές πωλήσεις	3.364	2.449	37,4%
Σύνολο	98.001	77.846	25,9%

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2007, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Σύμφωνα με τα στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, το σύνολο των πωλήσεων του Ομίλου Multirama αυξήθηκε κατά 25,9% κατά την περίοδο 1/1-30/9/2007 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2006 προερχόμενο κυρίως από την αύξηση στις πωλήσεις των εμπορευμάτων πληροφορικής, ως συνέπεια α) της αποτελεσματικότερης λειτουργίας του τμήματος πωλήσεων και β) του ανοίγματος 4 νέων καταστημάτων που συνέβαλαν με ποσοστό 5% στον συνολικό κύκλο εργασιών της εν λόγω περιόδου.

Κατά δήλωση του εκπροσώπου της Εταιρείας κατά την διάρκεια των χρήσεων 2004-2006 δεν υπήρξαν έκτακτοι παράγοντες οι οποίοι επηρέασαν σημαντικά τη δραστηριότητα του Εκδότη, πλην του γεγονότος ότι οι πωλήσεις του Ομίλου Multirama της χρήσης 2004 επηρεάστηκαν θετικά από τη διεξαγωγή των Ολυμπιακών Αγώνων στην Αθήνα κατά την εν λόγω χρήση.

Επίσης, στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η διάκριση του κύκλου εργασιών του Ομίλου Multirama ανά είδος για τις χρήσεις 2004-2006:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΩΛΗΣΕΩΝ ΑΝΑ ΕΙΔΟΣ					
(σε χιλ. €)	2004	2005	2006	% μεταβ. 2005-2004	% μεταβ. 2006-2005
Πωλήσεις εμπορευμάτων	51.262	70.446	106.149	37,42%	50,68%
Πωλήσεις προϊόντων	8.529	14.559	15.523	70,69%	6,62%
Πωλήσεις λοιπών αποθεμάτων	120	374	58	212,72%	-84,56%
Έσοδα από υπηρεσίες	586	1.364	2.745	132,74%	101,26%
Σύνολο	60.497	86.743	124.474		

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή, καθώς και Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν επίσης ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών ανά είδος για την περίοδο 1/1-30/9/2007 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2006 εμφανίζεται στον κάτωθι πίνακα:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΩΛΗΣΕΩΝ ΑΝΑ ΕΙΔΟΣ			
(σε χιλ. €)	1.1- 30.9.2007	1.1- 30.9.2006	% μεταβ.
Πωλήσεις εμπορευμάτων	83.673	67.712	23,57%
Πωλήσεις προϊόντων	10.644	9.405	13,17%
Πωλήσεις λοιπών αποθεμάτων	204	45	347,79%
Έσοδα από υπηρεσίες	3.481	683	409,31%
Σύνολο	98.001	77.846	25,89%

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2007, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Τα έσοδα από υπηρεσίες του ανωτέρω πίνακα αναφέρονται σε υπηρεσίες για συντήρηση και επισκευή όλων των προϊόντων και εμπορευμάτων της Εταιρείας, καθώς και σε υπηρεσίες internet.

Οι πωλήσεις του Ομίλου παρουσιάζουν εποχικότητα, καθώς το τελευταίο τρίμηνο του έτους οι πωλήσεις όλων των προϊόντων και εμπορευμάτων του Ομίλου είναι αυξημένες. Πιο συγκεκριμένα, οι πωλήσεις του δ' τριμήνου του 2006 διαμορφώθηκαν σε 37,4% του ετήσιου κύκλου εργασιών, οι πωλήσεις του δ' τριμήνου του 2005 διαμορφώθηκαν σε 45,6% του ετήσιου κύκλου εργασιών και οι πωλήσεις του δ' τριμήνου του 2004 διαμορφώθηκαν σε 39,4 % του ετήσιου κύκλου εργασιών. Σημειώνεται ότι οι πωλήσεις του δ' τριμήνου του 2005 είναι αυξημένες σε σχέση με τις υπόλοιπες χρήσεις λόγω του ανοίγματος πολλών καταστημάτων το 2005 (βλ. την ενότητα «Δίκτυο πωλήσεων και Διανομής»).

Σημειώνεται ότι οι τιμές των προϊόντων, εμπορευμάτων και παρεχόμενων υπηρεσιών της Εταιρείας δύνανται να επηρεαστούν τόσο από μακρο-οικονομικούς, όσο και από μικρο-οικονομικούς παράγοντες όπως το Ελληνικό και Διεθνές περιβάλλον, ο εγχώριος και εισαγόμενος ανταγωνισμός, καθώς και οι εξελίξεις και οι καινοτομίες στην τεχνολογία.

2.10.2 Κατηγορίες Πωλουμένων Προϊόντων – Εμπορεύματα - Υπηρεσίες

Ο καταναλωτής βρίσκει σήμερα στο Δίκτυο Καταστημάτων Multirama τις εξής προϊόντικές κατηγορίες:

Ηλεκτρονικούς Υπολογιστές (PC & NB)
Προϊόντα Extreme Modding & Overclocking
Φορητούς Ηλεκτρονικούς Υπολογιστές
Built to Order PC & Notebooks
Περιφερειακά, Αξεσουάρ Ηλεκτρονικών Υπολογιστών
Εκτυπωτές, Scanners, Πολυμηχανήματα, Fax
Οθόνες Υπολογιστών, LCD TVs, Plasma TVs, Projectors
Ολοκληρωμένες Λύσεις Home Cinema και Digital Home
Internet
PC Games, Consoles & Console Games
Ψηφιακές Φωτογραφικές Μηχανές & Βιντεοκάμερες
MP3 Players και Gadgets
Λογισμικό επεξεργασίας εικόνας και ήχου, Σχεδιαστικά Προγράμματα & Λογισμικό Οργάνωσης Γραφείου.
Επιχειρηματικό & Εκπαιδευτικό Λογισμικό
Αναλώσιμα
Πώληση ειδών ρουχισμού με την επωνυμία «Sprider»

Multirama Lab είναι μια εμπορική δραστηριότητα της Multirama με σκοπό την παροχή προϊόντων και υπηρεσιών στον ευρύτερο χώρο της εκπαίδευσης. Με την δραστηριότητα αυτή η Εταιρεία θέλει να εκμεταλλευτεί μια νέα επιχειρηματική ευκαιρία που παρουσιάζεται και να πρωταγωνιστήσει στην αγορά των εκπαιδευτικών και γενικότερα των επιστημονικών οργάνων.

Αρχικά η Εταιρεία έχει εκδηλώσει ενδιαφέρον σ' έργα που αφορούν την προμήθεια εκπαιδευτικού εξοπλισμού για την ανάπτυξη και αναβάθμιση εργαστηρίων Φυσικών Επιστημών στα Δημοτικά, Ενιαία Λύκεια και Γυμνάσια της χώρας, καθώς και των Επαγγελματικών Λυκείων (ΣΕΚ-ΤΕΕ, ΕΠΑΛ), συμμετέχοντας σε σχετικούς δημόσιους μειοδοτικούς διαγωνισμούς που προκηρύσσονται σε όλη την Ελλάδα μέσω των ευρωπαϊκών προγραμμάτων ΕΠΕΑΕΚ (Επιχειρησιακό Πρόγραμμα Εκπαίδευσης και Αρχικής Επαγγελματικής Κατάρτισης) και των ΠΕΠ (Περιφερειακά Επιχειρησιακά Προγράμματα) του 3ου ΚΠΣ. Μερικά από τα σημαντικότερα έργα που έχουν κατακυρωθεί τα δύο τελευταία χρόνια στην Εταιρεία είναι:

ΠΑΡΑΛΗΠΤΗΣ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΟΥ				
Νομαρχιακή Αυτοδιοίκηση Κυκλάδων	Συμβάσεις	Προμήθειας	Εξοπλισμού	Εργαστηρίων	Φυσικών
		Επιστημών	Ενιαίων	Λυκείων και ΣΕΚ-ΤΕΕ	
Περιφέρεια Ιονίων Νήσων	Συμβάσεις	Προμήθειας	Εξοπλισμού	Εργαστηρίων	Φυσικών
		Επιστημών	Ενιαίων	Λυκείων και ΣΕΚ-ΤΕΕ	
Περιφέρεια Δυτικής Ελλάδος	Συμβάσεις	Προμήθειας	Εξοπλισμού	Εργαστηρίων	Φυσικών
		Επιστημών	Ενιαίων	Λυκείων και ΣΕΚ-ΤΕΕ	
Περιφέρεια Ηπείρου	Συμβάσεις	Προμήθειας	Εξοπλισμού	Εργαστηρίων	ΣΕΚ-ΤΕΕ
Νομαρχία Κοζάνης	Συμβάσεις	Προμήθειας	Εξοπλισμού	Εργαστηρίων	ΣΕΚ-ΤΕΕ

Περιφέρεια Στερεάς Ελλάδος

Συμβάσεις Προμήθειας Εξοπλισμού Εργαστηρίων Φυσικών
Επιστημών Ενιαίων Λυκείων και ΣΕΚ-ΤΕΕ

Υπουργείο Παιδείας

Συμβάσεις Προμήθειας Εξοπλισμού Εργαστηρίων Φυσικών
Επιστημών Ενιαίων Λυκείων και ΣΕΚ-ΤΕΕ

Στις συμβατικές υποχρεώσεις της Εταιρείας είναι και η τοποθέτηση – εγκατάσταση και εκπαίδευση των καθηγητών στις Σχολικές Μονάδες, γεγονός που σε ορισμένες περιπτώσεις καθυστερεί τον χρόνο εξόφλησης των συμβάσεων.

Οι δυνατότητες που έχει η Εταιρεία και οι προοπτικές που εμφανίζονται για να αυξησει το μερίδιό της στην συγκεκριμένη αγορά είναι μεγάλες, διότι η διάθεση του μεγαλύτερου μέρους (80%) των κεφαλαίων από την Ευρώπη πηγαίνει στην περιφέρεια, γεγονός που έχει ως αποτέλεσμα την αποκέντρωση / μετάβαση από το Υπουργείο Παιδείας και Θρησκευμάτων (ΥΠΕΠΘ) στις Σχολικές Μονάδες του έργου ανάπτυξης των εργαστηρίων τους.

Οι υπόλοιπες εταιρείες που εμπλέκονται στον χώρο είναι μικρομεσαίες οικογενειακές εταιρείες, παραδοσιακοί προμηθευτές του ΥΠΕΠΘ σε εκπαιδευτικά όργανα, χωρίς όμως παρουσία στην υπόλοιπη Ελλάδα. Αντιθέτως, το όνομα Multirama είναι ένα πολύ γνωστό στην αγορά, διαθέτοντας ένα δίκτυο 78 καταστημάτων τα οποία μπορούν να εξυπηρετήσουν άμεσα τις Σχολικές Μονάδες.

Το Multirama Lab συμμετέχει παράλληλα και σε Δημόσιους Διαγωνισμούς για την προμήθεια εξοπλισμού Ηλεκτρονικών Υπολογιστών.

Στα πλαίσια αυτά η Εταιρεία έχει ξεκινήσει να συμμετέχει σε δημόσιους μειοδοτικούς διαγωνισμούς σε όλη την Ελλάδα, που αφορούν την προμήθεια εκπαιδευτικού εξοπλισμού για την ανάπτυξη και αναβάθμιση των εργαστηρίων στα Ενιαία Λύκεια και Γυμνάσια της χώρας, καθώς και των Επαγγελματικών Λυκείων (ΣΕΚ-ΤΕΕ).

2.10.3 Παραγωγική Διαδικασία

Η Εταιρεία παράγει τον ηλεκτρονικό υπολογιστή own label Multirama. Τα στάδια παραγωγής του συνίστανται σε:

- Συναρμολόγηση των ηλεκτρονικών υπολογιστών,
- εγκατάσταση λειτουργικών προγραμμάτων ή/και εφαρμογών (π.χ. Microsoft Office),
- πραγματοποίηση ποιοτικού ελέγχου και
- συσκευασία του συστήματος και της αποστολής του στο κέντρο διακίνησης για την παράδοσή του στους τελικούς καταναλωτές- επιχειρήσεις ή ιδιώτες.

Οι παραγόμενοι τύποι υπολογιστών βασίζονται σε συνταγές, δηλαδή πίνακες τεχνικών χαρακτηριστικών, προκαθορισμένων με βάση τα διεθνή πρότυπα και έχουν χρόνο ζωής λίγους μήνες.

Οι συνταγές αντιστοιχίζονται σε πρώτες ύλες (εξαρτήματα) και με τα οποία συναρμολογείται η κεντρική μονάδα του υπολογιστή. Η συναρμολόγηση γίνεται με την χρήση κυρίως ηλεκτρικών κατασαβιδιών, ενώ σε ειδικές περιπτώσεις γίνονται και επιφανειακές κολλήσεις ημιαγωγών σε πλακέτες.

Η Multirama στην προσπάθειά της για συνεχή βελτίωση της ποιότητας των παραγόμενων υπολογιστών own label Multirama, της μείωσης του κόστους παραγωγής, καθώς επίσης και της μείωσης του χρόνου ανταπόκρισης στις απαιτήσεις των καταστημάτων του δικτύου της, αποφάσισε την αγορά εξειδικευμένου εξοπλισμού τελευταίας τεχνολογίας.

Η γραμμή παραγωγής των ηλεκτρονικών υπολογιστών own label Multirama έχει τις παρακάτω δυνατότητες :

- 1 . παραγωγική δυνατότητα από 12 έως 40 υπολογιστές ανά ώρα (περίπου 1.000 υπολογιστές ημερησίως σε 3 βάρδιες) ανάλογα με την πολυπλοκότητα της σύνθεσης και τον αριθμό των χειριστών (μέγιστη δύναμη 16 χειριστές).
2. για την παραγωγή απαιτείται προσωπικό γενικής τεχνικής εκπαίδευσης .
3. τα προϊόντα ελέγχονται σε όλα τα στάδια της παραγωγής .
4. παραγωγή ταυτόχρονα πολλών διαφορετικών συνθέσεων
5. παραγωγή ταυτόχρονα υπολογιστών desk- top και lap top.

Στην διάρκεια της παραγωγής κάθε υπολογιστής περνά και από το στάδιο Burn – In όπου δοκιμάζεται για όλες τις λειτουργίες του και μόνον όταν τα αποτελέσματα των ελέγχων είναι θετικά προχωρά προς την έξοδο από την γραμμή και την διάθεσή του προς την αποθήκη ετοιμών .

Οι διαδικασίες παραγωγής είναι δομημένες έτσι ώστε να καλύπτουν τις απαιτήσεις του προτύπου ποιότητας ISO 9001/2000, για το οποίο και η παραγωγή έχει πιστοποιηθεί από την TUV Hellas την 3/2/2006.

2.10.4 Δίκτυο Πωλήσεων και Διανομής

Μέσω των καταστημάτων Multirama η Εταιρεία προωθεί τον κύριο όγκο των πωλήσεών της. Στον πίνακα που ακολουθεί εμφανίζεται η εξέλιξη του δικτύου καταστημάτων στο τέλος κάθε έτους, για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες (2004-2006), την 30/9/2007 και την 31/12/2007.

	2004	2005	2006	30/9/2007	31/12/2007
Καταστήματα Multirama	52	72	77	78	78

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

Η ανάπτυξη του Δικτύου Καταστημάτων της Εταιρείας κινείται στους ακόλουθους άξονες:

- Χαμηλό λειτουργικό κόστος καταστήματος.
- Ποικιλία προϊόντων.
- Μεγάλη διαθεσιμότητα προϊόντων.
- Χαμηλό Stock αποθήκης.
- Νέα εικόνα καταστήματος.

Κατά τις χρήσεις 2004 και 2005, το δίκτυο καταστημάτων της Εταιρείας αποτελούταν κυρίως από μικρά καταστήματα. Από τις αρχές του 2007, η Εταιρεία εφαρμόζει την πολιτική της αντικατάστασης των μικρών καταστημάτων της με μεγάλα καταστήματα της τάξης των 1.000 τ.μ., δεδομένου ότι οι καταναλωτές στρέφονται πλέον όλο και περισσότερο σε τέτοιου είδους καταστήματα. Μέσα στο 2007, η Εταιρεία προσέθεσε συνολικά 5 μεγάλα καταστήματα.

Στον ακόλουθο πίνακα αποτυπώνονται τα καταστήματα της Εταιρείας σήμερα:

Α/Α	ΚΑΤΑΣΤΗΜΑ	ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ
1	ΑΓ.ΝΙΚΟΛΑΟΣ	ΛΑΤΟΥΣ 13
2	ΑΓ.ΠΑΡΑΣΚΕΥΗ	Λ.ΜΕΣΟΓΕΙΩΝ 512 - 514
3	ΑΓ.ΠΑΡΑΣΚΕΥΗ 2	Λ.ΜΕΣΟΓΕΙΩΝ 402
4	ΑΓΡΙΝΙΟ	ΜΑΚΡΗ 5
5	ΑΙΓΙΟ	ΜΗΤΡΟΠΟΛΕΩΣ 91
6	ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΥΠΟΛΗ	ΛΕΩΦ.ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ & ΣΚΡΑ 1
7	ΑΡΓΟΣ	ΝΙΚΗΤΑΡΑ 4
8	ΑΡΤΑ	ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΗ ΟΔΟΣ ΑΡΤΑΣ
9	ΒΕΡΟΙΑ	Μ.ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΥ 28
10	ΒΟΛΟΥ	ΙΑΣΩΝΟΣ 82 & ΤΟΠΑΛΗ
11	ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ	ΛΕΩΦ.ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ 534
12	ΒΡΙΑΝΣΣΙΑ	ΛΕΩΦ.ΠΕΝΤΕΛΗΣ 23
13	ΓΙΑΝΝΙΤΣΑ	20ης ΟΚΤΩΒΡΙΟΥ 16
14	ΓΛΥΦΑΔΑ	ΑΝΔΡΕΑ ΠΑΠΑΝΔΡΕΟΥ 5
15	ΓΡΕΒΕΝΑ	ΜΕΓΑΛΟΥ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΥ 31
16	ΔΡΑΜΑ	ΠΑΤΡΙΑΡΧΟΥ ΔΙΟΝΥΣΙΟΥ 7
17	ΕΛΕΥΣΙΝΑ	ΗΡΩΩΝ ΠΟΛΥΤΕΧΝΕΙΟΥ 59
18	ΕΠΤΑΛΟΦΟΥ (ΑΜΠΕΛΟΚΗΠΟΙ ΘΕΣ/ΝΙΚΗΣ)	ΜΕΓΑΛΟΥ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΥ 6 (ΠΛΑΤΕΙΑ ΕΠΤΑΛΟΦΟΥ)
19	ΕΡΥΘΡΑΙΑ	ΛΕΩΦ.ΚΗΦΙΣΙΑΣ 328
20	ΖΑΚΥΝΘΟΣ	ΤΑΒΟΥΛΑΡΗ 18
21	ΗΓΟΥΜΕΝΙΤΣΑ	ΚΥΠΡΟΥ 47
22	ΗΡΑΚΛΕΙΟ ΙΙ Κρήτης	Λ.ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ 25 & ΓΕΡΩΝΥΜΑΚΗ 1
23	ΘΕΣ/ΝΙΚΗ Τσιμισκή	ΤΣΙΜΙΣΚΗ 109
24	ΙΕΡΑΠΕΤΡΑ	ΕΘΝΑΡΧΟΥ ΜΑΚΑΡΙΟΥ
25	ΙΩΑΝΝΙΝΩΝ	ΠΥΡΣΙΝΕΛΛΑ 10
26	ΙΩΑΝΝΙΝΩΝ 2	ΠΑΠΑΖΟΓΛΟΥ 4
27	ΚΑΒΑΛΑ	ΕΡΥΘΡΟΥ ΣΤΑΥΡΟΥ 56
28	ΚΑΛΑΜΑΤΑ	ΑΡΙΣΤΟΜΕΝΟΥΣ ΚΑΙ ΚΡΗΤΗΣ
29	ΚΑΛΛΙΘΕΑ	ΕΛ.ΒΕΝΙΖΕΛΟΥ 146
30	ΚΑΡΔΙΤΣΑ	ΣΤ. ΛΑΠΠΑ 22
31	ΚΑΣΤΟΡΙΑ	ΑΘΗΝΑΣ ΡΙΖΟΥ & ΛΕΩΦΟΡΟΥ ΤΩΝ ΚΥΚΝΩΝ
32	ΚΑΤΕΡΙΝΗ	ΕΘΝΙΚΗΣ ΑΝΤΙΣΤΑΣΕΩΣ 23
33	ΚΕΡΚΥΡΑ	ΓΕΩΡ.ΘΕΟΤΟΚΗ 61
34	ΚΕΦΑΛΛΟΝΙΑ	ΙΘΑΚΗΣ 8 ΠΛΑΤΕΙΑ ΑΓ. ΣΠΥΡΙΔΩΝΟΣ
35	ΚΟΖΑΝΗ	ΠΑΥΛΟΥ ΜΕΛΛΑ 31
36	ΚΟΜΟΤΗΝΗ	ΦΙΛΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ 41
37	ΚΟΡΙΝΘΟΣ	ΔΑΜΑΣΚΗΝΟΥ 60 & ΑΠ.ΠΑΥΛΟΥ
38	ΛΑΜΙΑ	ΠΑΠΑΠΟΣΤΟΛΟΥ 15
39	ΛΑΡΙΣΑ	ΠΑΠΑΚΥΡΙΑΖΗ 15
40	ΛΕΙΒΑΔΙΑ	ΓΕΩΡΓΑΝΤΑ 53

Α/Α	ΚΑΤΑΣΤΗΜΑ	ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ
41	ΜΑΡΟΥΣΙ	Λ.ΚΗΦΙΣΙΑΣ 187
42	ΜΕΣΟΛΟΓΓΙ	Κ. ΚΑΤΣΗ 42
43	ΜΥΤΙΛΗΝΗ	ΣΜΥΡΝΗΣ 7
44	ΝΑΥΠΑΚΤΟΣ	Ν. ΜΠΟΤΣΑΡΗ 34
45	ΝΑΥΠΛΙΟ	ΑΡΓΟΥΣ 43-45
46	Ν.ΣΜΥΡΝΗ	ΟΜΗΡΟΥ 58
47	ΞΑΝΘΗ	ΑΝΔΡΕΟΥ ΔΗΜΗΤΡΙΟΥ 13
48	ΟΡΕΣΤΙΑΔΑ	ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ ΡΗΓΑ 34
49	ΠΑΤΗΣΙΑ	ΑΧΑΡΝΩΝ 328
50	ΠΑΤΡΑ	ΑΓ.ΑΝΔΡΕΟΥ & ΒΟΤΣΗ
51	ΠΕΙΡΑΙΑΣ	ΗΡΩΩΝ ΠΟΛΥΤΕΧΝΕΙΟΥ 38 & ΣΩΤΗΡΟΣ ΔΙΟΣ 15
52	ΠΕΙΡΑΙΑΣ 2	ΕΘΝΙΚΗΣ ΑΝΤΙΣΤΑΣΕΩΣ 6
53	ΠΕΡΙΣΤΕΡΙ	ΕΘΝΙΚΗΣ ΑΝΤΙΣΤΑΣΕΩΣ 46
54	ΠΡΕΒΕΖΑ	ΛΕΩΦ. ΕΙΡΗΝΗΣ 52
55	ΠΤΟΛΕΜΑΙΔΑ	ΠΑΥΛΙΔΗ ΑΔΑΜΟΠΟΥΛΟΥ & ΙΜΕΡΑΣ
56	ΠΥΡΓΟΣ	ΠΑΤΡΩΝ 25
57	ΡΕΘΥΜΝΟ	ΚΟΥΝΤΟΥΡΙΩΤΗ 131
58	ΡΟΔΟΣ	ΓΡΗΓ.ΛΑΜΠΡΑΚΗ 30-32
59	ΣΑΛΑΜΙΝΑ	ΛΕΩΦ.ΣΑΛΑΜΙΝΑΣ 141 & ΑΓ.ΣΠΥΡΙΔΩΝΟΣ 1
60	ΣΑΜΟΣ	ΚΑΝΑΡΗ 21 - ΘΕΣΗ ΠΕΡΙΒΟΛΙΑ
61	ΣΑΝΤΟΡΙΝΗ	ΕΜΠΟΡΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΧΑΛΑΡΗ
62	ΣΕΡΡΕΣ	ΒΑΣΙΛΕΩΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΥ 25
63	ΣΗΤΕΙΑ	ΑΝΘΕΩΝ & ΕΠΙΣΚΟΠΟΥ ΖΑΧΑΡΙΑ
64	ΣΠΑΡΤΗ	ΚΩΝ.ΠΑΛΑΙΟΛΟΓΟΥ 24
65	ΣΤΟΥΡΝΑΡΗ 22	ΣΤΟΥΡΝΑΡΗ 22
66	ΣΤΟΥΡΝΑΡΗ 37	ΣΤΟΥΡΝΑΡΗ 37
67	ΣΤΟΥΡΝΑΡΗ 39	ΣΤΟΥΡΝΑΡΗ 39
68	ΣΥΡΟΣ	ΕΘΝΙΚΗΣ ΑΝΤΙΣΤΑΣΗΣ 54 - ΕΡΜΟΥΠΟΛΗ
69	ΤΡΙΚΑΛΑ	ΑΣΚΛΗΠΙΟΥ 15
70	ΤΡΙΠΟΛΗ	ΕΛ.ΒΕΝΙΖΕΛΟΥ 57
71	ΦΛΩΡΙΝΑ	ΣΤΕΦΑΝΟΥ ΔΡΑΓΟΥΜΗ 16
72	ΧΑΛΑΝΔΡΙ	ΛΕΩΦ.ΠΕΝΤΕΛΗΣ 2
73	ΧΑΛΚΙΔΑ	ΧΑΪΝΑ 94-96
74	ΧΑΝΙΑ	ΑΠΟΚΟΡΩΝΟΥ 52
75	ΧΙΟΣ	ΛΕΩΦ.ΑΙΓΑΙΟΥ 56
76	ΨΥΧΙΚΟ	ΣΟΛΩΜΟΥ 2
77	THE MALL ATHENS	ΑΝΔΡΕΑ ΠΑΠΑΝΔΡΕΟΥ 35
78	ΓΛΥΦΑΔΑ 2	ΛΑΖΑΡΑΚΗ 59

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

Επίσης, σημειώνεται ότι η ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΞΑΝΘΗΣ ΕΠΕ έχει ένα κατάστημα στην Ξάνθη επί της οδού Ανδ. Δημητρίου στο νούμερο 13 και η Multirama Βουλγαρία ΕΠΕ έχει δύο καταστήματα στη Σόφια (Solunksa 2 και Business Park, Building 9).

Το δίκτυο καταστημάτων Multirama απευθύνεται στην αγορά της Λιανικής καθώς και στην αγορά της μικρομεσαίας επιχείρησης.

Το δίκτυο καταστημάτων Multirama κατά την τριετία 1996-1998 δραστηριοποιήθηκε κυρίως στην Αθήνα και στη Θεσσαλονίκη λειτουργώντας ιδιοεξεταλλεούμενα καταστήματα, ενώ το 1999 η Εταιρεία ακολούθησε ανάπτυξη σημείων πώλησης κυρίως μέσω του συστήματος δικαιόχρησης (franchising) επεκτείνοντας ταυτόχρονα τη γεωγραφική της παρουσία στις κυριότερες ελληνικές πόλεις.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η διάκριση του κύκλου εργασιών του Ομίλου Multirama ανά γεωγραφικό τομέα για τις χρήσεις 2004-2006 και κατά την περίοδο 1/1-30/9/2007:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΩΛΗΣΕΩΝ ΑΝΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟ ΤΟΜΕΑ				
(σε χιλ. €)	2004	2005	2006	1.1-30.9.2007
Ελλάδα	57.262	84.603	119.228	93.056
Ευρωζώνη	49	108	239	4.917
Άλλες χώρες	3.185	2.032	5.008	28
Σύνολο	60.497	86.743	124.474	98.001

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή, Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν επίσης ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή, καθώς και Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2007, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Τη δυναμική ανάπτυξη του δικτύου πωλήσεων της Εταιρείας συνέδραμε σημαντικά η αξιοποίηση του συστήματος δικαιόχρησης (franchising).

Βάσει των συμβολαίων αυτών η Εταιρεία αναλαμβάνει την αρχική και περιοδική εκπαίδευση των δικαιοδόχων (franchisees), τη διαμόρφωση της εμπορικής πολιτικής, τη διαφημιστική υποστήριξη και τη διαμόρφωση του καταστήματος. Οι δικαιοδόχοι αναλαμβάνουν την ίδρυση, την αρχική οργάνωση καθώς και τη διοίκηση και λειτουργία του καταστήματος βάσει των προδιαγραφών που τίθενται από την Εταιρεία.

Οι απαραίτητες προϋποθέσεις που θέτει η Εταιρεία, σχετικά με τη φυσιογνωμία του συνεργάτη είναι το προσωπικό ενδιαφέρον και η πλήρης και αποκλειστική ενασχόληση του franchisee με τις δραστηριότητες του καταστήματος σε καθημερινή βάση.

Ο υποψήφιος συνεργάτης πρέπει να χαρακτηρίζεται από φιλοδοξία, εργατικότητα και αντίληψη λειτουργίας κάτω από τη φιλοσοφία και δομή μιας οργανωμένης αλυσίδας καταστημάτων και να διαθέτει διοικητικές και οργανωτικές ικανότητες, διάθεση για συνεργασία και εξαιρετες ικανότητες επικοινωνίας.

Ειδικότερα, το γενικό πλαίσιο των συμβάσεων δικαιόχρησης (franchise) είναι το εξής:

Οι συμφωνίες franchising αποτελούν έναν από τους μοχλούς ανάπτυξης της MULTIRAMA ως ένα σύστημα προώθησης των προϊόντων ή/και υπηρεσιών ή/και τεχνολογίας της που βασίζεται πάνω σε μια στενή και συνεχή συνεργασία μεταξύ νομικά και οικονομικά ξεχωριστών και ανεξάρτητων επιχειρήσεων, το δικαιοπάροχο (MULTIRAMA) και τους δικαιοδόχους, όπου ο Δικαιοπάροχος παρέχει το δικαίωμα στους Δικαιοδόχους και επιβάλλει την υποχρέωση να ασκούν επιχειρηματική δράση σύμφωνα με το δικό του πρότυπο.

Επιπρόσθετα, οι συμφωνίες δικαιόχρησης περιέχουν άδειες εκμετάλλευσης δικαιωμάτων διανοητικής ιδιοκτησίας που αφορούν εμπορικά σήματα ή διακριτικούς τίτλους και τεχνογνωσία που έχει αναπτύξει η MULTIRAMA στη διανομή αγαθών ή την παροχή υπηρεσιών. Εκτός από την άδεια εκμετάλλευσης των δικαιωμάτων πνευματικής και βιομηχανικής ιδιοκτησίας, η MULTIRAMA συνήθως παρέχει στο δικαιοδόχο καθ' όλη τη διάρκεια της συμφωνίας εμπορική ή τεχνική συνδρομή, όπως υπηρεσίες εφοδιασμού, επιμόρφωση, συμβουλές σχετικά με τα ακίνητα, χρηματοοικονομικό προγραμματισμό κ.τ.λ.

Οι οικονομικές υποχρεώσεις του δικαιοδόχου έναντι του δικαιοπάροχου (MULTIRAMA) για το λεγόμενο πακέτο Franchise, συνίστανται στην καταβολή πληρωμής για την ένταξη του δικαιοδόχου στο σύστημα franchise καθώς και στην υποχρέωση του δικαιοδόχου να προμηθεύεται τα προϊόντα/υπηρεσίες από την MULTIRAMA ως αντάλλαγμα, για την παροχή διαρκούς στήριξης από το δικαιοπάροχο και για επιμέρους προσφορές, όπως η προβολή και διαφήμιση του δικτύου.

Οι συμβάσεις franchising περιέχουν σχετική πρόβλεψη για την πολιτική διαφήμισης και προβολής ευρείας κλίμακας που διενεργεί ο δικαιοπάροχος για το δίκτυο.

Ειδικότερα, οι κύριες υποχρεώσεις του δικαιοπάροχου πάνω στις οποίες αρθρώνεται η σύμβαση franchising αφορούν στην:

- παραχώρηση της άδειας χρήσης και εκμετάλλευσης του πακέτου franchise ·
- αποκάλυψη και μύηση του δικαιοδόχου σε εμπορικά και βιομηχανικά μυστικά και απόρρητα ·
- παραχώρηση στο δικαιοδόχο μιας συγκεκριμένης γεωγραφικής περιοχής (εδαφική προστασία) ·
- παροχή συνεχούς υποστήριξης σε επίπεδο τεχνικής και οργανωτικής υποδομής ·
- παροχή υπηρεσιών πανελληνίας διαφήμισης ·

εκπαίδευση προσωπικού κ.α.

Όσον αφορά τις βασικές υποχρεώσεις του δικαιοδόχου αυτές επικεντρώνονται:

- στην καταβολή των οικονομικών υποχρεώσεων προς το δικαιοπάροχο·
- στην υποχρέωση συμμόρφωσης στις οργανωτικές αρχές του συστήματος·
- στην ενεργό προώθηση των πωλήσεων του προϊόντος/ παροχής υπηρεσιών του συστήματος·
- στην υποχρέωση εμπιστευτικότητας·
- στην υποχρέωση μη άσκησης ανταγωνισμού·
- στην ορθή χρήση των δικαιωμάτων διανοητικής ιδιοκτησίας που του παραχωρήθηκαν·
- στην απαγόρευση εκχώρησης δικαιωμάτων σε τρίτους κ.α.

Οι συμβάσεις που υπογράφει η Εταιρεία με τους δικαιοδόχους έχουν κυρίως δωδεκαετή διάρκεια.

2.10.5 Σήματα, Ευρεσιτεχνίες & Άδειες Λειτουργίας

Από το 1998 η Εταιρεία ή εταιρείες του ομίλου MULTIRAMA είναι δικαιούχοι διαφόρων σημάτων, κυρίως στην Ελλάδα αλλά και στο εξωτερικό, κυρίως εκ των οποίων είναι τα ακόλουθα:

A/A	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΗΜΑΤΟΣ	ΛΕΚΤΙΚΟ	ΑΠΕΙΚΟΝΙΣΗ	ΧΩΡΑ & ΑΡΧΗ ΚΑΤ/ΣΗΣ	ΚΛΑΣΕΙΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΥΠΟΒΟΛΗΣ ΔΗΛΩΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ
1	139303	MULTIRAMA	ΟΧΙ	ΕΛΛΑΔΑ / ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ	9,16,35,37,38,41,42	2/4/1998	26/4/2017
2	146340	NOVA PC	ΝΑΙ	ΕΛΛΑΔΑ / ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ	9	20/9/1999	19/9/2009
3	148445	MULTIRAMA SUPPORT PLUS	ΝΑΙ	ΕΛΛΑΔΑ / ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ	37	28/1/2000	27/1/2010
4	163501	MULTIRAMA go digital	ΝΑΙ	ΕΛΛΑΔΑ / ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ	9,16,28,35,37,38,41,42	8/7/2002	7/7/2012
5	166372	MULTISONIC	ΝΑΙ	ΕΛΛΑΔΑ / ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ	9,42	10/2/2003	9/2/2013
6	171865	MULTIRAMA lab	ΝΑΙ	ΕΛΛΑΔΑ / ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ	9,16,20,37,41	15/1/2004	14/1/2014
7	171864	PAPERWORKS	ΟΧΙ	ΕΛΛΑΔΑ / ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ	16, 20	15/1/2004	14/1/2014
8	81076	MULTIRAMA	ΝΑΙ	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ / ΓΡΑΦΕΙΟ ΣΗΜΑΤΩΝ	9,16,38,42	23/8/2005	

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

Η Εταιρεία και ο Όμιλος της δεν εξαρτώνται σε σημαντικό βαθμό από την χρήση διπλωμάτων ευρεσιτεχνίας ή αδειών εκμετάλλευσης ή από νέες μεθόδους μεταποίησης, που να είναι σημαντικά για τις επιχειρηματικές δραστηριότητες ή την κερδοφορία την Εταιρείας και του Ομίλου της.

2.10.6 Σημαντικές Συμβάσεις Συνεργασίας

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Multirama, η Εταιρεία και ο Όμιλος της, δεν έχουν εξάρτηση από εμπορικές, βιομηχανικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις, η ύπαρξη των οποίων θα επηρέαζε τις επιχειρηματικές της δραστηριότητες ή την κερδοφορία

της Εταιρείας και του Ομίλου της, σύμφωνα με την παρ. 6.4 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, με εξαίρεση την ακόλουθη σύμβαση:

ΑΡΙΘΜΟΣ	ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ (ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ - ΕΠΩΝΥΜΙΑ, Α.Φ.Μ., ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ, ΕΠΑΓΓΕΛΜΑ)	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΣΥΜΦΩΝΗΤΙΚΟΥ (σύντομη περιληψη)	ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΣΥΜΦΩΝΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΑ ΣΥΜΦΩΝΗΤΙΚΟΥ (σε €)
39326	ΔΙΑΣ ΑΕ ΑΦΜ:094393313 ΘΕΣΗ ΠΑΤΗΜΑ-ΒΙΠΕ ΜΑΝΔΡΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	ΑΠΟΘΗΚΕΥΣΗ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ	01/09/2007-31/05/2010	Η αμοιβή αποθήκευσης προκύπτει ανά κυβικό μέτρο ανά ημέρα αποθήκευσης. Η αμοιβή συσκευασίας/αποστολής προκύπτει ως ποσοστό επί της αξίας των εισαγωμένων προϊόντων

Επίσης, κατά την διάρκεια των δύο προηγούμενων ετών, η Multirama, ή οποιαδήποτε άλλη εταιρεία του Ομίλου της, δεν είχε σημαντικές συμβάσεις εκτός του συνηθούς πλαισίου δραστηριοτήτων της ως συμβαλλόμενο μέλος, σύμφωνα με την παρ. 22 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

2.11 Επενδύσεις

2.11.1 Επενδύσεις Χρήσεων 2004-2006

Οι επενδύσεις που πραγματοποιήθηκαν στο διάστημα 2004-2006 από τον Όμιλο Multirama παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Επενδύσεις Περιόδου 2004-2006				
(σε χιλ. €)	2004	2005	2006	Σύνολο
A. Άυλα περιουσιακά στοιχεία				
Λογισμικά προγράμματα	207,159	185,89	767,918	1.160,97
Λοιπά Περιουσιακά στοιχεία	303,75	311,24	604,28	1.219,28
Σύνολο Άυλων Περιουσιακών Στοιχείων (A)	510,91	497,13	1.372,20	2.380,24
B. Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις				
Οικόπεδα & Κτίρια	741,18	2.394,74	539,28	3.675,20
Μεταφορικά Μέσα & Μηχανολογικός εξοπλισμός	0,00	246,91	117,23	364,13
Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	720,34	714,50	1.244,12	2.678,95
Σύνολο Ενσώματων Ακίνητοποιήσεων (B)	1.461,52	3.356,14	1.900,62	6.718,28
Γ. Επενδύσεις σε Συμμετοχές	2,57	180,00	0,00	182,57
Σύνολο (A+B+Γ)	1.975,00	4.033,27	3.272,83	9.281,10

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

Επενδύσεις Χρήσεων 2006

Οι επενδύσεις σε λογισμικά προγράμματα ύψους 767,92 χιλ. € του ανωτέρω πίνακα αφορούν κυρίως στην εγκατάσταση του λογισμικού προγράμματος SAP στην Εταιρεία για εφαρμογή από 1/1/2007.

Οι επενδύσεις σε έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό του ανωτέρω πίνακα ύψους 1.244,14 χιλ. € αφορούν στις αγορές επίπλων για τον εξοπλισμό των νέων καταστημάτων του Ομίλου Multirama.

Επενδύσεις Χρήσεων 2005

Οι επενδύσεις σε οικόπεδα και κτίρια του ανωτέρω πίνακα ύψους 2.394,74 χιλ. € αφορούν στις βελτιώσεις των εγκαταστάσεων στα ενοικιαζόμενα καταστήματα του Ομίλου Multirama.

Οι επενδύσεις σε συμμετοχές του ανωτέρω πίνακα ύψους 180 χιλ. € αφορούν στην απόκτηση από την Multirama του 60% του μετοχικού κεφαλαίου της Publicworld AE που χρηματοδοτήθηκε από τα διαθέσιμα τις Εταιρείας.

Οι επενδύσεις σε έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό του ανωτέρω πίνακα ύψους € 714,5 χιλ. κατά τη χρήση 2005 αφορά σε αγορές επίπλων (ποσό € 234,2 χιλ.), σε αγορές ηλεκτρονικών υπολογιστών και ηλεκτρονικών συγκροτημάτων (ποσό € 212,1 χιλ.) και σε αγορές λοιπού εξοπλισμού και εξοπλισμού τηλεπικοινωνιών. Οι εν λόγω επενδύσεις αφορούν τον εξοπλισμό τόσο των ενοικιαζόμενων καταστημάτων του Ομίλου Multirama, όσο και των ενοικιαζόμενων διοικητικών γραφείων της Εταιρείας.

Επενδύσεις Χρήσεως 2004

Οι επενδύσεις σε οικόπεδα και κτίρια του ανωτέρω πίνακα ύψους 741,18 χιλ. € αφορούν στις βελτιώσεις των εγκαταστάσεων στα ενοικιαζόμενα καταστήματα του Ομίλου Multirama.

Οι επενδύσεις σε έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό του ανωτέρω πίνακα ύψους 720,34 χιλ. € αφορούν στις αγορές επίπλων για τον εξοπλισμό των καταστημάτων του Ομίλου Multirama.

Οι επενδύσεις του ανωτέρω πίνακα της περιόδου 2004-2006 σε λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν κυρίως επενδύσεις σε υπεραξίες νέων ενοικιαζόμενων καταστημάτων.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι επενδύσεις που πραγματοποιήθηκαν στην τρέχουσα χρήση και μέχρι την 30/9/2007 από τον Όμιλο Multirama:

Επενδύσεις Περιόδου 1.1.-30.9.2007	
(σε χιλ. €)	1.1-30.9.2007
A. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	264,56
B. Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	
Οικόπεδα & Κτίρια	507,53
Μεταφορικά Μέσα & Μηχανολογικός εξοπλισμός	11,81
Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	1.197,01
Σύνολο Ενσώματων Ακίνητοποιήσεων (B)	1.716,35
Γ. Συμμετοχές	120,00
Σύνολο (A+B+Γ)	2.100,91

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

Οι επενδύσεις σε οικόπεδα και κτίρια του ανωτέρω πίνακα ύψους 507,53 χιλ. € αφορούν στις βελτιώσεις των εγκαταστάσεων στα ενοικιαζόμενα καταστήματα του Ομίλου Multirama.

Οι επενδύσεις σε έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό του ανωτέρω πίνακα ύψους 1.197,01 χιλ. € αφορούν στις αγορές επίπλων για την εξόπλιση των ιδιοεκμεταλλούμενων καταστημάτων του Ομίλου Multirama.

Τέλος, οι επενδύσεις σε συμμετοχές του ανωτέρω πίνακα ύψους 120 χιλ. € αφορούν στην συμμετοχή της Multirama κατά το ποσοστό της στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών υπέρ των παλαιών μετόχων της Publicworld AE συνολικού ύψους 10 εκατ. € που πραγματοποιήθηκε τον Φεβρουάριο του 2007.

Μετά από την 30/9/2007 και έως την 31/12/2007, ο Όμιλος πραγματοποίησε επενδύσεις της τάξεως των 2.670 χιλ. €. Το ποσό αυτό αφορά επενδύσεις σε νέα καταστήματα (κατασκευές, έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός για το άνοιγμα 2 νέων καταστημάτων καθώς και ένα υπόλοιπο επενδύσεως σε καταστήματα που άνοιξαν τους προηγούμενους μήνες) ύψους 1.602 χιλ.€, επενδύσεις σε υπάρχοντα καταστήματα ύψους 1.040 χιλ. € (ανακαινίσεις καταστημάτων και μεταβίβαση καταστημάτων από καθεστώς franchise σε ιδιοεκμεταλλούμενο) και επενδύσεις σε μεταφορικά μέσα ύψους 40 χιλ. €. Οι επενδύσεις αυτές χρηματοδοτήθηκαν από βραχυπρόθεσμα δάνεια.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας από την 31/12/2007 έως και την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ο Όμιλος δεν έχει προβεί σε αξιόλογες επενδύσεις.

2.11.2 Τρέχουσες και Σκοπούμενες Επενδύσεις

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Multirama της 16.11.2007, κατόπιν σχετικής εισήγησης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, έχει αποφασίσει να προβεί σε ορισμένες επενδύσεις οι οποίες θα χρηματοδοτηθούν από τα κεφάλαια που θα

αντληθούν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με καταβολή μετρητών για την άντληση κεφαλαίων ύψους 15 εκατ. € με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 10 του ΚΝ 2190/1920, η οποία αποφασίστηκε στην ίδια Γενική Συνέλευση. Οι εν λόγω επενδύσεις αφορούν σε επενδύσεις σε μηχανογραφικά συστήματα και εξοπλισμό συνολικού ύψους 1.000 χιλ. € που θα διατεθεί για επενδύσεις σε μηχανογραφικά συστήματα και εξοπλισμό. Η Εταιρεία έχοντας σαν στόχο τον εκσυγχρονισμό των μηχανογραφικών συστημάτων διοίκησης και λειτουργίας των καταστημάτων της, θα προβεί στην αγορά εξοπλισμού Hardware, Software, αδειών χρήσης καθώς και σε αμοιβή συμβούλου για την παροχή υπηρεσιών εκπαίδευσης και ανάπτυξης. Ειδικότερα, το ποσό των 1.000 χιλ. € για επενδύσεις σε μηχανογραφικά συστήματα και εξοπλισμό αναλύεται κατωτέρω:

- Διαμόρφωση front system (λειτουργικό σύστημα το οποίο υποστηρίζει τα καταστήματα και τις τεχνικές υπηρεσίες) για την καλύτερη οργάνωση των ενοικιαζόμενων καταστημάτων του Ομίλου 600 χιλ. €
- Δημιουργία εμπορικού website της Multirama και βελτίωση του υφιστάμενου εταιρικού website ύψους 270 χιλ. €
- Λοιπές επενδύσεις ύψους 130 χιλ. € που αφορούν σε αναβαθμίσεις δικτυακού εξοπλισμού και εξοπλισμού πληροφορικής.

Για όλα τα ανωτέρω απαιτούνται αγορές αδειών χρήσης, αγορά / αναβάθμιση ηλεκτρονικών υπολογιστών, αγορά / αναβάθμιση λογισμικού στα καταστήματα και στα κεντρικά γραφεία της Εταιρείας, καθώς και χρήση υπηρεσιών παραμετροποίησης και ανάπτυξης.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν έχει καταρτίσει άλλες δεσμευτικές συμφωνίες και δεν έχει αναλάβει καμία ισχυρή δέσμευση για την υλοποίηση μελλοντικών επενδύσεων, πλην αυτών που αναφέρθηκαν παραπάνω, οι οποίες ανέρχονται συνολικά στο ποσό των 1.000 χιλ. €.

2.12 Πληροφορίες για τις Τάσεις – Στόχους και Προοπτικές

Ακολούθως συνοψίζονται οι τάσεις του κλάδου πληροφορικής και προϊόντων τεχνολογίας, καθώς και του Ομίλου Multirama:

Ο κλάδος

Δεν υφίστανται διαθέσιμες επίσημες πηγές, οι οποίες θα μετράγανε αξιόπιστα την αγορά πληροφορικής και προϊόντων τεχνολογίας, καθώς και την εξέλιξή της. Βάσει εκτιμήσεων της Διοίκησης της Εταιρείας, ο ρυθμός ανάπτυξης της εν λόγω αγοράς θα κυμανθεί μεταξύ 10% και 15% ετησίως. Η αύξηση της διείσδυσης των Η/Υ και του Internet στα νοικοκυριά, καθώς και η συνεχιζόμενη βελτίωση της τεχνολογίας στους Η/Υ και στις καταναλωτικές ηλεκτρονικές συσκευές, τονώνουν τη ζήτηση για αυτά τα προϊόντα.

Στις περισσότερες προϊόντικές κατηγορίες, οι τιμές πώλησης των προϊόντων έχουν πτωτική τάση, λόγω ωρίμανσης των τεχνολογιών. Σημειώνεται ότι αυτό είναι μόνιμο χαρακτηριστικό της αγοράς των προϊόντων πληροφορικής και τεχνολογίας. Αυτή η τάση αντισταθμίζεται με την στροφή προς προϊόντα με βελτιωμένα χαρακτηριστικά (καλύτερος επεξεργαστής, μεγαλύτερη οθόνη κλπ) η οποία συμβάλλει στην διατήρηση της μέσης τιμής ανά κατηγορία προϊόντων καθώς και την αύξηση του όγκου των πωλήσεων. Γενικότερα, το μικτό περιθώριο στον κλάδο δεν επηρεάζεται από τις απόλυτες τιμές πώλησης αλλά από τις συνθήκες του ανταγωνισμού που διαμορφώνουν τα επίπεδα εκπτώσεων στην λιανική και την δυνατότητα των εταιρειών να διεκδικούν εκπτώσεις στις αγορές από τους προμηθευτές τους.

Η αγορά της πληροφορικής και των ειδών τεχνολογίας συνεχίζει να χαρακτηρίζεται από την ανάπτυξη του κύκλου εργασιών των μεγάλων αλυσίδων, μέσω της ανάπτυξης του δικτύου τους, της οργανικής ανάπτυξής τους, καθώς και από την είσοδο νέων ανταγωνιστών (π.χ. Electroworld). Το αποτέλεσμα είναι η αύξηση του μεριδίου αγοράς των μεγάλων αλυσίδων εις βάρος των μικρών, ανεξάρτητων καταστημάτων.

Λόγω του έντονου ανταγωνισμού, τα περιθώρια μικτού κέρδους του κλάδου παραμένουν σχετικά σταθερά και δεν προβλέπεται, μεσοπρόθεσμα, να μεταβληθούν σημαντικά.

Η Εταιρεία

Μέσα στο 2007, η Εταιρεία δημιούργησε μια νέα συνολική εταιρική ταυτότητα, «Multirama Pc Expert», με στόχο να κατανοήσει το ευρύτερο κοινό την εξειδίκευσή της στα προϊόντα πληροφορικής και τεχνολογίας. Δημιουργήθηκε και μια νέα φιλοσοφία μεγάλων καταστημάτων, όπου ο καταναλωτής βρίσκει τα ακόλουθα:

- Μεγάλη ποικιλία προϊόντων,
- Ευκολία στην αγορά, λόγω βελτιωμένης σήμανσης και πρωτοποριακών λύσεων merchandising.
- Ανταγωνιστικές τιμές και μαζικές προσφορές.

-Πλήρες πακέτο τεχνικών και υποστηρικτικών υπηρεσιών.

Η νέα αυτή φιλοσοφία και η νέα εταιρική ταυτότητα υποστηρίχθηκαν με μια μεγάλη διαφημιστική καμπάνια. Μέσα στο πρώτο εννιάμηνο του 2007, η Εταιρεία δημιούργησε 3 νέα μεγάλα καταστήματα, από τα οποία τα δύο αντικατέστησαν μικρότερα καταστήματα και τον Δεκέμβριο του 2007, εγκαινίασε άλλα 2 μεγάλα καταστήματα στην Αττική.

Η επιτυχία της νέας αυτής φιλοσοφίας, καθώς και η ωρίμανση των καταστημάτων της αλυσίδας Multirama, εξασφαλίζουν έναν πολύ ικανοποιητικό ρυθμό ανάπτυξης, της τάξης του 25% στο εννιάμηνο του 2007. Δεν προβλέπεται από τη Διοίκηση της Εταιρείας σημαντική μεταβολή της εποχικότητας των πωλήσεων σε σχέση με την χρήση 2006.

Η Εταιρεία σκοπεύει να συνεχίσει τα επόμενα έτη, τη δημιουργία μεγάλων καταστημάτων της τάξης των 1000 τ. μ. στην Αττική και στην επαρχία.

Η στροφή προς τα μεγάλα καταστήματα, η συνεχιζόμενη ωρίμανση των καταστημάτων που άνοιξαν τα προηγούμενα χρόνια, καθώς και η γενική ενδυνάμωση της εικόνας της Multirama στο καταναλωτικό κοινό, προβλέπεται ότι θα εξασφαλίσουν και στο μέλλον μεγαλύτερους ρυθμούς ανάπτυξης, σε σχέση με τη συνολική αγορά. Η τάση για το 2008 παρουσιάζει ρυθμούς ανάπτυξης, παρόμοιους με αυτούς του 2007.

Η παραγωγή υπολογιστών του ομίλου, παρουσίασε σημαντικό ρυθμό ανάπτυξης το 2007 άνω του 20% και ξεπέρασε για πρώτη φορά τους 30.000 υπολογιστές. Ο Όμιλος προβλέπει ότι το 2008 η παραγωγή θα ξεπεράσει τις 35.000 μονάδες. Το κόστος παραγωγής διαμορφώνεται κατά πολύ μεγάλο ποσοστό από τα εξαρτήματα που συναρμολογούνται, τα οποία ακολουθούν τις τιμές στην παγκόσμια αγορά.

Τα περιθώρια μεικτού κέρδους παραμένουν σταθερά. Παρόλο που λόγω όγκου βελτιώνεται η διαπραγματευτική δύναμη της Εταιρείας, δεν προβλέπεται, λόγω αυξημένου ανταγωνισμού, να βελτιωθούν βραχυπρόθεσμα τα περιθώρια κέρδους. Τα έξοδα διάθεσης και διοίκησης αυξάνονται με ένα ρυθμό που πλησιάζει την αύξηση των πωλήσεων, λόγω αυξημένης διαφημιστικής υποστήριξης, χρόνου ωρίμανσης των νέων καταστημάτων, καθώς και της ενίσχυσης των υποστηρικτικών λειτουργιών της Εταιρείας. Δεν προβλέπεται, μεσοπρόθεσμα, αλλαγή της τάσης αυτής.

Τέλος, προβλέπεται σε ετήσια βάση συγκράτηση του κεφαλαίου κίνησης με την αύξηση των υποχρεώσεων να αντισταθμίζει την αύξηση αποθεμάτων και απαιτήσεων.

MULTIRAMA Βουλγαρία

Στη Βουλγαρία, η εταιρεία λειτουργεί ήδη ένα μεγάλο κατάστημα 850 τ. μ., στο κέντρο της Σόφια, καθώς και ένα εξειδικευμένο κατάστημα 80 τ. μ., στο Business Park της Σόφια. Η διοίκηση της εταιρείας εξετάζει το ενδεχόμενο της περαιτέρω επέκτασης της αλυσίδας καταστημάτων και σε άλλα σημεία στη Σόφια και την Επαρχία.

2.13 Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία – Εγκαταστάσεις

2.13.1 Γήπεδα – Κτιριακές Εγκαταστάσεις

Ο Όμιλος Multirama δεν έχει ιδιότητα ακίνητα στην κατοχή του.

Τα ενοικιαζόμενα καταστήματα της Multirama είναι τα ακόλουθα:

ΜΙΣΘΩΜΕΝΑ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ MULTIRAMA		
Α/Α	ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ	Τ.Μ
1	THE MALL	1.062,00
2	ΑΓ.ΠΑΡΑΣΚΕΥΗ-Λ.ΜΕΣΟΓΕΙΩΝ 402	1.696,00
3	ΑΓ.ΠΑΡΑΣΚΕΥΗ-ΣΤΑΥΡΟΣ	158,00
4	ΑΓΡΙΝΙΟ	114
5	ΑΙΓΙΟ	99,9
6	ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΥΠΟΛΗ	150,00
7	ΑΡΓΟΣ	90
8	ΑΡΤΑ	230
9	ΒΕΡΟΙΑ	217,00
10	ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗ 534	508,00
11	ΒΡΙΛΛΗΣΙΑ	321,76
12	ΓΙΑΝΝΙΤΣΑ	142,10
13	ΓΛΥΦΑΔΑ 2-ΑΝΔΡ.ΛΑΖΑΡΑΚΗ 59	653,31
14	ΓΛΥΦΑΔΑ -Α.Παπανδρέου 5	325
15	ΓΡΕΒΕΝΑ	87
16	ΕΛΕΥΣΙΝΑ	112
17	ΕΠΤΑΛΟΦΟΣ	90
18	ΕΡΜΟΥ 44	254,70
19	ΕΡΜΟΥ 46	1710
20	ΕΡΥΘΡΑΙΑ	335
21	ΕΥΑΓΓΕΛΙΣΤΡΙΑΣ 13	520
22	ΕΥΑΓΓΕΛΙΣΤΡΙΑΣ 15	890
23	ΖΑΚΥΝΘΟΣ	70
24	ΗΓΟΥΜΕΝΙΤΣΑ	180
25	ΗΡΑΚΛΕΙΟ	445
26	ΙΕΡΑΠΕΤΡΑ-Λ.Εθν.Μακαρίου	125
27	ΙΩΑΝΝΙΝΑ (ΠΥΡΣΙΝΕΛΛΑ)	53,92
28	ΙΩΑΝΝΙΝΑ 2 (ΠΑΠΑΖΟΓΛΟΥ)	235
29	ΚΑΛΑΜΑΤΑ	1045,75
30	ΚΑΛΛΙΘΕΑ	124,30
31	ΚΑΡΔΙΤΣΑ	116,15
32	ΚΑΣΤΟΡΙΑ	110
33	ΚΑΤΕΡΙΝΗ	174
34	ΚΕΡΚΥΡΑ	124,49
35	ΚΕΦΑΛΛΟΝΙΑ	90
36	ΚΟΜΟΤΗΝΗ	70,32
37	ΛΑΡΙΣΑ	55
38	ΛΑΡΙΣΑ (ΑΠΟΘΗΚΗ)	35
39	ΛΑΣΙΘΙ-ΑΓ.ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΡΗΤΗΣ	120
40	ΛΙΒΑΔΕΙΑ	175,02
41	ΜΑΡΟΥΣΙ	60
42	ΜΕΣΟΛΟΓΓΙ	106
43	ΝΑΥΠΑΚΤΟΣ	30,78
44	ΝΑΥΠΛΙΟ	126,35
45	ΝΕΑ ΣΜΥΡΝΗ	97
46	ΟΡΕΣΤΙΑΔΑ	110
47	ΠΑΤΡΑ	441,59

Α/Α	ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ	Τ.Μ
48	ΠΑΤΡΑ 2	1473,35
49	ΠΕΙΡΑΙΑΣ	120
50	ΠΕΙΡΑΙΑΣ 2	3100
51	ΠΕΡΙΣΤΕΡΙ	90
52	ΠΡΕΒΕΖΑ	80
53	ΠΥΡΓΟΣ	150
54	ΡΟΔΟΣ	120
55	ΣΑΛΑΜΙΝΑ	122
56	ΣΑΜΟΣ	200
57	ΣΑΝΤΟΡΙΝΗ	125
58	ΣΕΡΡΕΣ	105
59	ΣΗΤΕΙΑ ΚΡΗΤΗΣ	180
60	ΣΤΟΥΡΝΑΡΗ 16	305
61	ΣΤΟΥΡΝΑΡΗ 22	104
62	ΣΤΟΥΡΝΑΡΗ 37	299
63	ΣΤΟΥΡΝΑΡΗ 37 Β	300
64	ΣΤΟΥΡΝΑΡΗ 39	340
65	ΣΥΡΟΣ	158,19
66	ΤΡΙΚΑΛΑ	310
67	ΤΣΙΜΙΣΚΗ(ΘΕΣ/ΝΙΚΗ)	277,7
68	ΦΛΩΡΙΝΑ	75
69	ΧΑΛΑΝΔΡΙ Λ Πεντέλης 2	70
70	ΧΑΛΚΙΔΑ-Χαινά 94-96	156
71	ΧΑΝΙΑ	680
72	ΨΥΧΙΚΟ	86

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

Τα καταστήματα τα οποία υπεκμισθώνει η Multirama είναι τα ακόλουθα:

ΥΠΕΚΜΙΣΘΩΣΕΙΣ MULTIRAMA		
Α/Α	ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ	Τ.Μ
1	ΑΓΡΙΝΙΟ	114
2	ΑΙΓΙΟ	99,9
3	ΑΡΓΟΣ	90,00
4	ΑΡΤΑ	230
5	ΓΡΕΒΕΝΑ	87
6	ΕΛΕΥΣΙΝΑ	112
7	ΕΡΜΟΥ 44	254,70
8	ΕΡΥΘΡΑΙΑ	335,00
9	ΗΓΟΥΜΕΝΙΤΣΑ	180,00
10	ΙΕΡΑΠΕΤΡΑ	125,00
11	ΚΑΛΛΙΘΕΑ	124,30
12	ΑΓ.ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΡΗΤΗΣ	120
13	ΝΑΥΠΑΚΤΟΣ	30,78
14	ΝΕΑ ΣΜΥΡΝΗ	97,00
15	ΣΑΛΑΜΙΝΑ	122,00
16	ΣΗΤΕΙΑ ΚΡΗΤΗΣ	180
17	ΣΤΟΥΡΝΑΡΗ 16	305,00
18	ΤΡΙΚΑΛΑ	310,00
19	ΦΛΩΡΙΝΑ	75
20	ΧΑΛΚΙΔΑ	156,00

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

Τα λοιπά ενοικιαζόμενα ακίνητα της Multirama είναι τα ακόλουθα:

ΛΟΙΠΑ ΜΙΣΘΩΜΕΝΑ ΑΚΙΝΗΤΑ MULTIRAMA		
ΕΙΔΟΣ	Τ.Μ	ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ
ΑΓ.ΣΤΕΦΑΝΟΣ-ΓΡΑΦΕΙΑ	921,48	23ο ΧΛΜ Ε.Ο ΑΘΗΝΩΝ-ΛΑΜΙΑΣ
ΜΑΓΟΥΛΑ ΑΠΟΘΗΚΕΣ	500	ΜΑΓΟΥΛΑ ΑΤΤΙΚΗΣ-ΘΕΣΗ ΧΑΒΩΣΗ
ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ 536-SERVICE	1250	Λ. ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ 536- ΑΛΙΜΟΣ

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

Τα ενοικιαζόμενα ακίνητα της Multirama Βουλγαρία ΕΠΕ είναι τα ακόλουθα:

ΜΙΣΘΩΜΕΝΑ ΑΚΙΝΗΤΑ MULTIRAMA ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ			
Α/Α	ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ	ΕΙΔΟΣ	Τ.Μ.
1	Solunksa 2, Sofia	ΚΑΤΑΣΤΗΜΑ	850
2	Business Park, Building 9, Sofia	ΚΑΤΑΣΤΗΜΑ	80
3	Grav Ignatiev 11, Sofia	ΓΡΑΦΕΙΑ	120
4	Obelco Soche 11, Sofia	ΑΠΟΘΗΚΗ	500
5	Dengoglou 77, Sofia	ΔΙΑΜΕΡΙΣΜΑ	120

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

Τέλος, η εταιρεία Ελληνική Πληροφορική Ξάνθης ΕΠΕ νοικιάζει ένα ισόγειο κατάστημα επί της οδού Ανδρέα Δημητρίου 13 στην Ξάνθη συνολικής επιφάνειας 80 τμ.

2.13.2 Μηχανογραφικός Εξοπλισμός

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η αξία κτήσης και η αναπόσβεστη αξία την 31/12/2006 του βασικότερου μηχανογραφικού εξοπλισμού του Ομίλου Multirama:

Βασικός Μηχανογραφικός Εξοπλισμός Ομίλου Multirama	Αξία κτήσης (σε €)	Αναπόσβεστη Αξία 31/12/2006 (σε €)
Μηχανογραφικό Σύστημα ERP FRONT OFFICE	512.298	303.604
Λογισμικό Σύστημα SAP	660.549	624.039
Διάφορα Λογισμικά Προγράμματα	1.913.227	344.703
ΣΥΝΟΛΟ	3.086.073	1.272.345

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

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η αξία κτήσης και η αναπόσβεστη αξία την 30/9/2007 του βασικότερου μηχανογραφικού εξοπλισμού του Ομίλου Multirama:

Βασικός Μηχανογραφικός Εξοπλισμός Ομίλου Multirama	Αξία κτήσης (σε €)	Αναπόσβεστη Αξία 30/9/2007 (σε €)
Μηχανογραφικό Σύστημα ERP FRONT OFFICE	512.298	251.746
Λογισμικό Σύστημα SAP	824.920	706.363
Διάφορα Λογισμικά Προγράμματα	2.013.115	317.162
ΣΥΝΟΛΟ	3.350.333	1.275.271

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

2.13.3 Ασφαλιστικές Καλύψεις

Η Εταιρεία έχει τα παρακάτω ασφαλιστήρια συμβόλαια:

ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ MULTIRAMA ΑΕΒΕ				
Καλυπτόμενα Ενοικιαζόμενα Ακίνητα	Διεύθυνση	Ασφαλιστική Εταιρεία & Αριθ. Ασφαλ/ρίου	Είδος Ασφάλισης	Συνολικό Ασφαλιζόμενο Κεφάλαιο (σε χιλ. €)
Γραφεία Διοίκησης	23 ο χιλ. Εθνικής οδού Αθηνών Λαμίας, Αγ. Στέφανος	ALPHA 339753	Πυρός / περιουσίας	2.325 χιλ. € (680 χιλ. € για κτιριακές βελτιώσεις, 195 χιλ. € για περιεχόμενο και 1.450 χιλ. € για ηλεκτρονικό εξοπλισμό)
		ALPHA 260667	Γενικής Αστικής Ευθύνης + Εργοδοτικής Ευθύνης	Για σωματικές βλάβες , υλικές ζημιές τρίτων για κάθε ατύχημα ή σειρά ατυχημάτων , για ομαδικό ατύχημα σωματικές βλάβες ανώτατο όριο 300.000 € ανα δ/νση κινδύνου και αθροιστικά για όλες
		ALPHA 257912	Διαφόρων Κινδύνων - Μεταφοράς Χρημάτων	10,00
		ALPHA 259242	Μεταφοράς Εμπορευμάτων Εισαγωγών Εξαγωγών	30.600,00
Αποθήκες & Γραμμή παραγωγής	Θέση Χαβόση στον Νομό Αττικής	ALPHA , ACTIVA , COMMERCIAL VALUE , GENERALY , ΑΓΡΟΤΙΚΗ 523667/2 2066525 571289/01 10484901	Πυρός / περιουσίας	20.047 χιλ. € (20.000 χιλ. € για εμπορεύματα, 15 χιλ. € για κτιριακές βελτιώσεις, 2 χιλ. € για περιεχόμενο, 200 χιλ. € για ex tra και 30 χιλ. € για ηλεκτρονικό εξοπλισμό)
Μονάδα Service πελατών	Λεωφόρο Βουλαγγμένης 536	ALPHA 339753	Πυρός / περιουσίας	981 χιλ. € (700 χιλ. € για εμπορεύματα, 200 χιλ. € για κτιριακές βελτιώσεις, 31 χιλ. € για περιεχόμενο, 20 χιλ. € για ex tra και 50 χιλ. € για ηλεκτρονικό εξοπλισμό)
		ALPHA 260667	Γενικής Αστικής Ευθύνης + Εργοδοτικής Ευθύνης	Για σωματικές βλάβες , υλικές ζημιές τρίτων για κάθε ατύχημα ή σειρά ατυχημάτων , για ομαδικό ατύχημα σωματικές βλάβες ανώτατο όριο 300.000 € ανα δ/νση κινδύνου και αθροιστικά για όλες
		ALPHA 257912	Διαφόρων Κινδύνων - Μεταφοράς Χρημάτων	3.000,00
Όλα τα ιδιοεκμεταλλούμενα καταστήματα της Εταιρείας		ALPHA 339753	Πυρός / περιουσίας	35.528 χιλ. € (5.901 χιλ. € για κτιριακές βελτιώσεις, 3.266 χιλ. € για περιεχόμενο, 25.545 χιλ. € για εμπορεύματα και 816 χιλ. € για ηλεκτρονικό εξοπλισμό)
		ALPHA 260667	Γενικής Αστικής Ευθύνης + Εργοδοτικής Ευθύνης	Για σωματικές βλάβες , υλικές ζημιές τρίτων για κάθε ατύχημα ή σειρά ατυχημάτων , για ομαδικό ατύχημα σωματικές βλάβες ανώτατο όριο 300.000 € ανα δ/νση κινδύνου και αθροιστικά για όλες
		ALPHA 257912	Διαφόρων Κινδύνων - Μεταφοράς Χρημάτων	1.150,00
		ALPHA 258039	Διαφόρων Κινδύνων - Κλοπή Χρηματοκιβωτίων	630,00

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

Η εταιρεία Multirama Βουλγαρία ΕΠΕ έχει τα παρακάτω ασφαλιστήρια συμβόλαια:

ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ MULTIRAMA ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ ΕΠΕ				
Καλυπτόμενα Ενοικιαζόμενα Ακίνητα	Διεύθυνση	Ασφαλιστική Εταιρεία & Αριθ. Ασφαλ/ρίου	Είδος Ασφάλισης	Συνολικό Ασφαλιζόμενο Κεφάλαιο (σε χιλ. €)
2 ιδιοεκμεταλλούμενα καταστήματα, διοικητικά γραφεία, 1 διαμέρισμα & αποθήκες	Σόφια Βουλγαρία	ALPHA 387444	Πυρός / περιουσίας	1.714,5 χιλ. € (461 χιλ. € για κτιριακές βελτιώσεις, 178,5 χιλ. € για περιεχόμενο, 970 χιλ. € για εμπορεύματα και 105 χιλ. € για ηλεκτρονικό εξοπλισμό)
		ALPHA 401313	Γενικής Αστικής Ευθύνης + Εργδ Ευθύνης	Για σωματικές βλάβες , υλικές ζημιές τρίτων για κάθε ατύχημα ή σειρά ατυχημάτων , για ομαδικό ατύχημα σωματικές βλάβες ανώτατο όριο 300.000 € ανα δ/νση κινδύνου και αθροιστικά για όλες

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

Η εταιρεία ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΞΑΝΘΗΣ ΕΠΕ έχει τα παρακάτω ασφαλιστήρια συμβόλαια:

ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΞΑΝΘΗΣ ΕΠΕ				
Καλυπτόμενα Ενοικιαζόμενα Ακίνητα	Διεύθυνση	Ασφαλιστική Εταιρεία & Αριθ. Ασφαλίσριου	Είδος Ασφάλισης	Συνολικό Ασφαλιζόμενο Κεφάλαιο (σε χιλ. €)
1 ιδιοεκμεταλλεούμενο κατάστημα	Ανδ. Δημητρίου 13 Ξάνθη	ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ ΑΕΑΖ 60147	Γενικής Αστικής Ευθύνης + Εργδ Ευθύνης	Για σωματικές βλάβες όριο 15 χιλ. €, υλικές ζημιές τρίτων όριο 9 χιλ. €, για κάθε ομαδικό ατύχημα όριο 45 χιλ. €, για περισσότερα ατυχήματα όριο 55 χιλ. € (αθροιστικά για σωματικές βλάβες & υλικές ζημιές)
		ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ ΑΕΑΖ 1223373	Πυρός / περιουσίας	120 χιλ. € (10 χιλ. € για κτιριακές βελτιώσεις, 60 χιλ. € για εμπορεύματα, 10 χιλ. € για εκτα και 40 χιλ. € για ηλεκτρονικό εξοπλισμό)

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

Η Multirama και η Multirama Βουλγαρία ΕΠΕ ασφαλίζει α) τα εμπορεύματα τους στην αξία κόστους που θα προκύψει βάσει του τελευταίου κοστολογίου, β) τις κτιριακές βελτιώσεις σύμφωνα με την τρέχουσα αξία, γ) τον ηλεκτρονικό εξοπλισμό των ενοικιαζόμενων κτιρίων σε αξία αντικατάστασης δηλαδή ασφαλίζεται η τρέχουσα αξία παρόμοιου μηχανήματος κατά την ηλικία, δυναμικότητα και τεχνικά χαρακτηριστικά και δ) το περιεχόμενο των ενοικιαζόμενων κτιρίων στην αξία που προκύπτει από τα λογιστικά βιβλία με υπολειματικό ελάχιστο ποσοστό 20% επί της αγοραίας αξίας.

Η εταιρεία ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΞΑΝΘΗΣ ΕΠΕ ασφαλίζει α) τα εμπορεύματα της στην αξία κόστους που θα προκύψει βάσει του τελευταίου κοστολογίου, β) τις κτιριακές βελτιώσεις σύμφωνα με την τρέχουσα αξία και γ) τον ηλεκτρονικό εξοπλισμό των ενοικιαζόμενων κτιρίων σε αξία αντικατάστασης δηλαδή ασφαλίζεται η τρέχουσα αξία παρόμοιου μηχανήματος κατά την ηλικία, δυναμικότητα και τεχνικά χαρακτηριστικά.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας, τα ανωτέρω ασφαλιστήρια συμβόλαια καλύπτουν πλήρως την αναπόσβεστη αξία των ενσώματων παγίων της Εταιρείας και του Ομίλου της τόσο την 31/12/2006 όσο και την 30/9/2007.

2.13.4 Εμπράγματα Βάρη – Εγγυήσεις

Εμπράγματα Βάρη

Δεν υφίστανται υποθήκες, προσημειώσεις ή οποιαδήποτε άλλα εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων του ενεργητικού της Multirama και του Ομίλου της. Επίσης, σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας δεν υφίσταται καμία είδους υποχρέωση που να έχει εξασφαλισθεί με περιουσιακά στοιχεία της Multirama ή και του Ομίλου της.

Εγγυήσεις

Η Multirama έχει παράσχει μία εγγύηση υπέρ της θυγατρικής της εταιρείας MULTIRAMA BULGARIA LTD. Ειδικότερα πρόκειται για εγγύηση προς την ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. ούτως ώστε η τελευταία να εκδώσει εγγυητική επιστολή ύψους €2.200.000,00 προς την Τράπεζα με την επωνυμία «EFG Private Bank (Luxembourg) S.A.», η οποία χρηματοδοτεί την MULTIRAMA BULGARIA.

Σημειώνεται ότι πλην της ανωτέρω εγγύησης δεν υφίσταται κανενός είδους εγγύησης ή εξασφάλισης που να έχει δοθεί από την Multirama ή και τον Όμιλο της.

Εγγυητικές επιστολές

Οι εν ισχύ εγγυητικές επιστολές της Multirama την 30/9/2007 ανέρχονται σε 5.757,72 χιλ. € και αναλύονται ανά τράπεζα ως εξής:

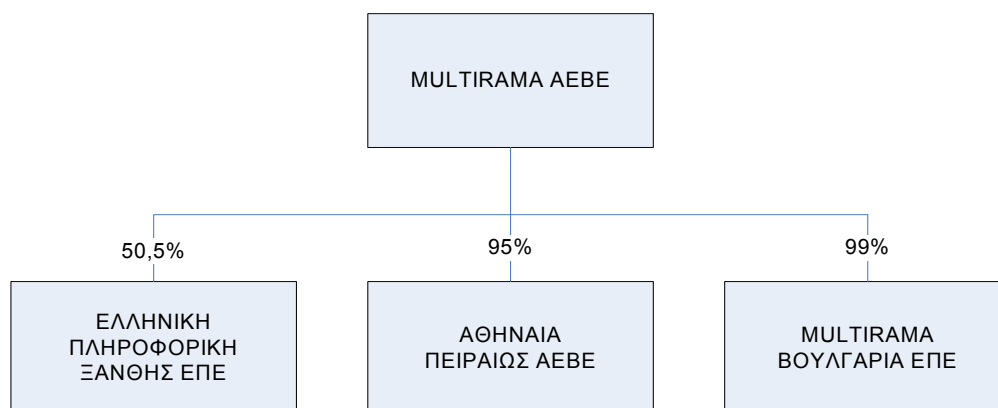
ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΓΓΥΗΤΙΚΩΝ ΕΠΙΣΤΟΛΩΝ MULTIRAMA 30.9.2007										
(σε €)	ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ		ΚΑΛΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ		ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΗΣ		ΚΑΛΗΣ ΠΛΗΡΩΜΗΣ		ΣΥΝΟΛΑ	
	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΠΟΣΟ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΠΟΣΟ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΠΟΣΟ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΠΟΣΟ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΠΟΣΟ
ΤΡ. ΑΤΤΙΚΗΣ	34	764.748	151	2.997.981	2	236.250	5	1.419.120	192	5.418.099
EUROBANK	0	0	2	2.697	1	36.927	0	0	3	39.624
ΠΑΓΚΡΗΤΙΑ	0	0	0	0	0	0	1	300.000	1	300.000
ΣΥΝΟΛΑ	34	764.748	153	3.000.678	3	273.177	6	1.719.120	196	5.757.723

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

Σημειώνεται ότι δεν υφίστανται εγγυητικές επιστολές των λοιπών εταιρειών του Ομίλου.

2.14 Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου

Στο διάγραμμα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι εταιρείες στις οποίες συμμετέχει η Multirama σήμερα (Φεβρουάριος 2008) :



2.15 Πληροφορίες για τις Συμμετοχές της Εταιρείας

Σύμφωνα με δήλωση του εκπροσώπου της Εταιρείας η Multirama δε συμμετέχει (κατά πλειοψηφία ή μειοψηφία) σε επιχειρήσεις ή σε άλλη εταιρεία οποιασδήποτε μορφής, ούτε έχει ενιαία διεύθυνση ή κοινή διοίκηση ή κοινή μετοχική σχέση με άλλη επιχείρηση, ούτε υπάρχουν συμβάσεις ελέγχου πλειοψηφίας ή διορισμού οργάνων εταιρείας.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι άμεσες και έμμεσες συμμετοχές της Multirama ως αυτές είχαν την 30/9/2007 και έχουν σήμερα (Φεβρουάριος 2008) :

Πίνακας των εταιριών που συμμετέχουν στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Multirama της 1/1-30/9/2007				
Επωνυμία	Έδρα - Χώρα	Μέθοδος ενοποίησης	Είδος συμμετοχής	Ποσοστό Συμμετοχής & Δικαιωμάτων Ψήφου
Multirama A.E.B.E	Ελλάδα			Μητρική
Ελληνική Πληροφορική Ξάνθης Ε.Π.Ε	Ελλάδα	Ολική	Άμεση	50,50%
Αθηναία Πειραιώς Α.Ε.Β.Ε *	Ελλάδα	Ολική	Άμεση	95%
Multirama Βουλγαρία Ε.Π.Ε	Βουλγαρία	Ολική	Άμεση	99%

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή
 (*) Η εταιρεία Αθηναία Πειραιώς Α.Ε.Β.Ε. είναι αδρανής από το 1997.

Από τις συμμετοχές της Multirama που παρουσιάζονται ανωτέρω στον παραπάνω πίνακα δεν υφίστανται κατά την 30/9/2007 άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές του Εκδότη, με λογιστική αξία (book value) που να αντιπροσωπεύει τουλάχιστον 10% των ιδίων κεφαλαίων του Εκδότη ή να συμβάλλει κατά 10% τουλάχιστον στα καθαρά κέρδη ή ζημίες του Εκδότη ή στην περίπτωση του Ομίλου Multirama με λογιστική αξία (book value) που να αντιπροσωπεύει τουλάχιστον 10% της ενοποιημένης καθαρής θέσης ή να συμβάλλει κατά 10% τουλάχιστον στα ενοποιημένα καθαρά κέρδη ή ζημίες του Ομίλου Multirama.

2.15.1 Publicworld AE

Η εταιρεία με την επωνυμία «PUBLICWORLD ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΗΛΕΚΤΡΙΚΟΥ, ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟΥ, ΨΗΦΙΑΚΟΥ & ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΚΟΥ ΥΛΙΚΟΥ» και με το διακριτικό τίτλο «PUBLICWORLD A.E» συστάθηκε στις 14/7/2005 (ΦΕΚ 7688/15.7.2005)_ έχει έδρα στο 23ο χλμ.-Εθνικής οδού Αθηνών Λαμίας, 145 65 στον Άγ. Στέφανο Αττικής.

Το αντικείμενο εργασιών της εταιρείας είναι:

α) Η εμπορία χονδρικών και λιανικών, η συναρμολόγηση, η εισαγωγή και η εξαγωγή κάθε είδους τηλεπικοινωνιακού υλικού, ηλεκτρονικών υπολογιστών, πάσης φύσεως ενσυρματικών και ασυρματικών συσκευών και ειδών εφαρμογής ηλεκτρισμού, ειδών ηλεκτρονικής και τηλεπικοινωνίας και εν γένει κάθε είδους ηλεκτρολογικού, ηλεκτρονικού και ψηφιακού υλικού.

β) Η εμπορία χονδρικής και λιανικής, η εισαγωγή και εξαγωγή καθώς και η συντήρηση και υποστήριξη πάσης φύσεως λογισμικού.

γ) Η εμπορία χονδρικής και λιανικής, η εισαγωγή και εξαγωγή κάθε βιβλιοχαρτοπωλειακών ειδών, εφημερίδων, περιοδικών, βιβλίων.

Η μετοχική της σύνθεση είναι η ακόλουθη:

ΜΕΤΟΧΟΣ	PUBLICWORLD ΑΕ		
	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΨΗΦΟΥ	% ΕΠΙ ΤΟΥ ΑΡΙΘΜΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ
Πάνος Γερμανός	6.208.000	6.208.000	97,00%
Έφη Κόπολα	192.000	192.000	3,00%
ΣΥΝΟΛΟ	6.400.000	6.400.000	100,00%

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται 6.400.000 ευρώ διαιρούμενο σε 6.400.000 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 1 ευρώ της καθεμιάς.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα συνοπτικά οικονομικά στοιχεία της PUBLICWORLD Α.Ε βάσει του Ν. 2190/1920 για την πρώτη υπερδωδεκάμηνη της χρήση (14/7/2005-31/12/2006):

(σε χιλ. €)	
Κύκλος εργασιών	7.148,86
Αποτελέσματα προ φόρων	-5.864,89
Αποτελέσματα μετά από φόρους	-5.864,89
Ίδια κεφάλαια	135,12
Αποθεματικά	0,00
Μερίσματα που εισέπραξε η Multirama κατά τη χρήση 2006	0,00

2.16 Απολογιστικές Πληροφορίες Δραστηριότητας Ομίλου Multirama 2004-2006

Οι ακόλουθες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες των χρήσεων 2005-2006 προέρχονται από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον κ. Αριστείδη-Αντώνιο Γ. Σφούνο (Α.Μ. ΣΟΕΛ 14851) της εταιρείας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» (πρώην «BKR Πρότυπος Ελεγκτική Α.Ε.») (Πατησίων 81 & Χέυδεν, Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300), καθώς και από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον κ. Ανάγνο Θ. Λυμπέρη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 11241) της εταιρείας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» (Πατησίων 81 & Χέυδεν, Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300).

Επίσης, οι ακόλουθες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσης 2004 προέρχονται από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εν λόγω χρήσης που συντάχθηκαν για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων/ Διεθνών προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.) και του ΚΝ 2190/1920 και παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις έχουν ελεγχθεί από τον κ. Αριστείδη – Αντώνιο Γρηγ. Σφούνο (Α.Μ. ΣΟΕΛ 14851) της εταιρείας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» (πρώην «BKR Πρότυπος Ελεγκτική Α.Ε.») (Πατησίων 81 & Χέυδεν, Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300).

Οι οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2004, 2005 και 2006 συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και εγκρίθηκαν με τις από 20/11/2007, 29/3/2006 και 21/3/2007 αντίστοιχα αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Multirama.

Η Εταιρεία μέχρι την 31.12.2004 συντάσσει οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με το Ελληνικό Λογιστικό Σχέδιο. Από 1.1.2005 η Εταιρεία συντάσσει ετήσιες και περιοδικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.).

Εκτός από την μητρική Εταιρεία στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004 περιλαμβάνονται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης και οι κάτωθι θυγατρικές επιχειρήσεις:

Πίνακας των εταιριών που συμμεχουν στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Multirama του 2004				
Επωνυμία	Έδρα - Χώρα	Μέθοδος ενοποίησης	Είδος συμμετοχής	Ποσοστό Συμμετοχής & Δικαιωμάτων Ψήφου
Multirama Α.Ε.Β.Ε	Ελλάδα			Μητρική
Ελληνική Πληροφορική Ξάνθης Ε.Π.Ε	Ελλάδα	Ολική	Άμεση	50,50%
Αθηναία Πειραιώς Α.Ε.Β.Ε *	Ελλάδα	Ολική	Άμεση	95%
Multirama Βουλγαρία Ε.Π.Ε	Βουλγαρία	Ολική	Άμεση	99%
Ψηφιακή Τεχνολογία Κρήτης ΑΕΕ	Ελλάδα	Ολική	Άμεση	99%

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή
(*) Η εταιρεία Αθηναία Πειραιώς Α.Ε.Β.Ε. είναι αδρανής από το 1997.

Εκτός από την μητρική Εταιρεία στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005 περιλαμβάνονται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης και οι κάτωθι θυγατρικές επιχειρήσεις:

Πίνακας των εταιριών που συμμετέχουν στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Multirama του 2005				
Επωνυμία	Έδρα - Χώρα	Μέθοδος ενοποίησης	Είδος συμμετοχής	Ποσοστό Συμμετοχής & Δικαιωμάτων Ψήφου
Multirama A.E.B.E	Ελλάδα			Μητρική
Ελληνική Πληροφορική Ξάνθης Ε.Π.Ε	Ελλάδα	Ολική	Άμεση	50,50%
Αθηναία Πειραιώς Α.Ε.Β.Ε *	Ελλάδα	Ολική	Άμεση	95%
Multirama Βουλγαρία Ε.Π.Ε	Βουλγαρία	Ολική	Άμεση	99%
Ψηφιακή Τεχνολογία Κρήτης ΑΕΕ	Ελλάδα	Ολική	Άμεση	99%
Publicworld Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	Άμεση	60%

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή
 (*) Η εταιρεία Αθηναία Πειραιώς Α.Ε.Β.Ε. είναι αδρανής από το 1997.

Εκτός από την μητρική Εταιρεία στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2006 περιλαμβάνονται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης και οι κάτωθι θυγατρικές επιχειρήσεις:

Πίνακας των εταιριών που συμμετέχουν στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Multirama του 2006				
Επωνυμία	Έδρα - Χώρα	Μέθοδος ενοποίησης	Είδος συμμετοχής	Ποσοστό Συμμετοχής & Δικαιωμάτων Ψήφου
Multirama A.E.B.E	Ελλάδα			Μητρική
Ελληνική Πληροφορική Ξάνθης Ε.Π.Ε	Ελλάδα	Ολική	Άμεση	50,50%
Αθηναία Πειραιώς Α.Ε.Β.Ε *	Ελλάδα	Ολική	Άμεση	95%
Multirama Βουλγαρία Ε.Π.Ε	Βουλγαρία	Ολική	Άμεση	99%

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή
 (*) Η εταιρεία Αθηναία Πειραιώς Α.Ε.Β.Ε. είναι αδρανής από το 1997.

Σημειώνεται ότι στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2004 -2006 της Εταιρείας οι επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις, έχουν απεικονισθεί στο κόστος κτήσης τους.

Μεταβολές στη δομή του Ομίλου Multirama εντός της χρήσης 2006

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του ομίλου Multirama περιλαμβάνεται μέχρι την 22/06/2006, με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης και η εταιρεία «ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε.», με έδρα το Ηράκλειο Κρήτης και με ποσοστό συμμετοχής έως την προαναφερόμενη ημερομηνία 99,00%. Η συμμετοχή της Εταιρείας στην προαναφερθείσα θυγατρική, πωλήθηκε την 22/06/2006 αντί του τιμήματος των € 250.000.

Επίσης, στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου Multirama περιλαμβάνεται μέχρι την 30/05/2006 με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης και η εταιρεία «PUBLICWORLD Α.Ε.» με ποσοστό συμμετοχής έως την προαναφερόμενη ημερομηνία 60%. Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση της 17ης Μαΐου 2006 ομόφωνα ενέκρινε την μείωση σε ποσοστό 3% της συμμετοχής της Multirama στη θυγατρική εταιρεία PUBLICWORLD δια της παραιτήσεως από δικαίωμα προτίμησης στην αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου.

Η Γενική Συνέλευση, ακόμη, ομόφωνα χορήγησε ειδική έγκριση ώστε η παραίτηση να γίνει υπέρ του βασικού μετόχου της Multirama κ. Π. Γερμανού που υπάγεται στη διάταξη του άρθρου 23α του Κ.Ν. 2190/1920 και με τον οποίο το Δ.Σ. μπορεί να συμβληθεί καθ' οιονδήποτε τρόπο για την υλοποίηση της άνω απόφασης. Το τίμημα της παραπάνω συναλλαγής ανήλθε στο ποσό των € 3.705.000 και καταβλήθηκε σε μετρητά την 26/05/2006.

Οι δραστηριότητες των παραπάνω εταιρειών παρουσιάζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις της 31/12/2006 ως Διακοπείσες Δραστηριότητες, στο πλαίσιο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π. 5.

Επισημαίνεται ότι για την χρήση που έληξε την 31/12/2006 οι εταιρείες που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση αντιπροσωπεύουν το 4,73% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών, το 3,78% των ενοποιημένων συνόλων ενεργητικού-παθητικού, η δε συμμετοχή τους στα καθαρά κέρδη προ φόρων εμφανίζεται αρνητική εξαιτίας ζημιών. Επίσης, για την χρήση που έληξε την 31/12/2005, οι εταιρείες που περιλαμβάνονταν στην ενοποίηση αντιπροσωπεύουν το 2,94% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών και το 1,85% των ενοποιημένων συνόλων ενεργητικού-παθητικού, η δε συμμετοχή τους στα κέρδη προ φόρων εμφανίζεται αρνητική εξαιτίας ζημιών. Για την αντίστοιχη χρήση που έληξε την 31/12/2004, οι εταιρείες που περιλαμβάνονταν στην ενοποίηση αντιπροσωπεύουν το 3,60% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών, το 1,95% των ενοποιημένων συνόλων ενεργητικού-παθητικού και 35,15% των κερδών προ φόρων.

2.16.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων 2004 – 2006

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ MULTIRAMA			
(σε χιλ. ευρώ)	2004	2005	2006
Κύκλος Εργασιών	60.497	86.743	124.474
Μείον: Κόστος Πωλήσεων	(46.898)	(70.632)	(104.997)
Μικτό Κέρδος	13.599	16.111	19.477
Πλέον: Άλλα Έσοδα Εκμεταλλεύσεως	1.034	2.613	3.121
Μείον: Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	(2.765)	(2.920)	(3.736)
Μείον: Έξοδα Διάθεσης	(11.054)	(15.437)	(17.682)
Μείον: Άλλα Έξοδα Εκμετάλλευσης	(296)	(323)	(477)
Σύνολο Εξόδων	(13.081)	(16.067)	(18.774)
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων	518	44	703
Μείον: Χρηματοοικονομικά Έξοδα	(1.345)	(1.924)	(2.535)
Πλέον: Χρηματοοικονομικά Έσοδα	873	19	636
Ζημιές (Κέρδη) προ φόρων	46	(1.861)	(1.196)
Μείον: Φόρος Εισοδήματος	207	(298)	(469)
Ζημιές (Κέρδη) μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	253	(2.159)	(1.665)
Αποτελέσματα περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες		(124)	4.233
Καθαρά Κέρδη / Ζημιές χρήσης	253	(2.283)	2.568
Μείον: Δικαιώματα Μειοψηφίας	8	0	120
Καθαρά Κέρδη μετά από Φόρους & Δικαιώματα Μειοψηφίας	261	(2.283)	2.688

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή, καθώς και Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν επίσης ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Κύκλος Εργασιών

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών ανά δραστηριότητα για την τριετία 2004-2006 εμφανίζεται στον κάτωθι πίνακα:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΥΚΛΟΥ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΑΝΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΤΟΜΕΑ					
(σε χιλ. €)	2004	2005	2006	% μεταβ. 2005-2004	% μεταβ. 2006-2005
Πληροφορική & λοιπά προϊόντα τεχνολογίας	49.730	83.436	120.235	67,8%	44,1%
Γενικές πωλήσεις	10.767	3.307	4.239	-69,3%	28,2%
Σύνολο	60.497	86.743	124.474	43,4%	43,5%

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή, καθώς και Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν επίσης ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Σημειώνεται ότι οι γενικές πωλήσεις του ανωτέρω πίνακα της χρήσης 2004 ύψους 10.767 χιλ. € αναφέρονται στην πώληση ολυμπιακών προϊόντων ενόψει των Ολυμπιακών Αγώνων της Αθήνας του 2004 από το κατάστημα στην οδό Ερμού 46 και αποτελούσαν το 18% του συνολικού κύκλου εργασιών κατά τη χρήση 2004. Οι γενικές πωλήσεις της χρήσης 2005 ύψους 3.307 χιλ. € αναφέρονται στην πώληση αποθεμάτων ολυμπιακών προϊόντων και είδη δώρων από το εν λόγω κατάστημα και αποτελούσαν το 4% του συνολικού κύκλου εργασιών κατά τη χρήση 2005. Τέλος, οι γενικές πωλήσεις της χρήσης 2006 ύψους 4.239 χιλ. € αναφέρονται στην πώληση ειδών ρουχισμού με την επωνυμία «Sprider» από το εν λόγω κατάστημα και αποτελούσαν το 3% του συνολικού κύκλου εργασιών κατά τη χρήση 2006.

Σύμφωνα με τα στοιχεία του ανωτέρω πίνακα ο κλάδος της Πληροφορικής παρουσίασε πολύ σημαντική αύξηση (67,8%) το έτος 2005 έναντι του έτους 2004, ως συνέπεια α) της αποτελεσματικότερης λειτουργίας του τμήματος πωλήσεων μέσω της ποιοτικής αναβάθμισης της εικόνας των υπάρχοντων καταστημάτων, καθώς και των παρεχόμενων σε αυτά υπηρεσιών και β) του ανοίγματος 20 νέων καταστημάτων.

Στην χρήση 2006 ο κλάδος της Πληροφορικής παρουσίασε αύξηση της τάξης του 44,10% έναντι του 2005 ως συνέπεια α) του ανοίγματος 5 νέων καταστημάτων σε σχέση με το 2005 και β) της οργανικής ανάπτυξης των υπάρχοντων καταστημάτων σαν αποτέλεσμα της αυξανόμενης εμπιστοσύνης του καταναλωτικού κοινού προς την Εταιρεία και γ) στη βελτίωση των παρεχόμενων υπηρεσιών από τα καταστήματα.

Κατά δήλωση του εκπροσώπου της Εταιρείας κατά την διάρκεια των χρήσεων 2004-2006 δεν υπήρξαν έκτακτοι παράγοντες οι οποίοι επηρέασαν σημαντικά τη δραστηριότητα του Εκδότη, πλην του γεγονότος ότι οι πωλήσεις του Ομίλου Multirama της χρήσης 2004 επηρεάστηκαν θετικά από τη διεξαγωγή των Ολυμπιακών Αγώνων στην Αθήνα κατά την εν λόγω χρήση.

Σημειώνεται ότι οι πωλήσεις του Ομίλου γίνονται κατά κύριο λόγο μέσω του δικτύου των καταστημάτων του και αφορούν ιδιώτες, επαγγελματίες και μικρομεσαίες επιχειρήσεις, καθώς και τους συνεργάτες franchisee. Η εξόφληση των πωλήσεων των franchisee γίνεται με επιταγές μεταχρονολογημένες. Όσον αφορά τα ιδιοεκμεταλλούμενα καταστήματα η πιστωτική πολιτική του Ομίλου προβλέπει, ότι οι πωλήσεις μπορούν να γίνουν είτε τοις μετρητοίς είτε με πιστωτικές κάρτες είτε με καταναλωτικά δάνεια που εκδίδει η Multirama για λογαριασμό της Εθνικής Τράπεζας.

Κόστος Πωληθέντων

Στον πίνακα που ακολουθεί αναλύεται το κόστος πωληθέντων των χρήσεων 2004, 2005 και 2006:

ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ			
(σε €)	2006	2005	2004
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	307.165	321.004	272.015
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	104.605.823	70.398.563	46.687.482
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	8.507	10.629	0
Παροχές τρίτων	46.557	45.378	14.216
Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης παγίων	4.601	13.675	0
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	34.065	19.256	0
Φόροι και τέλη	5.275	2.714	73
Διαφήμιση	1.065	1.637	0
Λοπά διάφορα έξοδα	123.977	97.507	64.394
Αποσβέσεις παγίων	39.188	16.225	0
Έσοδα από ιδίochρηση αποθεμάτων	(179.001)	(295.048)	(140.005)
ΣΥΝΟΛΟ ΚΟΣΤΟΥΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	104.997.223	70.631.542	46.898.175

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή, καθώς και Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν επίσης ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Μικτό κέρδος

Το μικτό κέρδος του Ομίλου Multirama ανήλθε σε 19.477 χιλ. € στη χρήση 2006, έναντι 16.111 χιλ. € στη χρήση 2005 και έναντι 13.599 χιλ. € στη χρήση 2004, παρουσιάζοντας δηλαδή αύξηση της τάξης του 20,9% το 2006 έναντι του 2005 και 18,5% το 2005 έναντι του 2004. Το μικτό περιθώριο κέρδους διαμορφώθηκε σε 15,6% στη χρήση 2006 έναντι 18,6% και 22,5% για τις χρήσεις 2005 και 2004 αντίστοιχα. Η μείωση που παρατηρείται στο μικτό περιθώριο κέρδους για το 2006 έναντι της χρήσης 2005 οφείλεται κυρίως στον αυξημένο ανταγωνισμό που παρατηρήθηκε στον κλάδο του λιανικού εμπορίου ηλεκτρονικών υπολογιστών κατά την εν λόγω περίοδο. Επίσης, η μείωση που παρατηρείται στο μικτό περιθώριο κέρδους για το 2005 έναντι της χρήσης 2004 οφείλεται κυρίως στο υψηλό περιθώριο κέρδους του καταστήματος ολυμπιακών προϊόντων το οποίο λειτουργούσε το 2004.

Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης

Τα άλλα έσοδα εκμετάλλευσης του Ομίλου Multirama ανήλθαν σε 3.121 χιλ. € στη χρήση 2006, έναντι 2.612 χιλ. € στη χρήση 2005 και έναντι 1.034 χιλ. € στη χρήση 2004, παρουσιάζοντας δηλαδή αύξηση της τάξης του 19% το 2006 έναντι του 2005 και 153% το 2005 έναντι του 2004. Η σημαντική αύξηση των άλλων εσόδων εκμετάλλευσης το 2005 έναντι του 2004 οφείλεται στην αξιοσημείωτη αύξηση του λογαριασμού «Έσοδα από παροχή σε τρίτους» λόγω όπου καταγράφονται κατά κύριο λόγο έσοδα από τεχνικές υπηρεσίες και από συνδέσεις internet. Η κατά 19% αύξηση των άλλων εσόδων εκμετάλλευσης το 2006 έναντι του 2005 οφείλεται κυρίως στην σημαντική αύξηση των εσόδων από ενοίκια υπεκμισθωσης καταστημάτων σε συνεργάτες franchisee.

Στα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης του ανωτέρω πίνακα περιλαμβάνονται κυρίως τα έκτακτα και ανόργανα έσοδα του Ομίλου Multirama.

Στον λογαριασμό «Έσοδα από ενοίκια» του ανωτέρω πίνακα περιλαμβάνονται τα έσοδα από υπεκμισθώσεις των ενοικιαζόμενων καταστημάτων.

Στον ακόλουθο πίνακα αναλύονται τα άλλα έσοδα εκμετάλλευσης του Ομίλου Multirama κατά την τριετία 2004-2006.

ΆΛΛΑ ΕΣΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ			
(σε €)	2006	2005	2004
Άλλα λειτουργικά έσοδα			
Έσοδα από Επιδότησεις	1.314	0	0
Έσοδα από Παροχή σε Τρίτους	967.289	1.454.413	20.622
Έσοδα από Ενοίκια	1.329.398	538.093	479.543
Προμήθεια Προώθησης Δανείων	194.928	77.903	99.759
Λοιπά	628.448	542.293	434.492
Σύνολο	3.121.377	2.612.702	1.034.416

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή, καθώς και Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν επίσης ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Έξοδα Διοίκησης

Τα έξοδα διοίκησης ανήλθαν σε 3.736 χιλ. € στη χρήση 2006 έναντι 2.920 χιλ. € στη χρήση 2005 και έναντι 2.765 χιλ. € στη χρήση 2004, παρουσιάζοντας δηλαδή αύξηση της τάξης του 27,9% το 2006 έναντι του 2005 και 5,6% το 2005 έναντι του 2004. Η σημαντική αύξηση των εξόδων διοίκησης το 2006 έναντι του 2005 οφείλεται κυρίως στις αμοιβές προσωπικού, σαν αποτέλεσμα της ενίσχυσης των διοικητικών υπηρεσιών με στόχο την βελτίωση του συντονισμού τους και της υποστήριξης του δικτύου καταστημάτων. Επίσης, από το 2006, έγινε ανακατανομή από τα έξοδα διάθεσης στα έξοδα διοίκησης του τμήματος υποστήριξης δικτύου, πολιτική που συνεχίζεται το 2007.

Στον πίνακα που ακολουθεί αναλύονται τα έξοδα διοίκησης των χρήσεων 2004, 2005 και 2006:

ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ			
(σε €)	2006	2005	2004
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.826.142	1.149.824	1.110.914
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	543.963	267.113	122.424
Λοιπές παροχές τρίτων	155.904	64.128	376.435
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	180.502	509.153	0
Φόροι και τέλη	276.322	35.515	12.419
Διαφήμιση	33.604	9.605	1.186
Λοιπά διάφορα έξοδα	260.644	160.797	143.700
Αποσβέσεις	458.707	723.871	997.812
Σύνολο	3.735.788	2.920.006	2.764.890

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή, καθώς και Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν επίσης ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Στο κονδύλι «Λοιπά διάφορα έξοδα» ενδεικτικά περιλαμβάνονται έξοδα ταξιδίων, συνδρομές, γραφική ύλη και έξοδα δημοσιεύσεων.

Στο κονδύλι «Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων» ενδεικτικά περιλαμβάνονται κυρίως οι δαπάνες για μισθώσεις καταστημάτων και γραφείων.

Έξοδα Διάθεσης

Εντός της τριετίας 2004-2006, ο αριθμός των καταστημάτων Multirama παρουσίασε σημαντική αύξηση (από 52 σε 77), με παράλληλη αύξηση των λειτουργικών εξόδων των καταστημάτων και της διαφημιστικής δαπάνης. Οι επενδύσεις για την δημιουργία των νέων καταστημάτων (διαμορφώσεις, έπιπλα, λοιπός εξοπλισμός), είχαν σαν αποτέλεσμα την αύξηση των αποσβέσεων που αφορούν στην λειτουργία της διάθεσης. Έτσι, τα έξοδα διάθεσης ανήλθαν σε 17.682 χιλ. € στη χρήση 2006 έναντι 15.436 χιλ. € στη χρήση 2005 και έναντι 11.054 χιλ. € στη χρήση 2004, παρουσιάζοντας δηλαδή αύξηση της τάξης του 15 % το 2006 έναντι του 2005 και 40% το 2005 έναντι του 2004.

Στον πίνακα που ακολουθεί αναλύονται τα έξοδα διάθεσης των χρήσεων 2004, 2005 και 2006:

ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ			
(σε €)	2006	2005	2004
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	4.793.576	6.548.322	3.911.055
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	498.546	143.430	51.406
Παροχές τρίτων	2.168.233	1.994.438	2.101.615
Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης παγίων	224.754	61.275	2.501
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	3.172.691	1.854.772	0
Φόροι και τέλη	238.009	151.332	90.226
Διαφήμιση	3.919.087	2.270.113	0
Λοιπά διάφορα έξοδα	974.523	972.016	4.156.389
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	1.692.856	1.440.849	741.210
Σύνολο	17.682.273	15.436.545	11.054.402

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή, καθώς και Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν επίσης ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Σημειώνεται ότι η μείωση των αμοιβών και εξόδων προσωπικού κατά 26,8% από το 2005 στο 2006, οφείλεται στην βελτίωση της λειτουργίας των μικρομεσαίων καταστημάτων του δικτύου με παράλληλη μείωση προσωπικού, στην μεταβίβαση υφισταμένων καταστημάτων του δικτύου σε καθεστώς franchisee, καθώς και στην προαναφερόμενη ανακατανομή του τμήματος υποστήριξης δικτύου στα έξοδα διοίκησης.

Σημειώνεται ότι στη χρήση 2004 στο κονδύλι «Λοιπά διάφορα έξοδα» συμπεριλαμβάνονται τα έξοδα διαφήμισης και ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων.

Στο κονδύλι «Ενοίκια Λειτουργικών μισθώσεων» ενδεικτικά περιλαμβάνονται κυρίως οι δαπάνες για μισθώσεις γραφείων και υποκαταστημάτων.

Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως

Τα άλλα έξοδα εκμετάλλευσης του Ομίλου Multirama ανήλθαν σε 477 χιλ. € στη χρήση 2006, έναντι 323 χιλ. € στη χρήση 2005 και έναντι 296 χιλ. € στη χρήση 2004, παρουσιάζοντας δηλαδή αύξηση της τάξης του 48% το 2006 έναντι του 2005 και 9% το 2005 έναντι του 2004. Η εν λόγω αύξηση κατά τη χρήση 2005 έναντι του 2004 οφείλεται στην εμφάνιση του λογαριασμού «Ζημιές συναλλαγματικών διαφορών» ύψους 162 χιλ. € ο οποίος το 2004 δεν υφίστατο. Επίσης, η εν λόγω αύξηση κατά τη χρήση 2006 έναντι του 2005 οφείλεται κυρίως στην κατά 113% αύξηση του λογαριασμού «Ζημιές συναλλαγματικών διαφορών» και στην εμφάνιση του λογαριασμού «Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων» ύψους 35 χιλ. € ο οποίος το 2005 δεν υφίστατο.

ΆΛΛΑ ΕΞΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ			
(σε €)	2006	2005	2004
Ζημιές συναλλαγματικών διαφορών	343.578	161.644	0
Πρόβλεψη Επισφαλών Απαιτήσεων	35.000	0	60.000
Πρόβλεψη απομείωσης προσωπικού	0	0	11.102
Πρόβλεψη υποτίμησης συμμετοχών	0	0	73.368
Λοιπά	98.421	161.569	151.589
Σύνολο	476.999	323.213	296.058

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή, καθώς και Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν επίσης ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι οι προβλέψεις του ανωτέρω πίνακα που έχουν διενεργηθεί για τους λογαριασμούς των επισφαλών απαιτήσεων είναι επαρκείς.

Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων

Τα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων του Ομίλου Multirama διαμορφώθηκαν σε 703 χιλ. € κατά τη χρήση 2006 έναντι 44 χιλ. € κατά τη χρήση 2005. Η αύξηση αυτή οφείλεται στο γεγονός ότι το μικτό κέρδος αυξήθηκε κατά 21% κατά την εν λόγω περίοδο, ενώ το σύνολο των εξόδων αυξήθηκε κατά 17%. Επίσης, τα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων του Ομίλου Multirama διαμορφώθηκαν σε 44 χιλ. € κατά τη χρήση 2005 έναντι 518 χιλ. € κατά τη χρήση 2004. Η μείωση αυτή οφείλεται στο γεγονός ότι ενώ το μικτό κέρδος αυξήθηκε κατά 18% κατά την εν λόγω περίοδο, το σύνολο των εξόδων αυξήθηκε κατά 23%.

Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα

Τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα των χρήσεων 2004, 2005 και 2006 αναλύονται ως εξής:

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ			
(σε €)	2006	2005	2004
Έσοδα τόκων από:			
- Τράπεζες	36.189	19.226	22.731
- Διαφορές (Κέρδη) από Πώληση Συμμετοχών	0	0	849.952
- Διαφορές (Κέρδη) από Πώληση Χρεογράφων	599.424	0	0
- Λοιπά	27	0	212
Σύνολο εσόδων	599.451	0	850.164
Έξοδα τόκων από:			
- Τραπεζικά δάνεια	1.476.837	931.459	744.901
- Προμήθειες Εγγυητικών Επιστολών	63.844	61.980	25.689
- Προμήθειες Πιστωτικών Καρτών	718.200	704.554	496.699
- Λοιπά Τραπεζικά Έξοδα	276.196	226.116	77.418
Σύνολο εξόδων	2.535.077	1.924.110	1.344.707

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή, καθώς και Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν επίσης ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Η αύξηση κατά 32% των χρηματοοικονομικών εξόδων στην χρήση 2006 σε σχέση με το 2005 οφείλεται κυρίως στην κατά 59% αύξηση των χρεωστικών τόκων και συναφών εξόδων η οποία συνδιάζεται με την αύξηση του μέσου επιτοκίου δανεισμού κατά 20% λόγω αύξησης του Euribor και της αύξησης του μέσου ετήσιου δανεισμού.

Η αύξηση κατά 43% των χρηματοοικονομικών εξόδων στη χρήση 2005 σε σχέση με το 2004, οφείλεται κυρίως στην κατά 25% αύξηση των χρεωστικών τόκων και συναφών εξόδων λόγω της αύξησης του βραχυπρόθεσμου δανεισμού του Ομίλου, καθώς και στην κατά 42% αύξηση των προμηθειών από πιστωτικές κάρτες.

Στα λοιπά τραπεζικά έξοδα καταγράφονται έξοδα και προμήθειες τραπεζών διαφόρων ειδών κατά κύριο λόγο προμήθειες/τέλη εκχώρησης επιταγών και προμήθειες εμβασμάτων.

Τα έσοδα τόκων από τράπεζες διαμορφώθηκαν σε 36 χιλ. € το 2006 έναντι 19 χιλ. € το 2005, παρουσιάζοντας δηλαδή αύξηση της τάξης του 88%. Επίσης, τα εν λόγω έσοδα διαμορφώθηκαν σε 19 χιλ. € το 2005 έναντι 23 χιλ. € το 2004, παρουσιάζοντας δηλαδή μείωση της τάξης του 15%. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία για την εξυπηρέτηση των υποχρεώσεων της έχει κατατεθειμένα σε τράπεζες διαθέσιμα και κατόπιν συνεννόησης και διαπραγμάτευσης με τις συνεργαζόμενες τράπεζες τοποθετεί τα εν λόγω διαθέσιμα σε προθεσμιακούς λογαριασμούς για σύντομα χρονικά διαστήματα (π.χ. ημέρα, εβδομάδα κλπ), εξασφαλίζοντας με αυτό τον τρόπο έσοδα από τόκους.

Τα κέρδη από πώληση συμμετοχών της χρήσης 2004 ύψους 849 χιλ. € αφορούν στην πώληση 2.595 μεριδίων της εταιρείας INTERSTYLE ΕΠΕ και αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα:

INTERSTYLE ΕΠΕ	
(σε €)	2004
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	-48.701
ΑΡΧΙΚΕΣ ΕΓΓΡΑΦΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ	250.605
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	-116.371
ΑΡΧΙΚΕΣ ΕΓΓΡΑΦΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ	92.269
ΚΕΡΔΟΣ ΑΠ'Ο ΠΩΛΗΣΗ (αξία πώλησης 750.000 € - αξία κτήσης 77.850 €)	672.150,00
ΤΕΛΙΚΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΑΠ'Ο ΠΩΛΗΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	849.952

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Τα Κέρδη από Πώληση Χρεογράφων ύψους 599.424 € της χρήσης 2006 αναλύονται ακολούθως:

Περιγραφή (σε €)	Τεμάχια	Τιμή /Τεμάχιο	Σύνολο
Πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α.	350.000	15,00	5.250.000
Μείον: Αγορά μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α.	350.000	13,20	4.620.000
Μείον: Έξοδα αγοροπωλησίας			30.576,66
Κέρδος από την πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α.			599.423,34

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

Αποτελέσματα προ Φόρων

Τα αποτελέσματα προ φόρων, παρά την παρατηρούμενη αύξηση των πωλήσεων, τη χρήση 2005 διαμορφώθηκαν σε € (1.861) χιλ. από € 46 χιλ. τη χρήση 2004 ως αποτέλεσμα κυρίως της αύξησης των συνολικών δαπανών και του κόστους πωληθέντων οι οποίες μερικώς αντιστάθμισαν την αύξηση των πωλήσεων, καθώς και στο γεγονός ότι το 2005 τα κέρδη από πώληση συμμετοχών ήταν μηδενικά ενώ το 2004 ανήλθαν σε 849 χιλ. €. Στην χρήση 2006, τα αποτελέσματα προ φόρων διαμορφώθηκαν σε € (1.196) χιλ. από € (1.861) χιλ. τη χρήση 2005. Η εν λόγω βελτίωση οφείλεται κυρίως στα Κέρδη από πώληση χρεογράφων ύψους 599,42 χιλ. €, τα οποία στη χρήση 2005 δεν υφίσταντο.

Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος για το 2006 διαμορφώθηκε σε (469) χιλ. €, σε (298) χιλ. € για το 2005 και σε 207 χιλ. € για το 2004. Το ποσό του φόρου στα κέρδη προ φόρων του Ομίλου Multirama διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τον σταθμισμένο μέσο φορολογικό συντελεστή που εφαρμόζεται στα κέρδη των ενοποιημένων εταιρειών. Η σχέση μεταξύ του αναμενόμενου φορολογικού εξόδου, βασιζόμενου στον πραγματικό φορολογικό συντελεστή του Ομίλου Multirama και του φορολογικού εξόδου που πραγματικά αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων, έχει ως εξής:

Φ Ο Ρ Ο Σ Ε Ι Σ Ο Δ Η Μ Α Τ Ο Σ			
(σε €)	2006	2005	2004
Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων			
Τρέχον Φόρος Χρήσης	511.802	0	0
Πρόβλεψη για ανέλεγκτη χρήση	30.000	44.865	0
Αναβαλλόμενος φόρος	(73.010)	253.087	207.468
Σύνολο Φόρου Εισοδήματος	468.792	297.952	207.468
Κέρδη προ φόρων	(1.196.194)	(1.860.671)	(52.680)
Εφαρμοστέος Φορολογικός Συντελεστής	29%	32%	35%
Φόρος Εισοδήματος βάσει εφαρμοστέου φορολογικού συντελεστή	0	0	0
Φόρος που αναλογεί σε αφορολόγητα εισοδήματα			
- Κέρδη από πώληση συγγενών /θυγατρικών	1.075.301		
-Μερίσματα			
- Κέρδη χρεογράφων			
-Λοιπά αφορολόγητα έσοδα	1.334.587		
Φόρος που αναλογεί σε έξοδα που δεν αναγνωρίζονται φορολογικά			
- Φόροι, τέλη, πρόστιμα	139.830		
- Λοιπές μη Εκπιπώμενες Δαπάνες	(1.333.379)		
Ζημία παρελθουσών χρήσεων	(744.373)		
Προσαρμογές για έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	(43.010)	297.952	235.159
Προσαρμογή αναβαλλόμενης φορολογίας από μεταβολή φορολογικού συντελεστή			
Συμπληρωματικός φόρος εισοδήματος από ακίνητα	39.836		
Έξοδο φόρου σε Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης	468.792	297.952	(207.467)

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2006 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή, καθώς και Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν επίσης ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Το ποσό 1.075,3 χιλ. € του ανωτέρω πίνακα που αφορά σε φόρο που αναλογεί σε κέρδη από πώληση θυγατρικών κατά τη χρήση 2006 αναλύεται ως εξής:

Περιγραφή	Υπολογισμός	Ποσό (σε €)
Κέρδος από πώληση Ψηφιακής Τεχνολογίας Κρήτης	2.934,70*29%	851,06
Κέρδος από πώληση Publicworld	3.705.000,00*29%	1.074.450,00
Φόρος που αναλογεί σε κέρδη από πώληση θυγατρικών		1.075.301,06

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Αποτελέσματα περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες

Τα αποτελέσματα περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες ανήλθαν σε 4.233 χιλ. € κατά τη χρήση 2006 έναντι (124) χιλ. € κατά τη χρήση 2005, ενώ το 2004 δεν υφίσταντο.

Για τους σκοπούς της καλύτερης και πληρέστερης πληροφόρησης και της αναγωγής των παρατιθέμενων συγκριτικών στοιχείων και δεδομένων σε μία κοινή και, συνεπώς, πραγματικά συγκρίσιμη βάση, οι διακοπείσες δραστηριότητες του Ομίλου, είτε με την εκποίηση κλάδων δραστηριότητας είτε με την εκποίηση των μετοχών θυγατρικών εταιρειών, είτε κατά άλλο τρόπο, προσδιορίζονται και η συμμετοχή της διακοπείσας δραστηριότητας στην οικονομική θέση και τα αποτελέσματα του Ομίλου στο παρελθόν ποσοτικοποιείται και παρατίθεται στις οικονομικές καταστάσεις.

Την 22/06/2006 πωλήθηκε η συμμετοχή της Εταιρείας στην θυγατρική επιχείρηση «ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε.» και στις 17/05/2006 μειώθηκε το ποσοστό της Εταιρείας στην «PUBLICWORLD Α.Ε.» από 60% σε 3% δια της παραίτησής από δικαίωμα προτίμησης στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της «PUBLICWORLD ΑΕ». Το αποτέλεσμα της χρήσης από Διακοπείσες Δραστηριότητες ανέρχεται σε € 4.232.641 και αναλύεται σε ποσό € (3.039.274) το οποίο αφορά στο λειτουργικό αποτέλεσμα μετά φόρων από διακοπείσες δραστηριότητες και σε ποσό € 7.271.915 το οποίο αφορά στο κέρδος που προέκυψε από την εκποίηση των παραπάνω θυγατρικών εταιρειών.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η ανάλυση του αποτελέσματος της χρήσης από τις Διακοπείσες Δραστηριότητες:

ΔΙΑΚΟΠΕΙΣΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ (σε €)	2006	2005
Πωλήσεις	3.857.435	1.809.188
Κόστος Πωληθέντων	(3.186.633)	(1.678.244)
Μικτό Κέρδος	670.801	130.944
Λοπά έσοδα εκμετάλλευσης	2.539	7.080
Έξοδα διάθεσης	(2.514.784)	(173.681)
Έξοδα διοίκησης	(1.138.436)	(53.286)
Λοπά έξοδα εκμετάλλευσης	(5.774)	(1.710)
Αποτελέσματα Προ Φόρων		
Χρηματοδοτικών και επενδυτικών	(2.985.655)	(90.652)
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	43	29
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	(53.513)	(27.851)
Λοπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	0	0
Αποτέλεσμα προ φόρων	(3.039.125)	(118.475)
Φόρος εισοδήματος	(149)	(5.731)
Λειτουργικό αποτέλεσμα από διακοπείσες δραστηριότητες μετά φόρων	(3.039.274)	(124.205)
Μη συνεχιζόμενες λειτουργίες:		
Κέρδος από την εκποίηση των Διακοπεισών Δραστηριοτήτων	7.271.915	0
Αποτελέσματα Χρήσης από Διακοπείσες Δραστηριότητες	4.232.641	-124.205

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή, καθώς και Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν επίσης ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Το κέρδος από την εκποίηση των διακοπεισών δραστηριοτήτων των θυγατρικών εταιρειών Publicworld και Ψηφιακή Τεχνολογία Κρήτης αναλύεται ως εξής:

ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ ΑΕΕ (σε €)	
Αποτελέσματα εις νέον μέχρι την ημερομηνία πώλησης της θυγατρικής (22/06/2006)	762.972,92
Αρχικές εγγραφές ενοποίησης	68.562,11
Αρχικές εγγραφές ενοποίησης	(114.996,81)
Κέρδος από την πώληση της θυγατρικής	2.934,70
Τελικό αποτέλεσμα από πώληση Ψηφιακής Τεχνολογίας Κρήτης (Α)	719.472,92
PUBLICWORLD ΑΕ	
Αποτελέσματα εις νέον μέχρι την ημερομηνία πώλησης της θυγατρικής (31/05/2006)	2.967.442,02
Κέρδος από την πώληση της θυγατρικής	3.705.000,00
Δικαιώματα μειοψηφίας	(120.000,00)
Τελικό αποτέλεσμα από πώληση Publicworld (Β)	6.552.442,02

Συνολικό αποτέλεσμα από διακοπείσες δραστηριότητες (A) + (B)	7.271.914,94
---	---------------------

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Καθαρά Κέρδη Χρήσεως – Αποτελέσματα μετά από Φόρους

Τα καθαρά κέρδη χρήσεως διαμορφώθηκαν από € 253 χιλ. την χρήση 2004 σε € (2.283) χιλ. την χρήση 2005 και σε € 2.568 χιλ. την χρήση 2006. Η αξιοσημείωτη μείωση των καθαρών κερδών στην χρήση 2005 έναντι της χρήσης 2004 ακολουθεί κατά κύριο λόγο την μείωση των προ φόρων κερδών για τους λόγους που προαναφέρθηκαν. Επίσης, το αποτέλεσμα της χρήσης 2005 επιβαρύνθηκε από το αποτέλεσμα από διακοπείσες δραστηριότητες ύψους (124) χιλ. €, ενώ το 2004 δεν υφίσταντο διακοπείσες δραστηριότητες. Στην χρήση 2006, τα καθαρά κέρδη σημείωσαν αξιοσημείωτη αύξηση έναντι της χρήσης 2005 λόγω των αποτελεσμάτων της χρήσης 2006 από διακοπείσες δραστηριότητες ύψους 4.233 χιλ. € που αναλύονται ανωτέρω. Ειδικότερα, την 22/06/2006 πωλήθηκε η συμμετοχή της Εταιρείας στην θυγατρική επιχείρηση «ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε.» και στις 17/05/2006 μειώθηκε το ποσοστό της Εταιρείας στην «PUBLICWORLD Α.Ε.» από 60% σε 3% δια της παραιτήσεως από δικαίωμα προτίμησης στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της «PUBLICWORLD ΑΕ». Το αποτέλεσμα της χρήσης από Διακοπείσες Δραστηριότητες ανέρχεται σε € 4.232.641 και αναλύεται σε ποσό € (3.039.274) το οποίο αφορά στο λειτουργικό αποτέλεσμα μετά φόρων από διακοπείσες δραστηριότητες και σε ποσό € 7.271.915 το οποίο αφορά στο κέρδος που προέκυψε από την εκποίηση των παραπάνω θυγατρικών εταιρειών.

2.16.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών 2004 – 2006

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ ΟΜΙΛΟΥ MULTIRAMA			
(σε χιλ. ευρώ)	2004	2005	2006
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού			
Ενσώματα Πάγια	7.251	8.936	6.561
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	2.805	2.731	2.887
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	532	195	209
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Διαθέσιμα προς πώληση	127	127	308
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	360	479	608
Σύνολο μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	11.074	12.469	10.573
Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία			
Αποθέματα	13.374	22.817	19.571
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	22.259	36.526	38.617
Λοιπές Απαιτήσεις	3.605	3.044	2.188
Λοιπά Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού	8	52	38
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	12	18	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.365	6.874	6.913
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	42.622	69.330	67.328
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	53.696	81.799	77.901
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	1.946	1.962	2.027
Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	3.492	3.680	777
Λοιπά Αποθεματικά	4.072	4.318	4.159
Αποτελέσματα εις νέο	(8.078)	(10.361)	(3.425)
Δικαιώματα Μειοψηφίας	5	125	4
Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων	1.436	(277)	3.542
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	184	106	51
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	26	36	77
Προβλέψεις	-	-	11
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	43	50	305
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	252	191	444
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	34.155	58.985	52.047
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	153	245	2.992
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	14.400	17.885	17.623
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	3.299	4.725	1.223
Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις	-	45	30
Σύνολο Βραχυπρ. Υποχρεώσεων	52.007	81.885	73.914
Σύνολο Υποχρεώσεων	52.260	82.076	74.359
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	53.696	81.799	77.901

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή, καθώς και Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν επίσης ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Ακολούθως παρατίθεται ανάλυση ορισμένων κονδυλίων του ενεργητικού και του παθητικού του ισολογισμού:

Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακίνητοποιήσεις του Ομίλου την 31/12/2006 αναλύονται στους πίνακες που ακολουθούν:

ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ				
(σε €)	Οικόπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά μέσα & μηχ/κός εξοπλισμός	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Μικτή Λογιστική αξία	5.909.278	106.194	7.480.175	13.495.647
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(2.542.731)	(46.133)	(3.656.228)	(6.245.092)
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2005	3.366.546	60.061	3.823.948	7.250.555
Μικτή Λογιστική αξία	8.254.744	349.151	8.140.465	16.744.360
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(3.041.219)	(63.011)	(4.703.770)	(7.808.000)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2005	5.213.525	286.140	3.436.696	8.936.360
Μικτή Λογιστική αξία	6.363.778	443.823	8.164.124	14.971.726
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(3.139.253)	(95.828)	(5.175.883)	(8.410.963)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2006	3.224.526	347.996	2.988.241	6.560.763

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ				
(σε €)	Οικόπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά μέσα & μηχ/κός εξοπλισμός	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2005	3.366.546	60.061	3.823.948	7.250.555
Προσθήκες	2.394.735	246.908	714.496	3.356.139
Πωλήσεις - Μειώσεις	(4.733)	(3.950)	(50.550)	(59.233)
Αποσβέσεις	(544.878)	(18.919)	(1.069.148)	(1.632.945)
Μειώσεις αποσβέσεων	1.854	2.041	17.949	21.844
Μεταφορές	0	0	0	0
Καθαρές συναλλαγματικές Διαφορές	0	0	0	0
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2005	5.213.525	286.140	3.436.695	8.936.360
Προσθήκες από απόκτηση θυγατρικών εταιρειών				
Προσθήκες	539.283	117.225	1.244.115	1.900.622
Πωλήσεις - Μειώσεις	(2.429.821)	(22.552)	(1.220.455)	(3.672.829)
Αποσβέσεις	(631.952)	(40.245)	(904.909)	(1.577.106)
Μειώσεις αποσβέσεων	533.492	7.428	432.796	973.716
Μεταφορές	0	0	0	0
Καθαρές συναλλαγματικές Διαφορές	0	0	0	0
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2006	3.224.526	347.996	2.988.241	6.560.763

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Σημειώνεται ότι οι ενσώματες ακινητοποιήσεις του Ομίλου Multirama δεν έχουν υποστεί ζημιές μείωσης της αξίας τους.

Το υπόλοιπο (λογιστική αξία) του λογαριασμού «Οικόπεδα και κτίρια» την 31/12/2006 του ανωτέρω πίνακα ποσού € 3.224,5 χιλ. αφορά στο σύνολο του εγκαταστάσεις κτιρίων σε ακίνητα τρίτων. Επίσης, το υπόλοιπο (λογιστική αξία) του λογαριασμού «Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός» του ανωτέρω πίνακα την 31/12/2006 ποσού € 2.988,2 χιλ. αναλύεται ως εξής:

- Έπιπλα: € 1.016,9 χιλ.
- Η/Υ και ηλεκτρονικά συγκροτήματα: € 705,2 χιλ.
- Εξοπλισμός τηλεπικοινωνιών: € 79,2 χιλ.
- Λοιπός εξοπλισμός: € 1.186,9 χιλ.

Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία» διαμορφώθηκε την 31/12/2006 σε € 2.887 χιλ. και αναλύεται σε λογισμικά προγράμματα ύψους 1.272,34 χιλ. € και σε λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία ύψους 1.614,83 χιλ. €.

Στο λογαριασμό «Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία» περιλαμβάνονται τα χρηματικά ποσά που δόθηκαν από την Εταιρεία για την άυλη εμπορική αξία ορισμένων ενοικιαζόμενων καταστημάτων.

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία είναι 7 χρόνια.

Τα λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία είναι 5 χρόνια.

Η ανάλυση του λογαριασμού «Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία» παρατίθεται στους ακόλουθους πίνακες:

ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
(σε €)	Software	Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	Σύνολο
Μικτή Λογιστική αξία	2.138.595	2.625.028	4.763.623
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(1.120.786)	(838.228)	(1.959.014)
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2005	1.017.809	1.786.800	2.804.609
Μικτή Λογιστική αξία	2.324.485	2.936.928	5.261.414
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(1.458.720)	(1.071.369)	(2.530.089)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2005	865.765	1.865.560	2.731.325
Μικτή Λογιστική αξία	3.086.073	2.769.820	5.855.893
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(1.813.728)	(1.154.994)	(2.968.722)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2006	1.272.345	1.614.826	2.887.171

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
(σε €)	Software	Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	Σύνολο
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2005	1.017.809	1.786.800	2.804.609
Προσθήκες	185.890	311.241	497.131
Πωλήσεις - Μειώσεις	0	0	0
Αποσβέσεις	(337.934)	(233.141)	(571.075)
Μεταφορές	0	660	660
Καθαρές συναλλαγματικές Διαφορές	0	0	0
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2005	865.765	1.865.560	2.731.325
Προσθήκες από απόκτηση θυγατρικών εταιρειών	0	0	0
Προσθήκες	767.918	604.284	1.372.202
Πωλήσεις - Μειώσεις	(6.429)	(771.392)	(777.821)
Αποσβέσεις	(360.099)	(253.547)	(613.646)
Μειώσεις αποσβέσεων	5.092	169.921	175.012
Μεταφορές	99	0	99
Καθαρές συναλλαγματικές Διαφορές	0	0	0
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2006	1.272.345	1.614.826	2.887.171

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση και η εξέλιξη του λογαριασμού για την περίοδο 2004-2006:

(σε €)	31/12/2006		31/12/2005		31/12/2004	
	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία						
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	21.441	0	135.410	0	516.643	0
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	168.099	49.278	45.276	106.046	0	184.111
Κυκλοφοριακά Στοιχεία						
Χρημ/κα στοιχεία στην εύλογη αξία	0	0	3.794	0	6.087	0
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις						
Παροχές σε Εργαζομένους	19.338	0	10.314	0	8.947	0
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις						
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0	1.637	0	0	0	0
Συμφημισμός	0	0	0	0	0	0
Σύνολο	208.878	50.915	194.794	106.046	531.677	184.111

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή, καθώς και Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν επίσης ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Η ανάλυση του εν λόγω λογαριασμού κατά την περίοδο 2004-2006 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση			
(σε €)	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	127.364	127.364	127.364
Προσθήκες	180.570	0	0
Πωλήσεις/ διαγραφές	0	0	0
Προσαρμογή σε εύλογη αξία	0	0	0
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	307.934	127.364	127.364

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή, καθώς και Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν επίσης ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Ειδικότερα, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση της χρήσης 2006 συνολικού ύψους 307,93 χιλ. € περιλαμβάνουν τα εξής:

Περιγραφή	Ποσό (σε €)
Συμμετοχή στην Germanos Cyprus ΕΠΕ	127.364,40
Συμμετοχή στην ΑΜΚ της Publicworld Α.Ε. τον Φεβρουάριο του 2007 κατά το ποσοστό συμμετοχής της Multiirama	180.000,00
Λοιπές συμμετοχές	570,00
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού διαθέσιμων προς πώληση	307.934,40

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Η ανάλυση και η εξέλιξη του εν λόγω λογαριασμού στην τριετία 2004-2006 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις			
(σε €)	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004
Πελάτες - Απαιτήσεις εισπρακτέες άνω των 12 μηνών	0	0	0
Δοσμένες Εγγυήσεις	608.364	479.034	360.107
Σύνολο λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	608.364	479.034	360.107

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή, καθώς και Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν επίσης ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Οι απαιτήσεις αυτές αφορούν σε απαιτήσεις οι οποίες πρόκειται να εισπραχθούν μετά το τέλος της επόμενης χρήσης.

Σημειώνεται ότι ο δείκτης της γενικής ρευστότητας αυξήθηκε από 0,82 το 2004, σε 0,85 το 2005 και σε 0,91 το 2006 σαν αποτέλεσμα κυρίως της αύξησης του κυκλοφορούντος ενεργητικού κατά τις αντίστοιχες χρήσεις. Για τον ίδιο λόγο ο δείκτης της άμεσης ρευστότητας ανήλθε από 0,56 το 2004, σε 0,57 το 2005 και σε 0,65 το 2006.

Αποθέματα

Την ημερομηνία του ισολογισμού, τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ του κόστους κτήσεως ή την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης στη συνήθη πορεία των εργασιών της επιχείρησης μείον οποιαδήποτε σχετικά έξοδα πώλησης. Το κόστος των αποθεμάτων δεν περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά έξοδα.

Η ανάλυση και η εξέλιξη των αποθεμάτων στην τριετία 2004-2006 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ			
(σε €)	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004
Τελικά προϊόντα	751.340	1.008.828	357.104
Εμπορεύματα	17.718.701	21.135.389	12.328.183
Λοιπά	1.269.654	726.338	688.298
Σύνολο	19.739.695	22.870.554	13.373.585
Μείον: Προβλέψεις για άχρηστα, καθυστερημένα και κατεστραμμένα αποθέματα:			
Εμπορεύματα	168.200	53.200	0
	168.200	53.200	0
Συνολική καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία	19.571.495	22.817.354	13.373.585

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή, καθώς και Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν επίσης ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Το υπόλοιπο των αποθεμάτων ανήλθε σε 22.817 € την 31/12/2005 έναντι 13.374 € την 31/12/2004, παρουσιάζοντας δηλαδή αύξηση της τάξης του 71% έναντι αύξησης του κύκλου εργασιών κατά 43% κατά την αντίστοιχη περίοδο. Κύριος λόγος για την σημαντική αυτή αύξηση των αποθεμάτων είναι η ραγδαία ανάπτυξη του δικτύου καταστημάτων κατά την χρήση του 2005 καθώς άνοιξαν 20 νέα καταστήματα Multirama. Σημειώνεται ότι κάθε νέο κατάστημα ωριμάζει σε βάθος 2-ετίας και βελτιώνει σταδιακά την κυκλοφοριακή ταχύτητα του αποθέματός του.

Τα αποθέματα στις 31/12/2006, μειώθηκαν κατά 14% σε σχέση με την 31/12/2005, έναντι αύξησης των πωλήσεων κατά 43% κατά την αντίστοιχη περίοδο. Οι παράγοντες που επηρέασαν την ανωτέρω σχέση είναι η ωρίμανση των νέων καταστημάτων, η εύστοχη πρόβλεψη της ζήτησης κατά το τελευταίο τρίμηνο του 2006 από την Εταιρεία με αποτέλεσμα την καλύτερη διαχείριση των αποθεμάτων, καθώς και η μεταβίβαση υφισταμένων καταστημάτων του δικτύου, συμπεριλαμβανομένου βεβαίως του αποθέματός

τους, δυνάμει συμφωνιών δικαιόχρησης (franchising), με παραχώρηση δηλαδή αδειών λειτουργίας καταστήματος-μέλους του δικτύου καταστημάτων Multirama.

Σημειώνεται ότι δεν υφίστανται αποθέματα του Ομίλου ενεχυριασμένα ή δεσμευμένα για εξασφάλιση υποχρεώσεων του.

Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί επαρκείς τις προβλέψεις που έχουν διενεργηθεί για τους λογαριασμούς των αποθεμάτων, μιας και προβαίνει σε τακτά διαστήματα σε ρευστοποιήσεις εμπορευμάτων μέσω του δικτύου καταστημάτων της.

Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις» του Ομίλου διαμορφώθηκε στις 31/12/2006 σε € 38.617 χιλ. έναντι 36.526 χιλ. € την 31.12.2005, παρουσιάζοντας δηλαδή αύξηση της τάξης του 6%, έναντι αύξησης κατά 43% του κύκλου εργασιών κατά την αντίστοιχη περίοδο. Η αύξηση αυτή του λογαριασμού «Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις» οφείλεται τόσο στην αύξηση του κύκλου εργασιών της Εταιρείας, όσο και στην πιστωτική πολιτική του Ομίλου για χορήγηση μικρότερου χρόνου πίστωσης. Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις» του Ομίλου διαμορφώθηκε στις 31/12/2005 σε € 36.526 χιλ. έναντι 22.259 χιλ. € την 31.12.2004, παρουσιάζοντας δηλαδή αύξηση της τάξης του 64%, έναντι αύξησης κατά 43% του κύκλου εργασιών κατά την αντίστοιχη περίοδο. Η σημαντική αύξηση αυτή του λογαριασμού «Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις» οφείλεται τόσο στην αύξηση του συνολικού κύκλου εργασιών της Εταιρείας, όσο και στην κατανομή του, καθώς το δ' τρίμηνο του 2005 είχε αναλογικά σημαντικά αυξημένες πωλήσεις σε σχέση με το 2004 (45,6% του συνολικού τζίρου το 2005, σε σχέση με 39,4% το 2004).

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις» του Ομίλου στις 31/12/2006, 31/12/2005 και 31/12/2004 αναλύεται στον πίνακα που ακολουθεί:

ΠΕΛΑΤΕΣ & ΛΟΙΠΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ			
(σε €)	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004
Πελάτες	5.672.453	16.768.927	13.042.075
Γραμμάτια Εισπρακτέα	466	466	466
Επιταγές Εισπρακτέες	33.335.632	20.113.102	9.573.059
Μειών: Προβλέψεις απομείωσης	(391.970)	(356.970)	(356.970)
Καθαρές Εμπορικές Απαιτήσεις	38.616.581	36.525.524	22.258.630
Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω:			
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004
Πελάτες	5.280.483	16.411.957	12.685.105
Γραμμάτια Εισπρακτέα	466	466	466
Επιταγές Εισπρακτέες	33.335.632	20.113.102	9.573.059
Σύνολο	38.616.581	36.525.524	22.258.630

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή, καθώς και Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν επίσης ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Επιταγές εισπρακτέες» του Ομίλου διαμορφώθηκε στις 31/12/2006 σε € 33.336 χιλ. έναντι 20.113 χιλ. € την 31.12.2005, παρουσιάζοντας δηλαδή αύξηση της τάξης του 66%, έναντι αύξησης κατά 43,5% του κύκλου εργασιών κατά την αντίστοιχη περίοδο. Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Επιταγές εισπρακτέες» του Ομίλου διαμορφώθηκε στις 31/12/2005 σε € 20.113 χιλ. έναντι 9.573 χιλ. € την 31.12.2004, παρουσιάζοντας δηλαδή αύξηση της τάξης του 110%, έναντι αύξησης κατά 43% του κύκλου εργασιών κατά την αντίστοιχη περίοδο. Η σημαντική αύξηση αυτή του λογαριασμού «Επιταγές εισπρακτέες» τόσο κατά την περίοδο 2006-2005 όσο και κατά την περίοδο 2005-2004 οφείλεται στην αύξηση του κύκλου εργασιών της Εταιρείας που προέρχεται από τους franchisees, δεδομένου ότι η πιστωτική πολιτική της Εταιρείας σχετικά με τους συνεργάτες franchisees είναι η εξόφληση των πωλήσεων των franchisees να γίνεται με επιταγές μεταχρονολογημένες.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ενηλικίωση του υπολοίπου στις 31.12.2006 των συνολικών απαιτήσεων του Ομίλου:

(σε χιλ. €)	Πίνακας ενηλικίωσης λογαριασμού πελατών & λοιπών απαιτήσεων	
	Ποσό	Ποσοστό
Ληκτότητα		
0-6 μήνες	37.728	98%
6 μήνες-1 έτος	761	2%
1-2 έτη	127	0%
2-3 έτη	0	0%
Περισσότερο από 3 έτη	0	0%
Σύνολο	38.617	100%

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Οι απαιτήσεις άνω των 6 μηνών προέρχονται από συναλλαγές του Multirama Lab με τον Δημόσιο Τομέα. Όλο το υπόλοιπο άνω του 6μήνου στις 31/12/2006, έχει εισπραχθεί μέσα στο 2007, εκτός από ένα υπόλοιπο των 171.000 €, του οποίου η είσπραξη προβλέπεται μέσα στο α' τρίμηνο του 2008.

Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι οι προβλέψεις που έχουν διενεργηθεί για τους λογαριασμούς των επισφαλών απαιτήσεων είναι επαρκείς.

Λοιπές Απαιτήσεις

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Λοιπές Απαιτήσεις» του Ομίλου την 31/12 των χρήσεων 2004, 2005 και 2006:

ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ			
(σε €)	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004
Χρεώστες Διάφοροι	1.052.658	1.196.563	3.002.024
Απαιτήσεις Από Ελληνικό Δημόσιο	572.445	984.479	369.493
Λοιπές Απαιτήσεις	576.546	876.716	247.232
Μειών: Προβλέψεις για επισφαλείς χρεώστες	(13.159)	(14.159)	(14.159)
Σύνολο	2.188.490	3.043.598	3.604.590
Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω:			
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004
Χρεώστες Διάφοροι	1.039.499	1.182.404	2.987.865
Απαιτήσεις Από Ελληνικό Δημόσιο	572.445	984.479	369.493
Λοιπές Απαιτήσεις	576.546	876.716	247.232
Σύνολο	2.188.490	3.043.598	3.604.590

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή, καθώς και Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν επίσης ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι οι προβλέψεις που έχουν διενεργηθεί για τους λογαριασμούς των επισφαλών χρεωστών είναι επαρκείς.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ενηλικίωση του υπολοίπου στις 31.12.2006 του λογαριασμού «Χρεώστες Διάφοροι» του Ομίλου:

(σε χιλ. €)	Πίνακας ενηλικίωσης λογαριασμού "Χρεώστες Διάφοροι"	
	Ποσό	Ποσοστό
Ληκτότητα		
0-6 μήνες	1.039	100%
6 μήνες-1 έτος	0	0%
1-2 έτη	0	0%
2-3 έτη	0	0%
Περισσότερο από 3 έτη	0	0%
Σύνολο	1.039	100%

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Χρεώστες Διάφοροι» του Ομίλου στις 31.12.2006:

ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ (σε χιλ. €)	31/12/2006
ΕΝΟΙΚΙΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ ΚΑΙ ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ	703
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΑΡΑΣΧΕΘΕΙΣΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ	194
ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ / ΔΩΡΟΕΠΙΤΑΓΕΣ	25
ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΘΥΓΑΤΡΙΚΗΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	95
ΕΠΙΔΙΚΟΙ ΧΡΕΩΣΤΕΣ	22
ΣΥΝΟΛΟ	1.039

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Η Multirama εντός της χρήσης 2006 προέβη στην πώληση του συνόλου των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αποτιμώμενων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων που κατείχε και τα οποία περιελάμβαναν μετοχές εισηγμένων στο Χ.Α. εταιρειών. Ειδικότερα, το σύνολο των προσθηκών χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού αποτιμώμενων στην εύλογη αξία ύψους 4.639,9 χιλ. € αναλύεται στον ακόλουθο πίνακα:

Περιγραφή (σε €)	Τεμάχια	Τιμή /Τεμάχιο	Σύνολο
Αγορά μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α.	350.000	13,20	4.620.000
Έξοδα αγοράς			19.950,06
Σύνολο προσθηκών χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού αποτιμώμενων στην εύλογη αξία			4.639.950,06

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις

Οι βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου Multirama ανήλθαν την 31/12/2006 σε 17.623 χιλ. € έναντι 17.885 χιλ. € την 31/12/2005 και έναντι 14.400 χιλ. € την 31/12/2004, παρουσιάζοντας δηλαδή οριακή μείωση της τάξης του 1,5% το 2006 σε σχέση με το 2005 και αύξηση της τάξης του 24% το 2005 σε σχέση με το 2004.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου Multirama την 31/12/2006, την 31/12/2005 και την 31/12/2004 ανά Τράπεζα:

Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις ανά Τράπεζα			
(σε €)	31/12/2004	31/12/2005	31/12/2006
Eurobank	12.400.000	14.800.000	14.800.000
Τράπεζα Πειραιώς	2.000.000	0	0
Τράπεζα Αττικής	0	1.084.770	529
Γενική τράπεζα	0	2.000.000	2.000.000
Postbank	0	0	822.000
Σύνολο	14.400.000	17.884.770	17.622.529

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια του Ομίλου αφορούν σε αλληλόχρεους λογαριασμούς. Το πραγματικό μέσο σταθμισμένο επιτόκιο του βραχυπρόθεσμου δανεισμού του Ομίλου διαμορφώθηκε σε 4,9% στις 31/12/2006, σε 4,3% στις 31/12/2005 και σε 4,4% στις 31/12/2004.

Οι ημερομηνίες λήξης του συνόλου των δανείων του Ομίλου την 31/12/2004, την 31/12/2005 και την 31/12/2006 είναι οι εξής:

(σε €)	2 έτη και λιγότερο	Άνω των 2 ετών	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2004			
Σύνολο δανείων	14.400.000	0	14.400.000
	14.400.000	0	14.400.000
31 Δεκεμβρίου 2005			
Σύνολο δανείων	17.884.770	0	17.884.770
	17.884.770	0	17.884.770
31 Δεκεμβρίου 2006			
Σύνολο δανείων	17.622.529	0	17.622.529
	17.622.529	0	17.622.529

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού

Ο Όμιλος Multirama αναγνωρίζει ως υποχρέωση παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία την παρούσα αξία της νομικής δέσμευσης που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημιώσεως στο προσωπικό που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησεως. Η σχετική υποχρέωση υπολογίστηκε κατόπιν αναλογιστικής μελέτης.

Η σχετική υποχρέωση του Ομίλου Multirama, την 31/12 των χρήσεων 2004-2006 αναλύεται ως εξής:

Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία			
(σε €)	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004
Υποχρεώσεις ισολογισμού για:			
Συνταξιοδοτικές παροχές	77.353	35.564	25.564
Σύνολο	77.353	35.564	25.564
Χρεώσεις στα αποτελέσματα:			
Συνταξιοδοτικές παροχές (προβλέψεις και καταβολές)	41.789	10.000	11.102
Σύνολο	41.789	10.000	11.102

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή, καθώς και Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν επίσης ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις» του Ομίλου Multirama την 31/12 των χρήσεων 2004-2006 αναλύεται ως εξής:

Προμηθευτές & Λοιπές Υποχρεώσεις			
(σε €)	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004
Προμηθευτές	23.727.059	18.439.602	10.996.799
Επιταγές Πληρωτέες	27.816.783	40.341.946	22.985.120
Προκαταβολές πελατών	502.877	203.202	168.738
Λοιπές υποχρεώσεις	0	0	4.478
Σύνολο	52.046.719	58.984.750	34.155.135

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή, καθώς και Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν επίσης ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Ο λογαριασμός «Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις» αυξήθηκε κατά 73% την 31/12/2005 έναντι της 31/12/2004, ακολουθώντας τους ρυθμούς αύξησης των αποθεμάτων (71%), ενώ το 2006 μειώθηκε κατά 12%, σε συνέπεια της πολιτικής του Ομίλου να εκμεταλλευτεί εκπτώσεις πρόωρης αποπληρωμής («fast payment») από τους προμηθευτές της.

Οι επιταγές πληρωτέες αφορούν ποσά αγορών προμηθευτών εσωτερικού κατά κύριο λόγο. Ο Όμιλος κάνει αγορές βάσει συγκεκριμένης συμφωνίας με τους προμηθευτές για την ημερομηνία αποπληρωμής και τους παραθέτει μεταχρονολογημένες επιταγές σε μηνιαία βάση.

Σημειώνεται πως η περίοδος εξόφλησης των υποχρεώσεων του Ομίλου σε προμηθευτές, κάθε μίας από τις αναφερόμενες χρήσεις, ανήλθε σε 182 ημέρες στη χρήση 2004, 208 ημέρες στη χρήση 2005 και 196 ημέρες στη χρήση 2006.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ωρίμανση του υπολοίπου στις 31.12.2006 του λογαριασμού «Προμηθευτές» του Ομίλου:

(σε χιλ. €)	Πίνακας ωρίμανσης λογαριασμού προμηθευτών & επιταγών πληρωτέων	
	Ποσό	Ποσοστό
Ληκτότητα		
0-6 μήνες	48.290	94%
6 μήνες-1 έτος	3.254	6%
1-2 έτη	0	0%
2-3 έτη	0	0%
Περισσότερο από 3 έτη	0	0%
Σύνολο	51.544	100%

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο των Λοιπών Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων του Ομίλου Multirama την 31/12 των χρήσεων 2004-2006 αναλύεται ως εξής:

Λοιπές βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
(σε €)	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	307.133	411.734	272.629
Συμβάσεις factoring	392.229	3.864.825	2.617.485
Λοιπές υποχρεώσεις	524.078	448.833	408.941
Σύνολο	1.223.441	4.725.393	3.299.055

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή, καθώς και Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν επίσης ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Η μητρική εταιρεία Multirama κατά την περίοδο 2004-2006 χρησιμοποίησε εταιρείες factoring στις οποίες απέστειλε επιταγές πελατείας μεταχρονολογημένες για κάλυψη των ταμειακών της αναγκών. Η Εταιρεία έκανε χρήση των μετρητών και η υποχρέωση προς τις εταιρείες factoring εξοφλούταν με την αντίστοιχη λήξη των εν λόγω επιταγών. Κατά τη χρήση 2007 και μέχρι σήμερα, η Εταιρεία δεν εφαρμόζει πλέον αυτή τη μέθοδο χρηματοδότησης καθώς ο Όμιλος εξασφαλίζει τα αναγκαία όρια χρηματοδότησης για την κάλυψη των αναγκών λειτουργίας και δραστηριότητάς του μέσω συνεργαζόμενων τραπεζών.

Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο των Τρεχουσών Φορολογικών Υποχρεώσεων του Ομίλου Multirama την 31/12 των χρήσεων 2004-2006 αναλύεται ως εξής:

Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις			
(σε €)	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004
Έξοδο φόρου που αναλογεί στην περίοδο	875.225	0	48.472
Υποχρεώσεις από Φόρους	2.116.298	244.748	104.621
Σύνολο	2.991.523	244.748	153.093

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή, καθώς και Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν επίσης ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις του Ομίλου Multirama την 31/12/2006 ύψους 2.991,52 χιλ. € αναλύονται περαιτέρω στον κατωτέρω πίνακα:

ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31/12/2006	
(σε €)	
A. Έξοδο φόρου που αναλογεί στην περίοδο	
Φόρος εισοδήματος:	511.802,35
Ελληνικό Δημόσιο - Προκ/νοι και Παρ/νοι φόροι:	315.619,37
Φόρος φορολογικού ελέγχου:	47.803,09
Σύνολο (A)	875.224,81
B. Υποχρεώσεις από φόρους	
ΦΠΑ	1.942.212,85
ΦΜΥ	156.476,51
Λοποίφοι φόροι	17.609,41
Σύνολο (B)	2.116.298,77
Γενικό Σύνολο (A+B)	2.991.523,58

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

2.16.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ταμειακών Ροών 2004 – 2006

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΟΜΙΛΟΥ MULTIRAMA (σε €)	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004
Λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη περιόδου	2.567.654	(2.282.436)	253.398
Πλέον / μείον προσαρμογές για:			
Φόρο	468.942	303.291	(207.468)
Αποσβέσεις	2.519.518	2.181.516	1.667.273
Προβλέψεις	202.910	54.862	11.102
Έσοδα από χρησιμοποίηση προβλ. Προηγ. Χρήσεων	1.000	0	0
Συναλλαγματικές διαφορές	11.837	(334.909)	51.241
Κέρδος από πώληση ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(273.050)	(36.126)	(318.233)
Μερίσματα	0	0	0
Πιστωτικοί τόκοι	(36.233)	(19.255)	(22.943)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	2.588.589	1.951.961	1.344.707
Κέρδος από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω ΚΑΧ	(599.424)		73.368
Κέρδος από πώληση θυγατρικής	(7.271.915)		(849.952)
Λοιπά	427.847	245.524	156.954
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:			
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	1.092.364	(9.443.770)	(7.170.887)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(3.213.488)	(13.513.466)	(4.552.239)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	2.177.433	26.342.539	12.605.786
(Μείον):			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(2.588.589)	(1.951.961)	(1.344.707)
Καταβεβλημένοι φόροι	(83.281)	(48.472)	(63.183)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(2.007.887)	3.449.299	1.634.217
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά / Πώληση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	2.894.604	0	750.000
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(8.011.743)	(3.853.370)	(1.972.416)
Αγορά χρηματοοικονομικών στοιχείων αποτιμώμενων στην εύλογη αξία μέσω ΚΑΧ	(4.631.711)		
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	3.468.107	73.513	642.264
Εισπράξεις από πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων αποτιμώμενων στην εύλογη αξία μέσω ΚΑΧ	5.230.050		
Τόκοι εισπραχθέντες	36.233	19.255	22.943
Μερίσματα εισπραχθέντα	0	0	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(1.014.460)	(3.760.601)	(557.210)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από την έκδοση κοινών μετοχών	823.875	323.975	255.150
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	34.794.710	31.266.915	10.181.829
Εξοφλήσεις δανείων	(32.556.952)	(27.771.166)	(12.781.137)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	3.061.633	3.819.724	(2.344.158)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	39.286	3.508.421	(1.267.150)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	6.873.660	3.365.239	4.632.389
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	6.912.946	6.873.660	3.365.239

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή, καθώς και Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν επίσης ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

2.16.4 Πληροφορίες για τα Κεφάλαια του Ομίλου

Ρευστότητα

Κύριες πηγές ρευστότητας του Ομίλου Multirama κατά την περίοδο 2004-2006 αποτέλεσαν ο τραπεζικός δανεισμός και η λειτουργική του δραστηριότητα (όσο αφορά τις χρήσεις 2004 και 2005). Ειδικότερα, οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες για τις χρήσεις 2004, 2005 και 2006 διαμορφώθηκαν σε 1.634,22 χιλ. €, 3.449,30 χιλ. € και (2.007,89) χιλ. € αντίστοιχα.

Σημειώνεται ότι η βελτίωση των λειτουργικών ταμειακών ροών κατά την χρήση 2005 οφείλεται κυρίως στην σημαντική αύξηση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην τραπεζών) την 31/12/2005 έναντι επίσης αύξησης αυτών την 31/12/2004. Σε αντίθεση με το 2005, το 2006 ο Όμιλος παρουσίασε αρνητικές λειτουργικές ταμειακές ροές γεγονός που οφείλεται κυρίως στις αυξανόμενες ανάγκες κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου.

Οι ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες ήταν αρνητικές και ανήλθαν για τις χρήσεις 2004, 2005 και 2006 σε (557,21) χιλ. €, (3.760,6) χιλ. € και (1.014,46) χιλ. €. Η επιδείνωση των ροών από επενδυτικές δραστηριότητες κατά την χρήση 2005 έναντι της χρήσης 2004 οφείλεται κυρίως στην σημαντική αύξηση των επενδύσεων του Ομίλου σε ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία. Η βελτίωση των ροών από επενδυτικές δραστηριότητες κατά την χρήση 2006 έναντι της χρήσης 2005 οφείλεται κυρίως στην πώληση δύο θυγατρικών.

Το ποσό ύψους 2.894,6 χιλ. € την 31/12/2006 που αφορά σε αγορά/πώληση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων αναλύεται ως εξής:

Περιγραφή	Ποσό (σε €)
Πώληση θυγατρικής Publicworld AE	3.705.000,00
Πώληση θυγατρικής Ψηφιακή Τεχνολογία Κρήτης AEE	250.000,00
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα Publicworld AE κατά την ημερομηνία της πώλησης (31/05/2006)	(950.323,43)
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα Ψηφιακής Τεχνολογίας Κρήτης AEE κατά την ημερομηνία της πώλησης (22/06/2006)	(110.072,46)
Σύνολο αγορών/πωλήσεων θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	2.894.604,11

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Το ποσό ύψους 4.631,7 χιλ. € την 31/12/2006 που αφορά σε αγορά χρηματοοικονομικών στοιχείων αποτιμώμενων στην εύλογη αξία μέσω ΚΑΧ αναλύεται ως εξής:

Περιγραφή	Ποσό (σε €)
Αγορά μητρικής μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α.	(4.630.626,06)
Αγορές μητρικής μετοχών μη εισηγμένων στο Χ.Α.	(570,00)
Αγορές θυγατρικής μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α.	(514,90)
Σύνολο αγορών χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού αποτιμώμενων στην εύλογη αξία	(4.631.710,96)

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Το ποσό ύψους 5.230,05 χιλ. € την 31/12/2006 που αφορά σε εισπράξεις από πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων αποτιμώμενων στην εύλογη αξία μέσω ΚΑΧ αναλύεται ως εξής:

Περιγραφή	Ποσό(σε €)
Πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α.	4.630.626,06
Κέρδος από την πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α.	599.423,88
Σύνολο πωλήσεων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού αποτιμώμενων στην εύλογη αξία	5.230.049,94

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν για τις χρήσεις 2004, 2005 και 2006 σε (2.344,16) χιλ. €, 3.819,72 χιλ. € και 3.061,63 χιλ. € αντίστοιχα. Οι καθαρές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες κατά τις χρήσεις 2004-2006 προέκυψαν ως αποτέλεσμα της αύξησης των βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου κατά την εν λόγω περίοδο.

Σημειώνεται ότι οι λειτουργικές ταμειακές ροές του Ομίλου επιβαρύνονται λόγω εποχικότητας στο α', β' και γ' τρίμηνο, ενώ το δ' τρίμηνο παρουσιάζει θετικές λειτουργικές ταμειακές ροές.

Πηγές κεφαλαίων

Κύριες πηγές κεφαλαίων του Ομίλου Multirama αποτέλεσαν ο τραπεζικός δανεισμός όσο αφορά την περίοδο 2005-2006, ενώ το 2004 ο Όμιλος μείωσε σημαντικά τα αναληφθέντα δάνεια.

Οι τραπεζικές υποχρεώσεις του Ομίλου είναι στο σύνολο τους βραχυπρόθεσμες και την 31.12.2006 ανέρχονταν σε € 17.623 χιλ. έναντι 17.884,77 χιλ. € την 31/12/2005 και 14.400 χιλ. € την 31/12/2004. Οι ημερομηνίες λήξης του συνόλου των δανείων του Ομίλου την 31/12/2004, την 31/12/2005 και την 31/12/2006 είναι οι εξής:

(σε €)	2 έτη και λιγότερο	Άνω των 2 ετών	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2004			
Σύνολο δανείων	14.400.000	0	14.400.000
	14.400.000	0	14.400.000
31 Δεκεμβρίου 2005			
Σύνολο δανείων	17.884.770	0	17.884.770
	17.884.770	0	17.884.770
31 Δεκεμβρίου 2006			
Σύνολο δανείων	17.622.529	0	17.622.529
	17.622.529	0	17.622.529

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Multirama οι υπάρχουσες διαθέσιμες τραπεζικές πιστώσεις προς τον Όμιλο είναι επαρκείς ώστε να αντιμετωπιστεί οποιαδήποτε πιθανή έλλειψη ταμειακών διαθεσίμων.

Ο δείκτης ξένα προς ίδια κεφάλαια του Ομίλου διαμορφώθηκε σε 36,38 κατά τη χρήση 2004, αρνητικός κατά τη χρήση 2005 και σε 20,99 κατά τη χρήση 2006. Ο δείκτης τραπεζικές υποχρεώσεις προς ίδια κεφάλαια του Ομίλου διαμορφώθηκε σε 10,03 κατά τη χρήση 2004, αρνητικός κατά τη χρήση 2005 και σε 4,97 κατά τη χρήση 2006.

Η βελτίωση των δεικτών ξένα προς ίδια κεφάλαια και τραπεζικές υποχρεώσεις προς ίδια κεφάλαια του Ομίλου κατά τη χρήση 2006 σε σχέση με τη χρήση 2004 οφείλεται κυρίως στην αύξηση των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου την 31/12/2006 σε σύγκριση με την 31/12/2004. Οι εν λόγω δείκτες κυμάνθηκαν σε πολύ υψηλά επίπεδα κατά τις χρήσεις 2004 και 2006 λόγω χαμηλών ιδίων κεφαλαίων ως απόρροια συσσωρευμένων ζημιών. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι τα ίδια κεφάλαια την 31/12/2004 ύψους 1.436 χιλ. € αποτέλεσαν το 2,7% του συνόλου του παθητικού κατά την εν λόγω χρήση και ότι τα ίδια κεφάλαια την 31/12/2006 ύψους 3.542 χιλ. € αποτέλεσαν το 4,5% του συνόλου του παθητικού κατά την εν λόγω χρήση.

Οι δείκτες ξένα προς ίδια κεφάλαια και τραπεζικές υποχρεώσεις προς ίδια κεφάλαια του Ομίλου ήταν αρνητικοί κατά το 2005 λόγω ύπαρξης αρνητικών ιδίων κεφαλαίων κατά την εν λόγω χρήση ως απόρροια συσσωρευμένων ζημιών. Κατά τη χρήση 2005, η Εταιρεία, στα πλαίσια ανάπτυξης της εφάρμοσε ένα ιδιαίτερα δυναμικό πρόγραμμα δημιουργίας νέων καταστημάτων με σκοπό να καλύψει την Ελληνική επικράτεια και απώτερο στόχο την αύξηση του μεριδίου που κατέχει στην αγορά των Ηλεκτρονικών Υπολογιστών. Έτσι, το δίκτυο καταστημάτων της Εταιρείας κατά το τέλος του 2005 αριθμούσε 72 καταστήματα από 52 κατά το τέλος του 2004. Η πρόσληψη υπαλλήλων για την υποστήριξη των νέων σημείων πώλησης, τα έξοδα ευρέσεως και μίσθωσης των νέων καταστημάτων σε συνδυασμό με την εμπορική ωρίμανσή τους η οποία προσδιορίζεται στα 2 έτη κατά μέσο όρο από το άνοιγμά τους, είχαν σαν αποτέλεσμα την αύξηση των εξόδων και κατά συνέπεια τη δημιουργία ζημιών για τη χρήση του 2005. Το αποτέλεσμα των ανωτέρω ήταν η μείωση των ιδίων κεφαλαίων κάτω από το 50% του μετοχικού κεφαλαίου γεγονός που οδήγησε την Εταιρεία στην ένταξή της στην κατηγορία επιτήρησης βάσει της από 3/4/2006 απόφασης του ΔΣ του Χ.Α.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία θα χρησιμοποιήσει τα αντληθέντα κεφάλαια από την παρούσα δημόσια προσφορά ονομαστικών ομολογιών μη διαπραγματεύσιμων στο Χ.Α., μετατρέψιμων σε μετοχές της Εταιρείας με την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου υπέρ των υφιστάμενων μετόχων για την αποπληρωμή μέρους του τραπεζικού της δανεισμού και για την ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης. Επίσης, σημειώνεται ότι η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 16/11/2007 της Multirama αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των € 500.000,10 με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων υπέρ στρατηγικού επενδυτή, με την έκδοση 1.666.667 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 0,30 Ευρώ και με τιμή διάθεσης κάθε μετοχής € 9,00. Η υπέρ το άρτιο διαφορά θα ανέρχεται σε €

14.500.002,90. Η συνολική καταβολή μετρητών θα ανέλθει σε € 15.000.003 εκ των οποίων τα 13.800.003 € θα χρησιμοποιηθούν για την ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης. Το κεφάλαιο κίνησης της Εταιρείας στα τέλη του 2007 ενισχύθηκε ήδη με ποσό ύψους 13.673.173,07 € από το συνολικό ποσό των 14.899.950 € που κατέβαλε ο στρατηγικός επενδυτής. Η εν λόγω καταβολή επιβεβαιώνεται με σχετική επιστολή του Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή κ. Ανάγνου Θ. Λυμπέρη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 11241) της εταιρείας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» (πρώην «BKR Πρότυπος Ελεγκτική Α.Ε.»)

Για τη χρήση που έληξε στις 31.12.2006 ο Δείκτης Εξυπηρέτησης Χρέους του Ομίλου (Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων / Χρεωστικοί τόκοι) ανήλθε σύμφωνα με την Διοίκηση της Εταιρείας σε 1,47 έναντι 1,97 για τη χρήση που έληξε στις 31.12.2005 και έναντι 0,97 για τη χρήση που έληξε στις 31.12.2004, ακολουθώντας κατά κύριο λόγο την αύξηση των βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων κατά τις εν λόγω χρήσεις.

Διαχείριση Διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα του Ομίλου την 31.12.2006 ανήλθαν σε € 6.913 χιλ. και τοποθετούνται σε προθεσμιακούς λογαριασμούς.

Πολιτική του Ομίλου είναι να τοποθετεί τα διαθέσιμά του σε καταθέσεις όψεως, ενώ οι δανειακές συμβάσεις συνάπτονται με κυμαινόμενο επιτόκιο. Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι πληρούνται οι όροι και τηρούνται οι υποχρεώσεις που περιλαμβάνονται στις δανειακές συμβάσεις που έχει συνάψει η Εταιρεία και ο Όμιλος της. Σημειώνεται ότι δεν υφίσταται σημαντικός κίνδυνος από μεταβολές επιτοκίων αφού πρόκειται για βραχυπρόθεσμα δάνεια στο σύνολο τους. Λειτουργικό νόμισμα του Ομίλου είναι το Ευρώ.

2.16.5 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές των Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου των Χρήσεων 2004 – 2006

Στους πίνακες που ακολουθούν παρατίθενται οι καταστάσεις μεταβολών ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου κατά τις χρήσεις 2004, 2005 και 2006:

(σε €)	ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2006						Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ Το Άρτιο	Λοιπά αποθέματα	Αποθεματικό Μετατροπής Ισολογισμών	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο		
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2005, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	1.946.056	3.491.609	4.072.268	0	(8.078.274)	1.431.659	4.647	1.436.306
<i>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 31/12/2005</i>								
Αύξηση δικαιωμάτων μειοψηφίας από ίδρυση θυγατρικής εταιρείας							120.000	120.000
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου μητρικής	15.555	188.420				203.975		203.975
Αποθεματικά χορηγηθέντων δικαιωμάτων αγοράς μετοχών			245.524			245.524		245.524
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01-31/12/2005					(2.282.697)	(2.282.697)	(132)	(2.282.829)
Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος /Ζημιά Περιόδου	15.555	188.420	245.524	0	(2.282.697)	(1.833.198)	119.868	(1.713.330)
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005	1.961.611	3.680.029	4.317.792	0	(10.360.971)	(401.538)	124.514	(277.024)
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2006, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	1.961.611	3.680.029	4.317.792	0	(10.360.971)	(401.539)	124.514	(277.024)
<i>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 31/12/2006</i>								
Αποθεματικά μετατροπής Ισολογισμού				(44)		(44)		(44)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και υπέρ το άρτιο με έκδοση κοινών μετοχών	65.295	758.580				823.875		823.875
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση της υπέρ το άρτιο	3.661.674	(3.661.674)				0		0
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου για κάλυψη ζημιών προηγούμενων χρήσεων	(3.661.674)				3.661.674	0		0
Αποθεματικά χορηγηθέντων δικαιωμάτων αγοράς μετοχών			(158.746)		586.593	427.847		427.847
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01-31/12/2006					2.687.790	2.687.790	(120.136)	2.567.654
Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος /Ζημιά Περιόδου	65.295	(2.903.094)	(158.746)	(44)	6.936.057	3.939.468	(120.136)	3.819.332
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2006	2.026.906	776.934	4.159.046	(44)	(3.424.914)	3.537.929	4.379	3.542.307

(σε €)	ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2005							Δικαιώματα Μειωψήφιας	Σύνολο
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ Το Άρτιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθέματα	Αποθεματικό Μετατροπής Ισολογισμών	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο		
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές	9.428.512	3.258.329	0	4.007.526	0	(15.702.932)	991.434	493.331	1.484.765
<i>Προσαρμογές Μετάβασης στα ΔΠΧΠ</i>	0	0	0	(92.211)	0	(140.899)	(233.111)	2.117	(230.994)
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	9.428.512	3.258.329		3.915.314,51	0	(15.843.832)	758.324	495.448	1.253.772
<i>Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 31/12/2004</i>									
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου Μητρικής	(7.504.326)	0	0	0	0	7.504.326	0		0
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου Μητρικής	21.870	233.280	0	0	0	0	255.150		255.150
Μείωση δικαιωμάτων μειωψήφιας από πώληση θυγατρικών	0	0	0	0	0	0	0	(482.994)	(482.994)
Αύξηση δικαιωμάτων μειωψήφιας από απόκτηση θυγατρικής	0							26	26
Αποθεματικά χορηγηθέντων δικαιωμάτων αγοράς μετοχών	0	0	0	156.954	0	0	156.954		156.954
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01-31/12/2004	0	0	0	0	0	261.231	261.231	(7.833)	253.398
Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/Ζημιά Περιόδου	(7.482.456)	233.280	0	156.954	0	7.765.557	673.335	(490.801)	182.534
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2004	1.946.056	3.491.609	0	4.072.268	0	(8.078.274)	1.431.659	4.647	1.436.306
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2005, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές	1.946.056	3.491.609	0	3.994.137	0	(6.855.090)	2.576.712	(55.959)	2.520.753
<i>Προσαρμογές Μετάβασης στα ΔΠΧΠ</i>	0	0	0	78.131	0	(1.223.184)	(1.145.053)	60.606	(1.084.447)
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2005, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	1.946.056	3.491.609		4.072.268	0	(8.078.274)	1.431.659	4.647	1.436.306
<i>Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 31/12/2005</i>									
Αύξηση δικαιωμάτων μειωψήφιας από ίδρυση θυγατρικής εταιρείας	0	0	0	0	0	0	0	120.000	120.000
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου μητρικής	15.555	188.420	0	0	0	0	203.975	0	203.975
Αποθεματικά χορηγηθέντων δικαιωμάτων αγοράς μετοχών	0	0	0	245.524	0	0	245.524	0	245.524
Καθαρά Αποτελέσματα Χρήσης 01/01-31/12/2005	0	0	0	0	0	(2.282.697)	(2.282.697)	(132)	(2.282.829)
Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος /Ζημιά Χρήσης	15.555	188.420	0	245.524	0	(2.282.697)	(1.833.198)	119.868	(1.713.330)
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005	1.961.611	3.680.029	0	4.317.792	0	(10.360.971)	(401.539)	124.514	(277.024)

(σε €)	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2004							Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ Το Άρτιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθέματα	Αποθεματικό Μετατροπής Ισολογισμών	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο		
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές	9.428.512	3.258.329	0	4.007.526	0	(15.702.932)	991.434	493.331	1.484.765
<i>Προσαρμογές Μετάβασης στα ΔΠΧΠ</i>	0	0	0	(92.211)	0	(140.899)	(233.111)	2.117	(230.994)
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	9.428.512	3.258.329		3.915.314,51	0	(15.843.832)	758.324	495.448	1.253.772
<i>Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 31/12/2004</i>									
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου Μητρικής	(7.504.326)	0	0	0	0	7.504.326	0		0
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου Μητρικής	21.870	233.280	0	0	0	0	255.150		255.150
Μείωση δικαιωμάτων μειοψηφίας από πώληση θυγατρικών	0	0	0	0	0	0	0	(482.994)	(482.994)
Αύξηση δικαιωμάτων μειοψηφίας από απόκτηση θυγατρικής								26	26
Αποθεματικά χορηγηθέντων δικαιωμάτων αγοράς μετοχών	0	0	0	156.954	0	0	156.954		156.954
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01-31/12/2004	0	0	0	0	0	261.231	261.231	(7.833)	253.398
Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/Ζημιά Περιόδου	(7.482.456)	233.280	0	156.954	0	7.765.557	673.335	(490.801)	182.534
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2004	1.946.056	3.491.609	0	4.072.268	0	(8.078.274)	1.431.659	4.647	1.436.306
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2005, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές	1.946.056	3.491.609	0	3.994.137	0	(6.855.090)	2.576.712	(55.959)	2.520.753
<i>Προσαρμογές Μετάβασης στα ΔΠΧΠ</i>	0	0	0	78.131	0	(1.223.184)	(1.145.053)	60.606	(1.084.447)
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2005, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	1.946.056	3.491.609		4.072.268	0	(8.078.274)	1.431.659	4.647	1.436.306

2.16.6 Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσης 2006

2.16.6.1 Γενικές πληροφορίες

Οι pro forma οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2006 συντάθηκαν σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος ΙΙ Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π. /Δ.Π.Χ.Π.) προκειμένου να περιληφθούν στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις επιβεβαιώθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Ανάγνο Θ. Λυμπέρη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 11241) της εταιρείας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» (πρώην «BKR Πρότυπος Ελεγκτική Α.Ε.») (Πατησίων 81 & Χέυδεν, Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300) και εγκρίθηκαν με την από 8/2/2008 απόφαση του ΔΣ της Εταιρείας.

Στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου Multirama περιλαμβάνεται μέχρι την 22/06/2006, με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης η εταιρεία ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε., με έδρα το Ηράκλειο Κρήτης και με ποσοστό συμμετοχής έως την προαναφερόμενη ημερομηνία 99,00%. Η συμμετοχή της Εταιρείας στην προαναφερθείσα θυγατρική, πωλήθηκε την 22/06/2006 αντί του τιμήματος των € 250.000. Η αξία κτήσης της παραπάνω συμμετοχής, σύμφωνα με τα βιβλία της Εταιρείας, ανέρχονταν σε € 247.065,30 και από την πώλησή της προέκυψε κέρδος € 2.934,70.

Επίσης, στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου Multirama περιλαμβάνεται μέχρι την 30/05/2006 με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης και η εταιρεία PUBLICWORLD Α.Ε. με ποσοστό συμμετοχής έως την προαναφερόμενη ημερομηνία 60%. Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση της 17ης Μαΐου 2006 ομόφωνα ενέκρινε την μείωση σε ποσοστό 3% της συμμετοχής της MULTIRAMA στη θυγατρική εταιρεία PUBLICWORLD Α.Ε. δια της παραίτησής από δικαίωμα προτίμησης στην αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου.

Η Γενική Συνέλευση, ακόμη, ομόφωνα χορήγησε ειδική έγκριση ώστε η παραίτηση να γίνει υπέρ του βασικού μετόχου της Multirama Α.Ε.Β.Ε. κ. Π. Γερμανού που υπάγεται στη διάταξη του άρθρου 23α του Κ.Ν. 2190/1920 και με τον οποίο το Δ.Σ. μπορεί να συμβληθεί καθ' οιονδήποτε τρόπο για την υλοποίηση της άνω απόφασης. Το τίμημα της παραπάνω συναλλαγής ανέρχεται στο ποσό των € 3.705.000.

Οι δραστηριότητες των παραπάνω εταιρειών παρουσιάζονταν στις Οικονομικές Καταστάσεις της 31/12/2006 του Ομίλου Multirama ως Διακοπείσες Δραστηριότητες, στο πλαίσιο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π. 5.

Στις 07/02/2007 η Multirama Α.Ε.Β.Ε. συμμετείχε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της PUBLICWORLD Α.Ε. προκειμένου να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής της στην παραπάνω εταιρεία σε 3%. Έτσι, από την ως άνω ημερομηνία η συμμετοχή της Multirama Α.Ε.Β.Ε. στην PUBLICWORLD Α.Ε. ανήλθε σε € 300.000 (δηλαδή ποσοστό 3% στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Multirama Α.Ε.Β.Ε. προέβη στις 27/11/2007 στην πώληση του συνόλου των μετοχών της PUBLICWORLD Α.Ε. με αξία κτήσης, σύμφωνα με τα βιβλία της Εταιρείας, € 300.000 αντί τιμήματος € 750.000. Έτσι, από την παραπάνω πώληση προέκυψε κέρδος € 450.000.

2.16.6.2 Σκοπός Κατάρτισης των Pro Forma Οικονομικών Καταστάσεων

Η απόφαση της Διοίκησης της Multirama Α.Ε.Β.Ε. για την πώληση της ΨΗΦΙΑΚΗΣ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε. και την μείωση της συμμετοχής της στην PUBLICWORLD Α.Ε. από 60% σε 3% θεωρείται ως ιδιαίτερα σημαντική για τη δραστηριότητα και την οικονομική κατάσταση αυτής καθώς μετέβαλε την συνολική οικονομική κατάσταση του Ομίλου σε ποσοστό άνω του 25%. Οι μεταβολές παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί και λόγω αυτών απαιτούνται πρόσθετες πληροφορίες για να παρουσιαστεί η εξέλιξη των μεγεθών του Ομίλου μετά τις παραπάνω ενέργειες.

ΧΡΗΣΗ 2006			
	Όμιλος Multirama	Ψηφιακή Τεχνολογία Κρήτης Α.Ε.Ε.	
(Ποσά σε €)	(Τα κονδύλια περιλαμβάνουν τις συνεχιζόμενες και τις διακοπείσες δραστηριότητες)	(Τα κονδύλια περιλαμβάνουν τις διακοπείσες δραστηριότητες)	Ποσοστό Μεταβολής
Πωλήσεις	128.331.583*	833.844	0,65%
Κέρδη μετά από φόρους	-4.704.261	719.473	-15,29%
Σύνολο ενεργητικού	88.668.048	630.307	0,71%

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, επιβεβαιωμένα από Ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

ΧΡΗΣΗ 2006			
	Ομίλος Multirama	Publicworld A.E.	
(Ποσά σε €)	(Τα κονδύλια περιλαμβάνουν τις συνεχιζόμενες και τις διακοπείσες δραστηριότητες)	(Τα κονδύλια περιλαμβάνουν τις διακοπείσες δραστηριότητες)	Ποσοστό Μεταβολής
Πωλήσεις	128.331.583*	3.023.591	2,36%
Κέρδη μετά από φόρους	-4.704.261	6.552.442	-139,29%
Σύνολο ενεργητικού	88.668.048	10.521.657	11,87%

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, επιβεβαιωμένα από Ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

***Σημείωση:** Οι πωλήσεις ύψους € 128.331.583 του παραπάνω πίνακα περιλαμβάνουν τόσο τις συνεχιζόμενες όσο και τις διακοπείσες δραστηριότητες του ομίλου. Οι δημοσιευμένες πωλήσεις είναι ύψους € 124.474.148 και αφορούν μόνο σε πωλήσεις συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων. Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται ανάλυση των πωλήσεων από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες.

Με πρόσημο μείον παρουσιάζεται η θετική μεταβολή που προκλήθηκε λόγω της διακοπής των δραστηριοτήτων των θυγατρικών εταιρειών ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε. και PUBLICWORLD Α.Ε. ενώ με πρόσημο συν παρουσιάζεται η αρνητική μεταβολή που προκλήθηκε λόγω της διακοπής των δραστηριοτήτων των παραπάνω εταιρειών.

Τα κονδύλια του Ομίλου Multirama στην παραπάνω ανάλυση προκύπτουν ως ακολούθως:

ΧΡΗΣΗ 2006					
(Ποσά σε €)		Πωλήσεις	Λειτουργικό αποτέλεσμα μετά φόρων	Σύνολο ενεργητικού	Ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	Δημοσιευμένα κονδύλια (01/01-31/12/2006)	124.474.148	-1.664.987	77.900.927	31/12/2006
Διακοπείσες δραστηριότητες	Κονδύλια Ψηφιακής Τεχνολογίας Κρήτης Α.Ε.Ε. (01/01-22/06/2006)	833.844	-71.832	630.307	22/6/2006
	Κονδύλια Publicworld Α.Ε. (01/01-30/05/2006)	3.023.591	-2.967.442	10.521.657	30/5/2006
	Διεταιρικές απαλοιφές	-	-	-384.843	
	Σύνολο	128.331.583	-4.704.261	88.668.048	

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, επιβεβαιωμένα από Ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Τα παραπάνω κονδύλια είναι αυτά που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές και συμπεριλαμβάνονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2006.

Τα κέρδη των διακοπείσων δραστηριοτήτων αναλύονται ως εξής:

ΧΡΗΣΗ 2006			
(σε €)	Publicworld A.E.	Ψηφιακή Τεχνολογία Κρήτης Α.Ε.Ε.	Σύνολο διακοπεισών δραστηριοτήτων χρήσης 2006
Πωλήσεις	3.023.591	833.844	3.857.435
Κόστος Πωληθέντων	-2.410.721	-775.912	(3.186.633)
Μικτό Κέρδος	612.870	57.931	670.801
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	1.751	788	2.539
Έξοδα διάθεσης	-2.426.016	-88.769	(2.514.784)
Έξοδα διοίκησης	-1.109.907	-28.529	(1.138.436)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	-4.487	-1.287	(5.774)
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων	(2.925.789)	(59.866)	(2.985.655)
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	6	37	43
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	-41.659	-11.854	(53.513)
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα			0
Αποτέλεσμα προ φόρων	(2.967.442)	(71.683)	(3.039.125)
Φόρος εισοδήματος	0	-149	(149)
Λειτουργικό αποτέλεσμα από διακοπείσες δραστηριότητες μετά φόρων	(2.967.442)	(71.832)	(3.039.274)
Μη συνεχιζόμενες λειτουργίες:			
Κέρδος από την εκποίηση των Διακοπεισών Δραστηριοτήτων	6.552.442	719.473	7.271.915
Αποτελέσματα Χρήσης από Διακοπείσες Δραστηριότητες	3.585.000	647.641	4.232.641

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, επιβεβαιωμένα από Ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Η παραπάνω Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης των διακοπεισών δραστηριοτήτων έχει συμπεριληφθεί στις επεξηγηματικές σημειώσεις που συνοδεύουν τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2006 και είναι εγκεκριμένη από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και ελεγμένη από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Όπως φαίνεται στον πίνακα των μεταβολών η πώληση της ΨΗΦΙΑΚΗΣ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε. δεν έχει επηρεάσει την οικονομική κατάσταση του Ομίλου Multirama σε ποσοστό άνω του 25%. Παρόλα αυτά, στις pro forma οικονομικές καταστάσεις εξαιρείται της ενοποίησης και η παραπάνω θυγατρική εταιρεία προκειμένου οι pro forma ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις να είναι στο σύνολό τους απαλλαγμένες από κέρδη διακοπεισών δραστηριοτήτων. Με τον τρόπο αυτό δίνεται καλύτερη πληροφόρηση για τα αποτελέσματα του Ομίλου Multirama από τις λειτουργικές του δραστηριότητες, χωρίς να επηρεάζονται από χρηματοοικονομικά έσοδα πωλήσεων θυγατρικών εταιρειών.

Οι pro forma οικονομικές καταστάσεις καταρτίστηκαν μόνο για ενδεικτικούς σκοπούς προκειμένου να παρουσιασθεί η οικονομική κατάσταση του Ομίλου χωρίς την επίδραση από τις διακοπείσες δραστηριότητες. Στις pro forma οικονομικές καταστάσεις η συναλλαγή της πώλησης της θυγατρικής εταιρείας ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε. την 22/06/2006 και η συναλλαγή της μείωσης του ποσοστού συμμετοχής στη PUBLICWORLD A.E. από 60% σε 3% δια της παραίτησής από δικαίωμα προτίμησης στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της PUBLICWORLD A.E. καθώς η πώληση του 3% και οριστική διαγραφή της συμμετοχής το Νοέμβριο του 2007 παρουσιάζονται σαν να είχαν διενεργηθεί στην αρχή της περιόδου που καλύπτουν οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες (δηλαδή την 31/12/2005). Έτσι, το αποτέλεσμα των ως άνω συναλλαγών παρουσιάζεται να έχει επηρεάσει το υπόλοιπο κερδών εις νέον και όχι το αποτέλεσμα της χρήσης 2006.

Λόγω της φύσης τους οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες pro forma αφορούν μία υποθετική κατάσταση και συνεπώς δεν αντικατοπτρίζουν την πραγματική χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου ή τα πραγματικά αποτελέσματά του.

Για τις pro forma οικονομικές καταστάσεις, των οποίων η βάση κατάρτισης είναι οι ίδιες λογιστικές πολιτικές που εφαρμόζει ο Όμιλος Multirama, έλαβε γνώση η Διοίκηση και επιβεβαιώθηκαν από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, έκθεση επιβεβαίωσης του οποίου επισυνάπτεται στην παρούσα.

2.16.6.3 Πλαίσιο Κατάρτισης των Pro Forma Οικονομικών Καταστάσεων

Οι pro forma οικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2006, συντάχθηκαν βάσει των εγκεκριμένων από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και ελεγμένων από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές οικονομικών καταστάσεων της ίδιας ημερομηνίας και βάσει συγκεκριμένων παραδοχών και υποθέσεων που αναφέρονται παρακάτω.

Ειδικότερα οι pro forma οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου Multirama, οι οποίες για τη χρήση 2006 ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή Ανάγνο Θ. Λυμπέρη της ελεγκτικής εταιρείας BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε. Οι ως άνω ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί βάσει των ελεγμένων δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων των παρακάτω εταιρειών:

Εταιρεία	Τύπος Οικονομικών Καταστάσεων	Ελεγκτής	Ελεγκτική Εταιρεία	Pro Forma Οικονομικές Καταστάσεις
Multirama A.E.B.E.	Ατομικές	Ανάγνος Θ. Λυμπέρης	BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.	Συμπεριλαμβάνονται στις pro forma οικονομικές καταστάσεις
Αθηναία Πειραιώς Α.Ε.Β.Ε.	Ατομικές	Αριστείδης - Αντώνιος Γρ. Σφούνος	BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.	Συμπεριλαμβάνονται στις pro forma οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης
Ελληνική Πληροφορική Ξάνθης Ε.Π.Ε.	Ατομικές	Ανάγνος Θ. Λυμπέρης	BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.	Συμπεριλαμβάνονται στις pro forma οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης
Multirama Βουλγαρία Ε.Π.Ε.	Ατομικές	Mira Petrova		Συμπεριλαμβάνονται στις pro forma οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης
Ψηφιακή Τεχνολογία Κρήτης Α.Ε.Ε.	Ατομικές έως και 22/06/2006			Εξαιρέθηκαν από τις pro forma οικονομικές καταστάσεις
Publicworld Α.Ε.	Ατομικές έως και 30/05/2006			Εξαιρέθηκαν από τις pro forma οικονομικές καταστάσεις

Οι εταιρείες του ανωτέρω πίνακα Ψηφιακή Τεχνολογία Κρήτης Α.Ε.Ε. και Publicworld Α.Ε. αποτελούν τις διακοπείσες δραστηριότητες του Ομίλου κατά τη χρήση 2006. Για τους σκοπούς σύνταξης των pro forma οικονομικών καταστάσεων οι εταιρείες αυτές εξαιρέθηκαν της ενοποίησης και το αποτέλεσμα της πώλησής τους μεταφέρθηκε την 31/12/2005. Έτσι, κατά την παρουσιαζόμενη περίοδο (01/01-31/12/2006) το αποτέλεσμα της πώλησης αποτελεί μέρος του υπολοίπου κερδών εις νέον.

Όλες οι οικονομικές καταστάσεις που περιλαμβάνονται ως ιστορικές πληροφορίες στις pro forma οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.).

2.16.6.4 Παραδοχές – Υποθέσεις για την Σύνταξη των Pro Forma Οικονομικών Καταστάσεων

Οι παραδοχές που έγιναν για την σύνταξη των pro forma οικονομικών καταστάσεων είναι οι παρακάτω:

-Ημερομηνία πώλησης των θυγατρικών θεωρήθηκε η 31η Δεκεμβρίου 2005. Η παραδοχή αυτή έγινε προκειμένου να παρουσιασθούν τα αποτελέσματα χρήσεως του Ομίλου απαλλαγμένα από την επίδραση της πώλησης των δύο θυγατρικών (ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε. και PUBLICWORLD Α.Ε.).

-Τον Φεβρουάριο του 2007 η Multirama Α.Ε.Β.Ε. συμμετείχε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της PUBLICWORLD Α.Ε. προκειμένου να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής της σε 3% και ως εκ τούτου αύξησε το ποσό της συμμετοχής της στην εν λόγω εταιρεία κατά το ποσό των € 120.000. Έτσι, η συνολική συμμετοχή της ανήλθε στο ποσό των € 300.000. Στις 27/11/2007 η Εταιρεία προέβη στην πώληση του συνόλου της παραπάνω συμμετοχής ποσού € 300.000 και ποσοστού 3%. Για τους σκοπούς σύνταξης των pro forma οικονομικών καταστάσεων θεωρήθηκε ότι τόσο η συμμετοχή στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου όσο και η πώληση του συνόλου της συμμετοχής διενεργήθηκαν την 31/12/2005.

-Στις pro forma οικονομικές καταστάσεις εξαιρέθηκε της ενοποίησης εκτός της PUBLICWORLD A.E. (της οποίας η πώληση επηρέασε την οικονομική κατάσταση του Ομίλου σε ποσοστό άνω του 25%, όπως αναλύεται ανωτέρω) και η ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε., παρόλο που η πώλησή της δεν επηρέασε την οικονομική κατάσταση του Ομίλου σε ποσοστό άνω του 25%. Η παραδοχή αυτή έγινε προκειμένου να δοθεί καλύτερη πληροφόρηση για τα αποτελέσματα του Ομίλου από τις λειτουργικές του δραστηριότητες, χωρίς να επηρεάζονται από χρηματοοικονομικά έσοδα πωλήσεων θυγατρικών εταιρειών και να παρουσιαστούν τα αποτελέσματα απαλλαγμένα από διακοπείσες δραστηριότητες.

-Για τη σύνταξη των pro forma οικονομικών καταστάσεων, οι εταιρείες PUBLICWORLD A.E. και ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε., εφόσον έχουν εξαιρεθεί και της ενοποίησης, θεωρούνται τρίτα μέρη αναφορικά με την Εταιρεία και για το λόγο αυτό οι διεταιρικές συναλλαγές έχουν αντιστραφεί.

2.16.6.5 Pro-Forma κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 1/1-31/12/2006

PRO FORMA ΕΝΟΠΩΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ MULTIRAMA ΤΗΣ 31/12/2006					
(σε €)			ΕΓΓΡΑΦΕΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ PRO FORMA		
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΗ ΚΑΧ 31/12/2006	ΣΗΜ.	ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε.	PUBLICWORLD A.E.	PRO FORMA ΚΑΧ 31/12/2006
Πωλήσεις	124.474.148	(2)	697.107	1.378.143	126.549.398
Κόστος Πωληθέντων	-104.997.223	(3)	-688.600	-1.348.508	-107.034.332
Μικτό Κέρδος	19.476.925		8.507	29.635	19.515.067
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	3.121.377		0	0	3.121.377
Έξοδα διάθεσης	-17.682.273		0	0	-17.682.273
Έξοδα διοίκησης	-3.735.788		0	0	-3.735.788
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	-476.999		0	0	-476.999
Αποτελέσματα προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	703.242		8.507	29.635	741.384
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	635.640		0	0	635.640
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	-2.535.077		0	0	-2.535.077
Κέρδη /(ζημιές) προ φόρων	-1.196.194		8.507	29.635	-1.158.052
Φόρος εισοδήματος	-468.792		0	0	-468.792
Καθαρά κέρδη περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-1.664.987		8.507	29.635	-1.626.845
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες:					
Κέρδη περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες	4.232.641	(4)	-647.641	-3.585.000	0
Καθαρά κέρδη περιόδου	2.567.654		-639.133	-3.555.365	-1.626.845
Κατανεμημένα σε :					
Μετόχους της μητρικής	2.687.790	(4)	-639.133	-3.675.365	-1.626.709
Δικαιώματα μειοψηφίας	-120.136	(4)		120.000	-136

Πηγή: Pro-Forma οικονομικές καταστάσεις 31/12/2006 που συντάχθηκαν από την Multirama βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και έχουν επιβεβαιωθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Σημείωση: Η διαφορά μεταξύ δημοσιευμένης ΚΑΧ και pro forma ΚΑΧ προέρχεται (α) από το μικτό αποτέλεσμα του Ομίλου και αφορά σε διεταιρικές απαλοιφές και (β) από τα κέρδη διακοπεισών δραστηριοτήτων. Η επίδραση της πώλησης των εταιρειών περιορίζεται στην συγκεκριμένη χρήση.

2.16.6.6 Pro-Forma ισολογισμός 31/12/2006

PRO FORMA ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ MULTIRAMA ΤΗΣ 31/12/2006					
(σε €)	ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 31/12/2006	ΣΗΜ.	ΕΓΓΡΑΦΕΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ PRO FORMA		
			ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε.	PUBLICWORLD Α.Ε.	PRO FORMA ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ					
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού					
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	6.560.763		0	0	6.560.763
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	2.887.171		0	0	2.887.171
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	208.878		0	0	208.878
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	307.934	(1)	0	-180.000	127.934
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	608.364		0	0	608.364
	10.573.111			-180.000	10.393.111
Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού					
Αποθέματα	19.571.495	(2)	8.507	29.635	19.609.637
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	38.616.581	(3)	0	750.000	39.366.581
Λοιπές Απαιτήσεις	2.188.490		0	0	2.188.490
Λοιπά Κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού	38.304		0	0	38.304
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.912.946		0	0	6.912.946
	67.327.816		8.507	779.635	68.115.958
Σύνολο Ενεργητικού	77.900.927		8.507	599.635	78.509.069
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ίδια κεφάλαια					
Μετοχικό κεφάλαιο	2.026.906		0	0	2.026.906
Υπερ Το Άρτιο	776.934		0	0	776.934
Λοιπά αποθεματικά	4.159.046		0	0	4.159.046
Αποθεματικά Μετατροπής Ισολογισμού	-44		0	0	-44
Αποτελέσματα Εις Νέον	-3.424.913	(4)	8.507	479.635	-2.936.771
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής	3.537.930		8.507	479.635	4.026.071
Δικαιώματα Μειοψηφίας	4.379		0	0	4.379
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	3.542.308		8.507	479.635	4.030.450
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	50.915		0	0	50.915
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	77.353		0	0	77.353
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	305.018		0	0	305.018
Μακροπρόθεσμες Προβλέψεις	11.121		0	0	11.121
	444.407			0	444.407
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	52.046.719		0	0	52.046.719
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	2.991.523		0	0	2.991.523
Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις	17.622.529		0	0	17.622.529
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1.223.441	(5)	0	120.000	1.343.440
Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις	30.000		0	0	30.000
	73.914.212			120.000	74.034.212
Σύνολο Υποχρεώσεων	74.358.619		0	120.000	74.478.619
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	77.900.927		8.507	599.635	78.509.069

Πηγή: Pro-Forma οικονομικές καταστάσεις 31/12/2006 που συντάχθηκαν από την Multirama βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και έχουν επιβεβαιωθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

2.16.6.7 Επεξήγηση Προσαρμογών στις Pro-Forma Οικονομικές Καταστάσεις

	ΕΓΓΡΑΦΕΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ					ΣΧΟΛΙΟ
	ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε.		PUBLICWORLD Α.Ε.		ΣΥΝΟΛΟ	
	Χρέωση	Πίστωση	Χρέωση	Πίστωση	ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ	
ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ						
Συμμετοχή στην αύξηση Μ.Κ. και πώληση συνόλου συμμετοχής στην Publicworld			120.000	300.000	-180.000	ΜΕΙΩΣΗ
Αύξηση τελικού αποθέματος λόγω αντιλογισμού διεταιρικών απαλοιφών	8.507		29.635		38.142	ΑΥΞΗΣΗ
Αύξηση απατήσεων κατά το ποσό του αντίτιμου της πώλησης του 3% της Publicworld			750.000		750.000	ΑΥΞΗΣΗ
Αύξηση καθαρών κερδών περιόδου λόγω αντιλογισμού διεταιρικών απαλοιφών και κέρδους από πώληση του 3% της Publicworld		8.507		479.635	-488.142	ΑΥΞΗΣΗ
Αύξηση υποχρεώσεων λόγω της συμμετοχής στην αύξηση Μ.Κ. της Publicworld				120.000	-120.000	ΑΥΞΗΣΗ
Αύξηση των πωλήσεων λόγω αντιλογισμού διεταιρικών απαλοιφών		697.107		1.378.143	-2.075.250	ΑΥΞΗΣΗ
Αύξηση του κόστους πωληθέντων λόγω αντιλογισμού διεταιρικών απαλοιφών	688.600		1.348.508		2.037.108	ΑΥΞΗΣΗ
Απαλοκή κερδών περιόδου από διακοπές δραστηριότητες	647.641		3.705.000	120.000	4.232.641	ΜΕΙΩΣΗ
Κατανόηση του pro forma αποτελέσματος σε μετόχους μητρικής και σε μειοψηφία	639.133		3.675.365		4.314.499	ΜΕΙΩΣΗ
Κατανόηση του pro forma αποτελέσματος σε μετόχους μητρικής και σε μειοψηφία			120.000		120.000	ΜΕΙΩΣΗ

Πηγή: Pro-Forma οικονομικές καταστάσεις 31/12/2006 που συντάχθηκαν από την Multirama βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και έχουν επιβεβαιωθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Σημείωση 1: Μετά την μείωση του ποσοστού συμμετοχής της Εταιρείας στην PUBLICWORLD Α.Ε. από 60% σε 3%, η οποία έλαβε χώρα τον Μάιο του 2006 (βλ. σχετικά Ενότητα 1 «Γενικές Πληροφορίες») η παραπάνω συμμετοχή χαρακτηρίστηκε ως χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού διαθέσιμο προς πώληση, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39. Επιπλέον, τον Φεβρουάριο του 2007 η Εταιρεία συμμετείχε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της PUBLICWORLD Α.Ε. προκειμένου να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής της σε 3% και ως εκ τούτου αύξησε το ποσό της συμμετοχής στην εν λόγω εταιρεία κατά το ποσό των € 120.000. Έτσι, η αρχική συμμετοχή ύψους € 180.000 διαμορφώθηκε στο ποσό των € 300.000. Για τους σκοπούς σύνταξης των pro forma οικονομικών καταστάσεων θεωρήθηκε ότι τόσο η συμμετοχή στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ποσού € 120.000 όσο και η πώληση του συνόλου της συμμετοχής ποσού € 300.000 διενεργήθηκαν την 31/12/2005.

Σημείωση 2: Στις pro forma οικονομικές καταστάσεις θεωρήθηκε ότι η πώληση του 99% που κατείχε η Εταιρεία στην ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε. και η μείωση του ποσοστού 60% που κατείχε η Εταιρεία στην PUBLICWORLD Α.Ε. σε 3% διενεργήθηκαν την 31/12/2005. Για τον λόγο αυτό προβήκαμε σε αντιστροφή της απαλοιφής των διεταιρικών συναλλαγών που είχαν διενεργηθεί έως και την ημερομηνία πώλησης των παραπάνω εταιρειών (22/06/2006 και 30/05/2006). Έτσι, οι πωλήσεις αυξήθηκαν κατά ποσό € 2.075.250 και το κόστος πωληθέντων κατά ποσό € 2.037.108. Το γεγονός αυτό είχε μία τελική επίδραση στο μικτό αποτέλεσμα ύψους € 38.142. Αντίστοιχα, επήλθε και αύξηση στο τελικό απόθεμα του Ομίλου κατά ποσό € 38.142.

Σημείωση 3: Σε συνέχεια του γεγονότος που περιγράφεται αναλυτικά στην Σημείωση 1, το αντίτιμο της πώλησης του 3% της PUBLICWORLD Α.Ε., αξίας κτήσης στα βιβλία της Εταιρείας € 300.000, ανήλθε σε € 750.000. Η μεταφορά του γεγονότος αυτού την 31/12/2005 οδήγησε σε αύξηση των απαιτήσεων της Εταιρείας κατά το αντίτιμο της πώλησης, απαίτηση που προέρχεται από το νέο αγοραστή του ποσοστού 3%.

Σημείωση 4: Το αποτέλεσμα εις νέον επηρεάστηκε (α) από την αύξηση του τελικού αποθέματος που προήλθε από την αντιστροφή των διεταιρικών απαλοιφών που αφορούσαν στις διακοπές δραστηριότητες (ποσό € 38.142 και συγκεκριμένα € 8.507 από την ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε. και € 29.635 από την PUBLICWORLD Α.Ε.), αναλυτικά βλέπε Σημείωση 2) και (β) από το κέρδος της πώλησης του συνόλου 3% της συμμετοχής στην PUBLICWORLD Α.Ε. ύψους € 300.000 έναντι τιμήματος € 750.000 και την διαγραφή της από την κατηγορία των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού διαθέσιμων προς πώληση (κέρδος ποσού € 450.000).

Σημείωση 5: Σε συνέχεια του γεγονότος που περιγράφεται αναλυτικά στην Σημείωση 1, η μεταφορά της συμμετοχής στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της PUBLICWORLD Α.Ε. ποσού € 120.000 την 31/12/2005, είχε ως συνέπεια την αύξηση των υποχρεώσεων στις pro forma οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου κατά το ποσό που καταβλήθηκε για την συναλλαγή αυτή, δηλαδή κατά ποσό € 120.000.

Σημείωση 6: Στις pro forma οικονομικές καταστάσεις θεωρήθηκε ότι η πώληση του 99% που κατείχε η Εταιρεία στην ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε. και η μείωση του ποσοστού 60% που κατείχε η Εταιρεία στην PUBLICWORLD Α.Ε. σε 3% διενεργήθηκαν την 31/12/2005. Για τον λόγο αυτό προβήκαμε σε αντιστροφή της απαλοιφής των διεταιρικών συναλλαγών που είχαν διενεργηθεί έως και την ημερομηνία πώλησης των παραπάνω εταιρειών (22/06/2006 και 30/05/2006). Έτσι, οι πωλήσεις αυξήθηκαν κατά ποσό € 2.075.250 (ποσό € 697.107 προήλθε από την ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε. και ποσό € 1.378.143 προήλθε από την PUBLICWORLD Α.Ε.). Το γεγονός αυτό είχε επίδραση και στο κόστος πωληθέντων καθώς και μία τελική επίδραση στο μικτό αποτέλεσμα και στο τελικό απόθεμα του Ομίλου.

Σημείωση 7: Σε συνέχεια του γεγονότος που περιγράφεται αναλυτικά στην Σημείωση 6, η αντιστροφή της απαλοιφής των διεταιρικών συναλλαγών που είχαν διενεργηθεί έως και την ημερομηνία πώλησης των παραπάνω εταιρειών (22/06/2006 και 30/05/2006) επέφερε αύξηση του κόστους πωληθέντων κατά ποσό € 2.037.108 (ποσό € 688.600 προήλθε από την ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε. και ποσό € 1.348.508 προήλθε από την PUBLICWORLD Α.Ε.). Το γεγονός αυτό είχε επίδραση και στις πωλήσεις καθώς μία τελική επίδραση στο μικτό αποτέλεσμα και στο τελικό απόθεμα του Ομίλου.

Σημείωση 8: Δεδομένου ότι για τον σκοπό σύνταξης των pro forma οικονομικών καταστάσεων της 31/12/2006 θεωρήθηκε ότι η πώληση των εταιρειών έγινε την 31/12/2005 τα αποτελέσματα των pro forma οικονομικών καταστάσεων δεν περιλαμβάνουν κέρδη χρήσης από διακοπείσες δραστηριότητες. Τα κέρδη των διακοπεισών δραστηριοτήτων ανέρχονται σε ποσό € 647.641 για την ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε. και σε ποσό € 3.585.000 για την PUBLICWORLD Α.Ε.

Πέρα των ανωτέρω συναλλαγών δεν υπάρχουν άλλες εγγραφές προσαρμογής μεταξύ του Ομίλου Multirama και των θυγατρικών εταιρειών ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε. και PUBLICWORLD Α.Ε.

2.16.6.8 Μεταβολή των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου Multirama

ΧΡΗΣΗ 2006							
(σε €)	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποθεματικά Μετατροπής Ισολογισμού	Αποτελέσματα εις νέον	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο
Υπόλοιπα την 31/12/2006 με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. του Δημοσιευμένου Ενοποιημένου Ισολογισμού	2.026.906	776.934	4.159.046	-44	-3.424.913	4.379	3.542.308
Μεταβολές των Ιδίων Κεφαλαίων λόγω πώλησης θυγατρικών					488.142		488.142
Υπόλοιπα την 31/12/2006 με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. του Ενοποιημένου Pro Forma Ισολογισμού	2.026.906	776.934	4.159.046	-44	-2.936.771	4.379	4.030.450

Πηγή: Pro-Forma οικονομικές καταστάσεις 31/12/2006 που συντάχθηκαν από την Multirama βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και έχουν επιβεβαιωθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Σημείωση: Το αποτέλεσμα της χρήσης επηρεάστηκε (α) από την αύξηση του τελικού αποθέματος που προήλθε από την αντιστροφή των διεταιρικών απαλοιφών που αφορούσαν στις δύο εταιρείες που πωλήθηκαν (€ 38.142, αναλυτικά βλ. παρακάτω) και (β) από το κέρδος της πώλησης του συνόλου της συμμετοχής στην PUBLICWORLD Α.Ε. ύψους € 300.000 έναντι τιμήματος πώλησης € 750.000 και την διαγραφή της από την κατηγορία των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού διαθέσιμων προς πώληση (κέρδος ποσού € 450.000) [Σημείωση (4)].

2.16.6.9 Έκθεση Επιβεβαίωσης Ορκωτού Ελεγκτή επί των Άτυπων (Pro Forma) Οικονομικών Πληροφοριών

Ακολούθως παρατίθεται αυτούσια η έκθεση του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή κου Ανάγνου Θ. Λυμπέρη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 11241) της εταιρείας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» (πρώην «BKR Πρότυπος Ελεγκτική Α.Ε.») Γεωργίου Κασιμάτη (ΑΜ ΣΟΕΛ 10841), επί των άτυπων Pro Forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών:

«Υποβάλλουμε την έκθεσή μας σχετικά με τις Pro forma οικονομικές πληροφορίες που καθορίζονται στο παράρτημα ΙΙ του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (ΕΕΛ 149/30.04.2004). Οι «Pro forma Οικονομικές Πληροφορίες» έχουν συνταχθεί, για επεξηγηματικούς λόγους μόνο, για να παρέχουν τις πληροφορίες σχετικά με το πως διαμορφώνονται τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου της «MULTIRAMA Α.Ε.Β.Ε.» λαμβάνοντας σαν υπόθεση ότι η συναλλαγή της πώλησης της θυγατρικής εταιρείας «ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε.» την 22/6/2006 και η διαγραφή της συμμετοχής στην «PUBLICWORLD Α.Ε.» δια: α) της παραιτήσεως, κατά την 30/5/2006, από το δικαίωμα προτίμησης στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της «PUBLICWORLD Α.Ε.» που είχε ως αποτέλεσμα την μείωση του ποσοστού συμμετοχής από 60% σε 3% και β) της πώλησης του εναπομείναντος ποσοστού 3% κατά την 27/11/2007, παρουσιάζονται σαν να είχαν διενεργηθεί κατά την 31/12/2005. Συνέπεια των ως άνω συναλλαγών είναι να παρουσιάζεται ότι έχουν επηρεαστεί τα αποτελέσματα εις νέον και όχι το αποτέλεσμα της χρήσης 2006. Η κατάρτιση των σχετικών «Pro forma Οικονομικών Πληροφοριών» λόγω της φύσης τους, εξετάζει μια υποθετική κατάσταση και επομένως, δεν αντιπροσωπεύει την πραγματική οικονομική θέση της (υποθετικής) επιχείρησης.

Διοικητική ευθύνη

Είναι ευθύνη της Διοικήσεως να προετοιμαστούν οι Pro forma οικονομικές πληροφορίες σύμφωνα με την απαίτηση του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (EEL 149/30.04.2004).

Ελεγκτική ευθύνη

Είναι ευθύνη δική μας να εκφράσουμε την άποψη που απαιτείται από το παράρτημα II στοιχείο 7 του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (EEL 149/30.04.2004). Δεν είμαστε αρμόδιοι για την έκφραση οποιασδήποτε γνώμης σχετικά με τις Pro forma οικονομικές πληροφορίες ή σχετικά με οποιαδήποτε από τα συστατικά στοιχεία τους, αφού αυτές οι οικονομικές πληροφορίες εκφράζουν μία υποθετική περίπτωση. Ειδικότερα, δεν δεχόμαστε οποιαδήποτε ευθύνη για όποιες οικονομικές πληροφορίες έχουν ήδη δημοσιευθεί και χρησιμοποιηθεί στη σύνταξη των Pro forma Οικονομικών Καταστάσεων.

Εργασία διενεργηθείσα

Εκτελέσαμε την εργασία μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Συγγενών Εργασιών που εφαρμόζονται σε τέτοιου είδους αναθέσεις. Η εργασία μας, που δεν περιέλαβε τη διενέργεια ελεγκτικών επαληθεύσεων και λήψη διαβεβαιώσεων από ανεξάρτητες πηγές, για οποιαδήποτε από τις παραπάνω οικονομικές πληροφορίες, αφορούσε πρώτιστα την σύγκριση των χωρίς προσαρμογή οικονομικών πληροφοριών με τα πρωτότυπα έγγραφα, έχοντας λάβει υπόψη τα στοιχεία που υποστηρίζουν τις προσαρμογές και έχοντας συζητήσει τις Pro forma οικονομικές πληροφορίες με τη Διοίκηση της Εταιρείας. Προγραμματίσαμε και εκτελέσαμε την εργασία μας ώστε να ληφθούν όλες οι πληροφορίες και οι εξηγήσεις που θεωρήσαμε απαραίτητες, προκειμένου να μας παρασχεθεί η λογική διαβεβαίωση, ότι οι Pro forma Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί κατάλληλα, με βάση τον σκοπό για τον οποίο καταρτίστηκαν.

Γνώμη

α) Οι Pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί κατάλληλα με βάση τον σκοπό για τον οποίο καταρτίστηκαν.

β) Η βάση της κατάρτισής τους είναι σύμφωνη με τις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας».

Τα στοιχεία και οι πληροφορίες της προαναφερθείσας βεβαίωσης του Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή και Λυμπέρη, περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, με την μορφή και στο πλαίσιο στο οποίο περιλαμβάνονται, κατόπιν σχετικής συναίνεσης του εν λόγω Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή.

2.17 Απολογιστικές Πληροφορίες Δραστηριότητας Ομίλου Multirama Περιόδου 1.1-30.9.2007

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις ενοποιημένες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 1.1-30.9.2007, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Π., εγκρίθηκαν με την από 27/11/2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Εκτός από την μητρική Εταιρεία στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2007 περιλαμβάνονται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης και οι κάτωθι θυγατρικές επιχειρήσεις:

Πίνακας των εταιριών που συμμετέχουν στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Multirama της 1/1-30/9/2007				
Επωνυμία	Έδρα - Χώρα	Μέθοδος ενοποίησης	Είδος συμμετοχής	Ποσοστό Συμμετοχής & Δικαιωμάτων Ψήφου
Multirama A.E.B.E	Ελλάδα			Μητρική
Ελληνική Πληροφορική Ξάνθης Ε.Π.Ε	Ελλάδα	Ολική	Άμεση	50,50%
Αθηναία Πειραιώς Α.Ε.Β.Ε *	Ελλάδα	Ολική	Άμεση	95%
Multirama Βουλγαρία Ε.Π.Ε	Βουλγαρία	Ολική	Άμεση	99%

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή
(*) Η εταιρεία Αθηναία Πειραιώς Α.Ε.Β.Ε. είναι αδρανής από το 1997.

2.17.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Περιόδου 1.1-30.9.2007

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα μεγέθη αποτελεσμάτων του Ομίλου Multirama για την περίοδο 1.1-30.9.2007:

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ MULTIRAMA		
(σε χιλ. ευρώ)	1/1-30/9/2007	1/1-30/9/2006
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες		
Κύκλος Εργασιών	98.001	77.846
Μείον: Κόστος Πωλήσεων	(82.683)	(65.200)
Μικτό Κέρδος	15.319	12.646
Πλέον: Άλλα Έσοδα Εκμεταλλεύσεως	2.221	2.057
Μείον: Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	(2.824)	(2.373)
Μείον: Έξοδα Διάθεσης	(14.220)	(12.715)
Μείον: Άλλα Έξοδα Εκμετάλλευσης	(72)	(275)
Σύνολο Εξόδων	(14.896)	(13.305)
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων		
	423	(660)
Μείον: Χρηματοοικονομικά Έξοδα	(1.808)	(1.868)
Πλέον: Χρηματοοικονομικά Έσοδα	56	12
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	(3)	-
Ζημιές (Κέρδη) προ φόρων	(1.332)	(2.516)
Μείον: Φόρος Εισοδήματος	(162)	28
Ζημιές (Κέρδη) μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(1.494)	(2.488)
Αποτελέσματα περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες	-	4.233
Καθαρά Κέρδη / Ζημιές χρήσης	(1.494)	1.744
Μείον: Δικαιώματα Μειοψηφίας	0	120
Καθαρά Κέρδη μετά από Φόρους & Δικαιωμάτα Μειοψηφίας	(1.494)	1.864

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2007, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Κύκλος Εργασιών

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών ανά είδος για την περίοδο 1/1-30/9/2007 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2006 εμφανίζεται στον κάτωθι πίνακα:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΩΛΗΣΕΩΝ ΑΝΑ ΕΙΔΟΣ			
(σε χιλ. €)	1.1-30.9.2007	1.1-30.9.2006	% μεταβ.
Πωλήσεις εμπορευμάτων	83.673	67.712	23,57%
Πωλήσεις προϊόντων	10.644	9.405	13,17%
Πωλήσεις λοιπών αποθεμάτων	204	45	347,79%
Έσοδα από υπηρεσίες	3.481	683	409,31%
Σύνολο	98.001	77.846	25,89%

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2007, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Σύμφωνα με τα στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, το σύνολο των πωλήσεων του Ομίλου Multirama αυξήθηκε κατά 25,89% κατά την περίοδο 1/1-30/9/2007 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2006 προερχόμενο κυρίως τόσο από την αύξηση στις πωλήσεις των εμπορευμάτων, ως συνέπεια α) της αποτελεσματικότερης λειτουργίας του τμήματος πωλήσεων και β) του ανοίγματος τεσσάρων νέων καταστημάτων, που συνέβαλαν με ποσοστό 5,0% στον συνολικό κύκλο εργασιών της περιόδου.

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών ανά επιχειρηματικό τομέα για την περίοδο 1/1-30/9/2007 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2006 εμφανίζεται στον κάτωθι πίνακα:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΥΚΛΟΥ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΑΝΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΤΟΜΕΑ			
(σε χιλ. €)	1.1- 30.9.2007	1.1- 30.9.2006	% μεταβ.
Πληροφορική & λοιπά προϊόντα τεχνολογίας	94.638	75.397	25,5%
Γενικές πωλήσεις	3.364	2.449	37,4%
Σύνολο	98.001	77.846	25,9%

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2007, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών ανά γεωγραφικό τομέα για την περίοδο 1/1-30/9/2007 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2006 εμφανίζεται στον κάτωθι πίνακα:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΩΛΗΣΕΩΝ ΑΝΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟ ΤΟΜΕΑ			
(σε χιλ. €)	1.1- 30.9.2007	1.1- 30.9.2006	% μεταβ.
Ελλάδα	93.056	75.062	23,97%
Ευρωζώνη	4.917	141	3399,34%
Άλλες χώρες	28	2.644	-98,93%
Σύνολο	98.001	77.846	25,89%

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2007, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Σύμφωνα με τα στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, οι πωλήσεις του Ομίλου Multirama στην Ευρωζώνη αυξήθηκε αξιοσημείωτα κατά την περίοδο 1/1-30/9/2007 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2006 ενώ, οι πωλήσεις του Ομίλου Multirama προς άλλες χώρες μειώθηκε σημαντικά κατά την περίοδο 1/1-30/9/2007 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2006. Τα γεγονότα αυτά οφείλονται κυρίως στην καλή επίδοση των καταστημάτων της Εταιρείας και στην ενσωμάτωση της Βουλγαρίας στην Ευρωζώνη.

Μικτό κέρδος

Το μικτό κέρδος του Ομίλου Multirama ανήλθε σε 15.319 χιλ. € κατά την περίοδο 1/1-30/9/2007 έναντι 12.646 χιλ. € κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2006, παρουσιάζοντας δηλαδή αύξηση της τάξης του 21,14%. Το μικτό περιθώριο κέρδους διακυμάνθηκε σε επίπεδα όπως τα περσινά (15,6% σε σχέση με 16,2% την αντίστοιχη περίοδο του 2006).

Έξοδα Διοίκησης

Τα έξοδα διοίκησης ανήλθαν σε 2.824 χιλ. € € κατά την περίοδο 1/1-30/9/2007 έναντι 2.373 χιλ. € κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2006, παρουσιάζοντας δηλαδή αύξηση της τάξης του 19%. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται κυρίως στην κατά 33% αύξηση των αμοιβών και εξόδων προσωπικού κατά την εξεταζόμενη περίοδο λόγω της περεταίρω ενίσχυσης των διοικητικών τμημάτων.

Στον πίνακα που ακολουθεί αναλύονται τα έξοδα διοίκησης για την περίοδο 1/1-30/9/2007 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2006:

ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ (σε €)	1/1 - 30/09/2007	1/1 - 30/09/2006
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.606.001	1.211.706
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	540.484	311.513
Λοιπές παροχές τρίτων	113.569	81.183
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	223.416	139.188
Φόροι και τέλη	44.929	63.129
Διαφήμιση	133.251	137.093
Λοιπά διάφορα έξοδα	37.118	108.861
Αποσβέσεις	125.412	319.964
Σύνολο	2.824.180	2.372.637

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Έξοδα Διάθεσης

Τα έξοδα διάθεσης ανήλθαν σε 14.220 χιλ. € κατά την περίοδο 1/1-30/9/2007 έναντι 12.715 χιλ. € κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2006, παρουσιάζοντας δηλαδή αύξηση της τάξης του 11,8%. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται κυρίως αφενός στην αύξηση του μεγέθους των καταστημάτων κατά την εξεταζόμενη περίοδο που οδήγησε και στην κατά 26% αύξηση των ενοικίων για λειτουργικές μισθώσεις και αφετέρου, στην κατά 67% αύξηση των εξόδων διαφήμισης λόγω της μεγάλης διαφημιστικής καμπάνιας που πραγματοποιήσε η Εταιρεία το 2007 για ενίσχυση της νέας εταιρικής ταυτότητας της.

Στον πίνακα που ακολουθεί αναλύονται τα έξοδα διάθεσης για την περίοδο 1/1-30/9/2007 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2006:

ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ (σε €)	1/1 - 30/09/2007	1/1 - 30/09/2006
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	3.689.973	4.324.946
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	752.300	60.865
Παροχές τρίτων	1.182.063	1.136.314
Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης παγίων	113.917	209.395
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	2.814.829	2.231.361
Φόροι και τέλη	108.140	178.936
Διαφήμιση	3.954.043	2.364.331
Λοιπά διάφορα έξοδα	294.645	944.378
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	1.310.059	1.264.202
Σύνολο	14.219.969	12.714.729

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Ο λογαριασμός «Αμοιβές και έξοδα προσωπικού» για την περίοδο 1/1-30/9/2007 παρουσίασε μείωση της τάξης του 15% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2006 λόγω μείωσης προσωπικού στα μικρομεσαία καταστήματα.

Χρηματοοικονομικά Έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα διαμορφώθηκαν σε 1.808 χιλ. € κατά την περίοδο 1/1-30/9/2007 έναντι 1.868 χιλ. € κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2006, παρουσιάζοντας δηλαδή μείωση της τάξης του 3,20%. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα της περιόδου 1/1-30/9/2007 αφορούν κυρίως σε έξοδα τόκων από τραπεζικά δάνεια, σε προμήθειες πιστωτικών καρτών και σε έξοδα έκδοσης εγγυητικών επιστολών.

Αποτελέσματα προ Φόρων

Τα αποτελέσματα προ φόρων διαμορφώθηκαν σε € (1.332) χιλ. κατά την περίοδο 1/1-30/9/2007 έναντι € (2.516) χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2006. Η εν λόγω βελτίωση οφείλεται κυρίως στην αύξηση κατά 21% του μικτού κέρδους και στην συκρατημένη αύξηση των συνολικών δαπανών σε σχέση με την αύξηση του κόστους πωληθέντων κατά την εξεταζόμενη περίοδο.

Φόρος εισοδήματος

Οι φόροι που επιβάρυναν τις περιόδους 1/1-30/9/2007 και 1/1-30/9/2006 παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	30/9/2007	30/9/2006
(σε €)		
Φόρος χρήσης	0	0
Αναβαλλόμενος φόρος	(161.911)	27.632
Σύνολο	(161.911)	27.632

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Αποτελέσματα περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες

Τα αποτελέσματα περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες ήταν μηδενικά κατά την περίοδο 1/1-30/9/2007 έναντι 4.233 χιλ. € κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2006.

Όπως έχει προαναφερθεί την 22/06/2006 πωλήθηκε η συμμετοχή της Εταιρείας στην θυγατρική επιχείρηση «ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε.» και στις 17/05/2006 μειώθηκε το ποσοστό της Εταιρείας στην «PUBLICWORLD Α.Ε.» από

60% σε 3% δια της παραιτήσεως από δικαίωμα προτίμησης στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της «PUBLICWORLD ΑΕ». Το αποτέλεσμα της χρήσης από Διακοπείσες Δραστηριότητες ανέρχεται σε € 4.232.641 και αναλύεται σε ποσό € (3.039.274) το οποίο αφορά στο λειτουργικό αποτέλεσμα μετά φόρων από διακοπείσες δραστηριότητες και σε ποσό € 7.271.915 το οποίο αφορά στο κέρδος που προέκυψε από την εκποίηση των παραπάνω θυγατρικών εταιρειών.

Αποτελέσματα μετά από Φόρους

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους 1.494 χιλ. € κατά την περίοδο 1/1-30/9/2007 έναντι κερδών ύψους 1.744 χιλ. € κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2006. Η εν λόγω αξιοσημείωτη μείωση των καθαρών κερδών παρά την βελτίωση των αποτελεσμάτων προ φόρων κατά την εξεταζόμενη περίοδο που αναλύεται ανωτέρω, οφείλεται στο γεγονός ότι κατά την περίοδο 1/1-30/9/2006 υφίσταντο αποτέλεσμα από διακοπείσες δραστηριότητες ύψους 4.233 χιλ. €, ενώ κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2007 το εν λόγω αποτέλεσμα από διακοπείσες δραστηριότητες ήταν μηδενικό.

2.17.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών Περιόδου 1.1-30.9.2007

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα μεγέθη των ενοποιημένων ισολογισμών του Ομίλου Multirama για την περίοδο 1.1-30.9.2007:

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ ΟΜΙΛΟΥ MULTIRAMA

(σε χιλ. ευρώ)

30/9/2007**31/12/2006****ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ****Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού**

Ενσώματα Πάγια	7.163	6.561
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	2.732	2.887
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	69	209
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Διαθέσιμα προς πώληση	428	308
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	940	608

Σύνολο μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού 11.332 10.573**Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία**

Αποθέματα	24.128	19.571
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	32.446	38.617
Λοιπές Απαιτήσεις	2.569	2.188
Λοιπά Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού	37	38
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.073	6.913

Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού 60.254 67.328**ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ****71.586 77.901****ΠΑΘΗΤΙΚΟ****Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις****Ίδια Κεφάλαια**

Μετοχικό κεφάλαιο	2.027	2.027
Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	777	777
Λοιπά Αποθεματικά	4.242	4.159
Αποτελέσματα εις νέο	(4.919)	(3.425)
Δικαιώματα Μειοψηφίας	4	4

Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων 2.132 3.542**Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις**

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	73	51
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	89	77
Προβλέψεις	-	11
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	301	305

Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων 462 444**Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις**

Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	33.309	52.047
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	1.401	2.992
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	32.059	17.623
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	2.193	1.223
Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις	30	30

Σύνολο Βραχυπρ. Υποχρεώσεων 68.992 73.914**Σύνολο Υποχρεώσεων****69.454 74.359****ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ****71.586 77.901**

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2007, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Ακολουθως παρατίθεται ανάλυση ορισμένων κονδυλίων του ενεργητικού και του παθητικού του ισολογισμού:

Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακίνητοποιήσεις του Ομίλου την 30/9/2007 αναλύονται στους πίνακες που ακολουθούν:

ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ				
(σε €)	Οικόπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά μέσα & μηχ/κός εξοπλισμός	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Μικτή Λογιστική αξία	8.254.744	349.151	8.140.465	16.744.360
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(3.041.219)	(63.011)	(4.703.770)	(7.808.000)
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2006	5.213.525	286.140	3.436.696	8.936.360
Μικτή Λογιστική αξία	6.363.778	443.823	8.164.124	14.971.726
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(3.139.253)	(95.828)	(5.175.883)	(8.410.963)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2006	3.224.526	347.996	2.988.241	6.560.763
Μικτή Λογιστική αξία	6.502.797	456.449	9.297.120	16.256.366
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(3.184.713)	(126.340)	(5.782.154)	(9.093.207)
Λογιστική αξία την 30 Σεπτεμβρίου 2007	3.318.085	330.109	3.514.966	7.163.159

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ				
(σε €)	Οικόπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά μέσα & μηχ/κός εξοπλισμός	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2006	5.213.525	286.140	3.436.696	8.936.360
Προσθήκες	539.283	117.225	1.244.115	1.900.622
Πωλήσεις - Μειώσεις	(2.429.821)	(22.552)	(1.220.455)	(3.672.829)
Αποσβέσεις	(631.952)	(40.245)	(904.909)	(1.577.106)
Μειώσεις αποσβέσεων	533.492	7.428	432.796	973.716
Μεταφορές	0	0	0	0
Καθαρές συναλλαγματικές Διαφορές	0	0	0	0
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2006	3.224.526	347.996	2.988.241	6.560.763
Προσθήκες από απόκτηση θυγατρικών εταιρειών				
Προσθήκες	507.533	11.809	1.197.013	1.716.355
Πωλήσεις - Μειώσεις	(368.514)	0	(63.201)	(431.715)
Αποσβέσεις	(350.028)	(30.512)	(662.105)	(1.042.646)
Μειώσεις αποσβέσεων	304.568	0	55.835	360.402
Μεταφορές	0	817	(817)	0
Καθαρές συναλλαγματικές Διαφορές	0	0	0	0
Λογιστική αξία την 30 Σεπτεμβρίου 2007	3.318.085	330.109	3.514.966	7.163.159

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Το υπόλοιπο (λογιστική αξία) του λογαριασμού «Οικόπεδα και κτίρια» την 30/09/2007 του ανωτέρω πίνακα ποσού ύψους € 3.318,1 χιλ. αφορά στο σύνολό του σε εγκαταστάσεις κτιρίων σε ακίνητα τρίτων. Επίσης, το υπόλοιπο (λογιστική αξία) του λογαριασμού «Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός» την 30/09/2007 ποσού € 3.515 χιλ. αναλύεται ως εξής:

- Έπιπλα: € 1.085,3 χιλ.
- Η/Υ και ηλεκτρονικά συγκροτήματα: € 679,2 χιλ.
- Εξοπλισμός τηλεπικοινωνιών: € 264,9 χιλ.
- Λοιπός εξοπλισμός: € 1.485,6 χιλ.

Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Η ανάλυση του λογαριασμού «Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία» την 30/9/2007 παρατίθεται στους ακόλουθους πίνακες:

ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
(σε €)	Software	Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	Σύνολο
Μικτή Λογιστική αξία	2.324.485	2.936.928	5.261.414
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(1.458.720)	(1.071.369)	(2.530.089)
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2006	865.765	1.865.560	2.731.325
Μικτή Λογιστική αξία	3.086.073	2.769.820	5.855.893
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(1.813.728)	(1.154.994)	(2.968.722)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2006	1.272.345	1.614.826	2.887.171
Μικτή Λογιστική αξία	3.350.333	2.770.117	6.120.449
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(2.075.062)	(1.313.317)	(3.388.380)
Λογιστική αξία την 30 Σεπτεμβρίου 2007	1.275.271	1.456.799	2.732.070

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
(σε €)	Software	Λοιπά άυλα περιουσιακά	Σύνολο
Προσθήκες	767.918	604.284	1.372.202
Πωλήσεις - Μειώσεις	(6.429)	(771.392)	(777.821)
Αποσβέσεις	(360.099)	(253.547)	(613.646)
Μειώσεις αποσβέσεων	5.092	169.921	175.012
Μεταφορές	99	0	99
Καθαρές συναλλαγματικές Διαφορές	0	0	0
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2006	1.272.345	1.614.826	2.887.171
Προσθήκες από απόκτηση θυγατρικών εταιρειών	0	0	0
Προσθήκες	264.260	297	264.556
Πωλήσεις - Μειώσεις	0	0	0
Αποσβέσεις	(261.335)	(158.323)	(419.658)
Μειώσεις αποσβέσεων	0	0	0
Μεταφορές	0	0	0
Καθαρές συναλλαγματικές Διαφορές	0	0	0
Λογιστική αξία την 30 Σεπτεμβρίου 2007	1.275.271	1.456.799	2.732.070

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση της 31/12/2006 συνολικού ύψους 307,93 χιλ. € περιλαμβάνουν επένδυση του Ομίλου Multirama στην εταιρεία ΓΕΡΜΑΝΟΣ CYPRUS Ε.Π.Ε. ύψους 127,36 χιλ. € καθώς και την ταξινόμηση σε αυτή την κατηγορία της PUBLICWORLD Α.Ε. μετά την μείωση του ποσοστού συμμετοχής από 60% σε 3% στις 17/05/2006 ύψους 180 χιλ. €. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση της 30/9/2007 συνολικού ύψους 428 χιλ. € περιλαμβάνουν όλες τις προαναφερόμενες επενδύσεις της 31/12/2006, καθώς και ποσό ύψους 120 χιλ. € που αφορά συμμετοχή της Multirama κατά το ποσοστό της στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών υπέρ των παλαιών μετόχων της Publicworld ΑΕ συνολικού ύψους 10 εκατ. € που πραγματοποιήθηκε τον Φεβρουάριο του 2007.

Αποθέματα

Η ανάλυση των αποθεμάτων την 30/9/2007 και την 31/12/2006 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ		
(σε €)	30/9/2007	31/12/2006
Τελικά προϊόντα	1.204.937	751.340
Εμπορεύματα	22.195.798	17.718.701
Λοιπά	930.734	1.269.654
Σύνολο	24.331.469	19.739.695
Μείον: Προβλέψεις για άχρηστα, καθυστερημένα και κατεστραμμένα αποθέματα:		
Εμπορεύματα	(203.200)	(168.200)
	(203.200)	168.200
Συνολική καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία	24.128.269	19.907.895

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Η αύξηση των αποθεμάτων κατά την περίοδο 1/1-30/9/2007 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2006 είναι αποτέλεσμα της δημιουργίας μεγάλων καταστημάτων, καθώς και της διεύθυνσης του Ομίλου σε νέες κατηγορίες προϊόντων όπως τηλεοράσεις και συσκευές κινητής τηλεφωνίας.

Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί επαρκείς τις προβλέψεις που έχουν διενεργηθεί για τους λογαριασμούς των αποθεμάτων, μιας και προβαίνει σε τακτά διαστήματα σε ρευστοποιήσεις εμπορευμάτων μέσω του δικτύου καταστημάτων της.

Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις» του Ομίλου στις 30/9/2007 και στις 31/12/2006 αναλύεται στον πίνακα που ακολουθεί:

ΠΕΛΑΤΕΣ & ΛΟΙΠΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ		
(σε €)	30/9/2007	31/12/2006
Πελάτες	23.310.210	5.672.453
Γραμμάτια Εισπρακτέα	566	466
Επιταγές Εισπρακτέες	9.527.494	33.335.632
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(391.970)	(391.970)
Καθαρές Εμπορικές Απαιτήσεις	32.446.300	38.616.581
Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω:		
	30/9/2007	31/12/2006
Πελάτες	22.918.240	5.280.483
Γραμμάτια Εισπρακτέα	466	466
Επιταγές Εισπρακτέες	9.527.494	33.335.632
Σύνολο	32.446.200	38.616.581

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις» του Ομίλου την 30/9/2007 σημείωσε μείωση κατά 16% σε σχέση με την 31/12/2006 λόγω εποχικότητας. Σημειώνεται ότι οι πωλήσεις του δ' τμήνου του 2006 διαμορφώθηκαν σε 37,4% του ετήσιου κύκλου εργασιών, οι πωλήσεις του δ' τμήνου του 2005 διαμορφώθηκαν σε 45,6% του ετήσιου κύκλου εργασιών και οι πωλήσεις του δ' τμήνου του 2004 διαμορφώθηκαν σε 39,4 % του ετήσιου κύκλου εργασιών.

Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι οι προβλέψεις που έχουν διενεργηθεί για τους λογαριασμούς των επισφαλών απαιτήσεων είναι επαρκείς.

Λοιπές Απαιτήσεις

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Λοιπές Απαιτήσεις» του Ομίλου την 30/9/2007 και την 31/12/2006:

ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ		
(σε €)	30/9/2007	31/12/2006
Χρεώστες Διάφοροι	2.079.866	1.052.658
Απατήσεις Από Ελληνικό Δημόσιο	362.383	572.445
Λοιπές Απατήσεις	139.939	576.546
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς χρεώστες	(13.159)	(13.159)
Σύνολο	2.569.029	2.188.490
Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω:		
	30/9/2007	31/12/2006
Χρεώστες Διάφοροι	2.066.707	1.039.499
Απατήσεις Από Ελληνικό Δημόσιο	362.383	572.445
Λοιπές Απατήσεις	139.939	576.546
Σύνολο	2.569.029	2.188.490

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι οι προβλέψεις που έχουν διενεργηθεί για τους λογαριασμούς των επισφαλών χρεωστών είναι επαρκείς.

Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις

Οι βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου Multirama την 30/9/2007 ανήλθαν σε 32.059 χιλ. € έναντι 17.623 χιλ. € την 31/12/2006. Η αξιοσημείωτη αυτή αύξηση των εν λόγω υποχρεώσεων οφείλεται κυρίως στις αυξημένες ανάγκες της Εταιρείας σε κεφάλαιο κίνησης λόγω εποχικότητας και την συνέχιση της πολιτικής της Εταιρείας να εξοφλεί πρόωρα εμπορικές υποχρεώσεις ώστε να καρπωθεί επιπλέον εκπτώσεις.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου Multirama την 30/9/2007 ανά Τράπεζα:

(σε €)	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ 30/09/07
ΤΡΑΠΕΖΑ	
EUROBANK	27.800.000,00
ΑΤΤΙΚΗΣ	1.078.150,57
ALPHA	2.200.000,00
Postbank	980.951,00
ΣΥΝΟΛΑ	32.059.101,57

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις» του Ομίλου Multirama την 30/9/2007 και την 31/12/2006 αναλύεται ως εξής:

Προμηθευτές & συναφείς Υποχρεώσεις		
(σε €)	30/9/2007	31/12/2006
Προμηθευτές	11.163.020	23.727.059
Επιταγές Πληρωτέες	21.564.036	27.816.783
Προκαταβολές πελατών	582.142	502.877
Λοιπές υποχρεώσεις	0	0
Σύνολο	33.309.198	52.046.719

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο των Λοιπών Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων του Ομίλου Multirama την 30/9/2007 και την 31/12/2006 αναλύεται ως εξής:

Λοιπές βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
(σε €)	30/9/2007	31/12/2006
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	192.539	307.133
Συμβάσεις factoring	0	392.229
Πιστωτές Διάφοροι	1.661.916	0
Λοιπές υποχρεώσεις	338.063	524.078
Σύνολο	2.192.518	1.223.441

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις του Ομίλου Multirama την 30/9/2007 ύψους 1.401 χιλ. € αναλύονται περαιτέρω στον κατωτέρω πίνακα:

ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 30/9/2007	
(σε €)	
Φόρος εισοδήματος:	322.330,00
ΦΠΑ	979.047,00
ΦΜΥ	44.743,00
Λοιποί φόροι	55.111,00
Σύνολο (B)	1.401.231,00

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

2.17.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ταμειακών Ροών Περιόδου 1.1-30.9.2007

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι ενοποιημένες ταμειακές ροές ανά δραστηριότητα του Ομίλου Multirama για την περίοδο 1.1-30.9.2007 και 1.1-30.9.2006:

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΟΜΙΛΟΥ MULTIRAMA (σε €)		
Λειτουργικές δραστηριότητες	1/1 - 30/9/2007	1/1 - 30/9/2006
Κέρδη περιόδου	(1.493.928)	1.744.158
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Φόρο	161.911	(27.482)
Αποσβέσεις	1.467.340	1.953.584
Προβλέψεις	1.069	8.000
Συναλλαγματικές διαφορές	0	250.975
Κέρδος από πώληση ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	13.973	224.927
Μερίσματα	0	0
Πιστωτικοί τόκοι	(55.963)	(11.672)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.808.208	1.921.539
Κέρδος από πώληση θυγατρικής	0	(7.271.915)
Λοπά	83.212	320.885
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(4.556.774)	4.516.355
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	5.456.282	12.503.838
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(19.380.496)	(16.291.812)
(Μείον):		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(1.808.208)	(1.921.539)
Καταβεβλημένοι φόροι	0	(81.482)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(18.303.375)	(2.161.641)
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά / Πώληση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	0	2.894.604
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(1.978.607)	(7.507.504)
Αγορά Χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	(120.000)	0
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	50.000	1.207.092
Τόκοι εισπραχθέντες	55.963	11.672
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(1.992.644)	(3.394.136)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	0
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	30.014.701	29.056.117
Εξοφλήσεις δανείων	(15.558.699)	(26.706.669)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	14.456.002	2.349.449
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	(5.840.016)	(3.206.328)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	6.912.946	6.873.660
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	1.072.930	3.667.332

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2007, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

2.17.4 Πληροφορίες για τα Κεφάλαια του Ομίλου κατά την περίοδο 1.1-30.9.2007

Ρευστότητα

Κύρια πηγή ρευστότητας του Ομίλου Multirama κατά την περίοδο 1.1-30.9.2007 και κατά την αντίστοιχη του 2006 αποτέλεσαν ο τραπεζικός δανεισμός. Ειδικότερα, οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες για την περίοδο 1.1-30.9.2007 διαμορφώθηκαν σε (18.303,37) χιλ. € έναντι (2.161,64) χιλ. € κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2006. Η εν λόγω επιδείνωση οφείλεται κυρίως στις αυξανόμενες ανάγκες κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου.

Σημειώνεται ότι οι λειτουργικές ταμειακές ροές του Ομίλου επιβαρύνονται λόγω εποχικότητας στο α', β' και γ' τρίμηνο, ενώ το δ' τρίμηνο παρουσιάζει θετικές λειτουργικές ταμειακές ροές.

Οι ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες ήταν αρνητικές και διαμορφώθηκαν κατά την περίοδο 1.1-30.9.2007 σε (1.992,64) χιλ. € και σε (3.394,14) χιλ. € κατά την αντίστοιχη του 2006 λόγω κυρίως των επενδύσεων του Ομίλου σε ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία. Ειδικότερα, οι επενδύσεις του Ομίλου σε ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία ύψους € 1.978,61 χιλ. της περιόδου 01/01-30/09/2007 αναλύονται ως εξής:

- Προσθήκες κτιριακών εγκαταστάσεων σε ακίνητα τρίτων ύψους € 506,03 χιλ.
- Προσθήκες μεταφορικών μέσων ύψους € 11,1 χιλ.
- Προσθήκες επίπλων και λοιπού εξοπλισμού ύψους € 1.197 χιλ.
- Προσθήκες άυλων περιουσιακών στοιχείων και συγκεκριμένα λογισμικών ύψους € 264,48 χιλ.

Οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν κατά την περίοδο 1.1-30.9.2007 σε 14.456 χιλ. € και σε 2.349,45 χιλ. € κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2006. Οι εν λόγω ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες προέκυψαν κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου κατά την εν λόγω περίοδο.

Πηγές κεφαλαίων

Κύρια πηγή κεφαλαίων του Ομίλου Multirama κατά την περίοδο 1.1-30.9.2007 αποτέλεσε ο τραπεζικός δανεισμός.

Οι τραπεζικές υποχρεώσεις του Ομίλου είναι στο σύνολο τους βραχυπρόθεσμες και την 30/9/2007 ανέρχονταν σε € 32.059 χιλ. έναντι 17.623 χιλ. € την 31/12/2006. Η αξιοσημείωτη αυτή αύξηση των εν λόγω υποχρεώσεων οφείλεται κυρίως στις αυξημένες ανάγκες της Εταιρείας σε κεφάλαιο κίνησης λόγω εποχικότητας και την συνέχιση της πολιτικής της Εταιρείας να εξοφλεί πρόωρα εμπορικές υποχρεώσεις ώστε να καρπωθεί επιπλέον εκπτώσεις.

Οι ημερομηνίες λήξης του συνόλου των δανείων του Ομίλου την 30/9/2007 και την 31/12/2006 είναι οι εξής:

(σε €)	2 έτη και λιγότερο	Άνω των 2 ετών	Σύνολο
30 Σεπτεμβρίου 2009			
Σύνολο δανείων	32.059.102	0	32.059.102
	32.059.102	0	32.059.102
31 Δεκεμβρίου 2006			
Σύνολο δανείων	17.622.529	0	17.622.529
	17.622.529	0	17.622.529

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Διαχείριση Διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα του Ομίλου την 30.9.2007 διαμορφώθηκαν σε € 1.073 χιλ. και τοποθετούνται σε προθεσμιακούς λογαριασμούς.

2.17.5 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές των Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου της Περιόδου 1.1-30.9.2007

Στους πίνακες που ακολουθούν παρατίθενται οι καταστάσεις μεταβολών ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου κατά τις περιόδους 1.1-30.9.2006 και 1.1-30.9.2007:

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1-30/9/2007								
(σε €)	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ Το Άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποθεματικό Μετατροπής Ισολογισμών	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2006, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	1.961.611	3.680.029	4.317.792	0	(10.360.971)	(401.539)	124.514	(277.025)
Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 30/09/2006								
Αποθεματικά μετατροπής Ισολογισμού				(44)		(44)		(44)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση της υπέρ το άρτιο	3.661.674	(3.661.674)						0
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου για κάλυψη ζημιών προηγούμενων χρήσεων	(3.661.674)				3.661.674			0
Αποθεματικά χορηγηθέντων δικαιωμάτων αγοράς μετοχών			320.885			320.885		320.885
ΚαθάρΑ Αποτελέσματα περιόδου 01/01-30/09/2006					1.864.333	1.864.333	(120.175)	1.744.158
Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος /Ζημιά Περιόδου	0	(3.661.674)	320.885	(44)	5.526.007	2.185.175	(120.175)	2.065.000
Υπόλοιπα των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2006	1.961.611	18.354	4.638.677	(44)	(4.834.964)	1.783.636	4.339	1.787.975
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2007, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	2.026.906	776.934	4.159.046	(44)	(3.424.914)	3.537.930	4.379	3.542.308
Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 30/09/2007								0
Αποθεματικά μετατροπής Ισολογισμού								0
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση της υπέρ το άρτιο								0
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου για κάλυψη ζημιών προηγούμενων χρήσεων								0
Αποθεματικά χορηγηθέντων δικαιωμάτων αγοράς μετοχών			83.255			83.255		83.255
ΚαθάρΑ Αποτελέσματα Περιόδου 01/01-30/09/2007					(1.493.769)	(1.493.769)	(203)	(1.493.973)
Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος /Ζημιά Περιόδου	0	0	83.255	0	(1.493.769)	(1.410.513)	(203)	(1.410.716)
Υπόλοιπα των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2007	2.026.906	776.934	4.242.301	(44)	(4.918.682)	2.127.416	4.176	2.131.592

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2007, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

2.18 Συναλλαγές Με Συνδεδεμένα Μέρη

Τόσο η Διοίκηση της Εταιρείας όσο και ο Ορκωτός Ελεγκτής – Λογιστής κ. Ανάγνος Θ. Λυμπέρης (Α.Μ. ΣΟΕΛ 11241) της εταιρείας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» (πρώην «BKR Πρότυπος Ελεγκτική Α.Ε.») (Πατησίων 81 & Χέυδεν, Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300), με σχετική επιστολή του βεβαιώνουν ότι τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στους κατωτέρω πίνακες διεταιρικών συναλλαγών της εταιρείας MULTIRAMA A.E.B.E. και του Ομίλου της για τις χρήσεις 1/1/2004-31/12/2004, 1/1/2005-31/12/2005, 1/1/-31/12/2006 και για την περίοδο 1/1-30/9/2007 προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις της MULTIRAMA A.E.B.E. και του Ομίλου της 31/12/2004, 31/12/2005, 31/12/2006 και 30/9/2007. Επίσης, με την προαναφερθείσα επιστολή ο κ. Ανάγνος Θ. Λυμπέρης βεβαιώνει ότι δεν υπάρχουν άλλες σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 24, εκτός από αυτές που παρατίθενται παρακάτω, σύμφωνα με την ενότητα 19 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και επίσης, ο κ. Ανάγνος Θ. Λυμπέρης βεβαιώνει ότι όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα έχουν συναφθεί σύμφωνα με τους συνήθεις όρους της αγοράς. Για τα στοιχεία που παραθέτονται ακολούθως ο κ. Ανάγνος Θ. Λυμπέρης στην εν λόγω βεβαίωση του σημειώνει ότι:

- Δεν υπάρχουν εγγυήσεις για τα ποσά των συναλλαγών μεταξύ συνδεδεμένων μερών.
- Δεν έχουν διενεργηθεί προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις που να σχετίζονται με τα ανεξόφλητα υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη.
- Όλα τα ποσά που περιλαμβάνονται στους πίνακες των συναλλαγών με θυγατρικές και συνδεδεμένες εταιρείες και αφορούν σε πωλήσεις της μητρικής εταιρείας Multirama προς τις θυγατρικές της ή τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες, σχετίζονται με πωλήσεις εμπορευμάτων.
- Όλα τα ποσά που περιλαμβάνονται στους πίνακες των ενδοεταιρικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων έχουν δημιουργηθεί από την πώληση εμπορευμάτων μεταξύ των εταιρειών, εκτός από: α) την απαίτηση, € 2.574, της Multirama Βουλγαρίας ΕΠΕ από την Multirama ΑΕΒΕ κατά την 31/12/2004 και β) ποσό € 139 από το σύνολο της απαίτησης, € 916, της Ψηφιακής Τεχνολογίας Κρήτης ΑΕΕ από την Multirama ΑΕΒΕ, κατά την 31/12/2005, που οφείλονται σε λοιπές συναλλαγές.

Τα στοιχεία και οι πληροφορίες της προαναφερθείσας δήλωσης του Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή του Λυμπέρη, περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, με την μορφή και στο πλαίσιο στο οποίο περιλαμβάνονται, κατόπιν σχετικής συναίνεσης του εν λόγω Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή.

2.18.1 Αμοιβές βασικών διοικητικών στελεχών 2004 – 2006 & 1.1-30.9.2007

Οι παροχές προς τα βασικά διοικητικά στελέχη της Εταιρείας κατά τις χρήσεις 2004-2007 και κατά την περίοδο 1/1-30/9/2007, έχουν ως εξής:

Παροχές στη Διοίκηση (σε €)				
	MULTIRAMA ABEE			
	30/9/2007	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004
Διοικητικού Συμβουλίου				
Αμοιβές Δ.Σ. από μισθωτές υπηρεσίες	199.371	339.220	285.000	174.020
Αμοιβές μελών Δ.Σ.		6.415	8.484	18.686
Χορηγηθέντα Δικαιώματα προαίρεσης		143.216	51.596	99.038
Διοικητικών Στελεχών				
Αμοιβές Διοικητικών Στελεχών από μισθωτές υπηρεσίες	871.591	816.050	690.492	554.630
Χορηγηθέντα Δικαιώματα προαίρεσης		284.631	193.927	57.916
Σύνολο	1.070.962	1.589.532	1.229.499	904.290

Πηγή: Τα στοιχεία των χρήσεων 2005-2006 προέρχονται από τις δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΓΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2004 προέρχονται από τις Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν επίσης ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή. Τα στοιχεία της περιόδου 1/1-30/9/2007 προέρχονται από την Εταιρεία και είναι βεβαιωμένα από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Δεν υφίστανται παροχές προς τα βασικά διοικητικά στελέχη της Εταιρείας από τις θυγατρικές τις οποίες ενοποιεί (στις οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2004, 2005 και 2006 καθώς και της περιόδου 1.1-30.9.2007) κατά την εξεταζόμενη περίοδο.

Σημειώνεται ότι δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη του Ομίλου Multirama (και τις οικογένειές τους) κατά τις χρήσεις 2004, 2005 και 2006, καθώς και κατά την περίοδο 1.1-30.9.2007.

2.18.2 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη σε επίπεδο Μητρικής & Ομίλου 2004 – 2006 & 1.1-30.9.2007

2.18.2.1 Ενδοομιλικές Συμβάσεις

Η Multirama συναλλάσσεται με τις θυγατρικές της εταιρείες και με λοιπές συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου και οι συναλλαγές μεταξύ τους άνευ γραπτών συμβάσεων διέπονται από τους κανόνες και από τους συνήθεις όρους αγοράς.

2.18.2.2 Διεταιρικές Συναλλαγές

Οι συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου για τις χρήσεις 2004, 2005 και 2006 καθώς και για την περίοδο 1.1-30.9.2007 είναι οι κατωτέρω. Σημειώνεται ότι ο πίνακας των διεταιρικών αγορών και πωλήσεων για την περίοδο 01/01 – 31/12/2006 περιλαμβάνει και τις εταιρείες Ψηφιακή Τεχνολογία Κρήτης Α.Ε.Ε. και PUBLICWORLD Α.Ε. για τις αγορές – πωλήσεις τους με την μητρική εταιρεία μέχρι την ημερομηνία πώλησής τους, δηλαδή 22/06/2006 και 31/05/2006 αντίστοιχα. Για τη χρήση 2005 οι αντίστοιχες παρουσιαζόμενες συναλλαγές αφορούν σε ετήσιο επίπεδο.

Συναλλαγές με θυγατρικές εταιρείες

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ - ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 30/9/2007 (σε €)							
ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ							
Α Π Α Ι Τ Η Σ Η		MULTIRAMA Α.Ε.Β.Ε.	ΑΘΗΝΑΙΑ ΠΕΡΑΙΩΣ Α.Ε.Β.Ε.	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΞΑΝΘΗΣ Ε.Π.Ε	MULTIRAMA ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ Ε.Π.Ε.	ΣΥΝΟΛΑ	
		MULTIRAMA Α.Ε.Β.Ε.		271	612.418	1.354.033	1.966.722
		ΑΘΗΝΑΙΑ ΠΕΡΑΙΩΣ Α.Ε.Β.Ε.	86.550				86.550
		ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΞΑΝΘΗΣ Ε.Π.Ε					
		MULTIRAMA ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ Ε.Π.Ε.					
		ΣΥΝΟΛΑ	86.550		612.418	1.354.033	2.053.001

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία και έχουν βεβαιωθεί -από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

		ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΓΟΡΕΣ 1/1 - 30/9/2007 (σε €)				
		ΑΓΟΡΑΣΤΗΣ				
		MULTIRAMA Α.Ε.Β.Ε.	ΑΘΗΝΑΙΑ ΠΕΡΑΙΩΣ Α.Ε.Β.Ε.	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΞΑΝΘΗΣ Ε.Π.Ε	MULTIRAMA ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ Ε.Π.Ε.	ΣΥΝΟΛΑ
Π Ω Λ Η Τ Η Σ	MULTIRAMA Α.Ε.Β.Ε.			632.052	375.742	1.007.794
	ΑΘΗΝΑΙΑ ΠΕΡΑΙΩΣ Α.Ε.Β.Ε.					
	ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε.					
	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΞΑΝΘΗΣ Ε.Π.Ε					
	MULTIRAMA ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ Ε.Π.Ε.					
	ΣΥΝΟΛΑ	0		632.052	375.742	1.007.794

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία και έχουν βεβαιωθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

		ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ - ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31/12/2006 (σε €)						
		ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ						
31/12/2006		MULTIRAMA Α.Ε.Β.Ε.	ΑΘΗΝΑΙΑ ΠΕΡΑΙΩΣ Α.Ε.Β.Ε.	ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε.	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΞΑΝΘΗΣ Ε.Π.Ε	MULTIRAMA ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ Ε.Π.Ε.	PUBLICWORLD Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΑ
Α Π Α Ι Τ Η Σ Η	MULTIRAMA Α.Ε.Β.Ε.				179.039	1.018.292		1.197.331
	ΑΘΗΝΑΙΑ ΠΕΡΑΙΩΣ Α.Ε.Β.Ε.	86.550						86.550
	ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε.							0
	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΞΑΝΘΗΣ Ε.Π.Ε							0
	MULTIRAMA ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ Ε.Π.Ε.							0
	ΣΥΝΟΛΑ	86.550	0	0	179.039	1.018.292	0	1.283.881

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

		ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΓΟΡΕΣ 1/1 - 31/12/2006 (σε €)						
		ΑΓΟΡΑΣΤΗΣ						
		MULTIRAMA Α.Ε.Β.Ε.	ΑΘΗΝΑΙΑ ΠΕΡΑΙΩΣ Α.Ε.Β.Ε.	ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε.	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΞΑΝΘΗΣ Ε.Π.Ε	MULTIRAMA ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ Ε.Π.Ε.	PUBLICWORLD Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΑ
Π Ω Λ Η Τ Η Σ	MULTIRAMA Α.Ε.Β.Ε.			697.107	902.081	1.624.695	1.378.143	4.602.026
	ΑΘΗΝΑΙΑ ΠΕΡΑΙΩΣ Α.Ε.Β.Ε.							0
	ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε.							0
	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΞΑΝΘΗΣ Ε.Π.Ε							0
	MULTIRAMA ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ Ε.Π.Ε.							0
	PUBLICWORLD Α.Ε.	14.617						
ΣΥΝΟΛΑ	14.617		697.107	902.081	1.624.695	1.378.143	4.616.643	

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

		ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ - ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31/12/2005 (σε €)				
		ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ				
		MULTIRAMA Α.Ε.Β.Ε.	ΑΘΗΝΑΙΑ ΠΕΡΑΙΩΣ Α.Ε.Β.Ε.	ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε.	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΞΑΝΘΗΣ Ε.Π.Ε	ΣΥΝΟΛΑ
Α Π Α Ι Τ Η Σ Η	MULTIRAMA Α.Ε.Β.Ε.			21.275	7.673	28.948
	ΑΘΗΝΑΙΑ ΠΕΡΑΙΩΣ Α.Ε.Β.Ε.	90.434				90.434
	ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε.	916				916
	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΞΑΝΘΗΣ Ε.Π.Ε					0
	MULTIRAMA ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ Ε.Π.Ε.					0
	ΣΥΝΟΛΑ	91.349	0	21.275	7.673	120.297

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

		ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΓΟΡΕΣ 1/1 - 31/12/2005 (σε €)				
		ΑΓΟΡΑΣΤΗΣ				
		MULTIRAMA Α.Ε.Β.Ε.	ΑΘΗΝΑΙΑ ΠΕΡΑΙΩΣ Α.Ε.Β.Ε.	ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε.	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΞΑΝΘΗΣ Ε.Π.Ε	ΣΥΝΟΛΑ
Π Ω Λ Η Τ Η Σ	MULTIRAMA Α.Ε.Β.Ε.			1.800.772	744.558	2.545.330
	ΑΘΗΝΑΙΑ ΠΕΡΑΙΩΣ Α.Ε.Β.Ε.					
	ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε.	653				653
	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΞΑΝΘΗΣ Ε.Π.Ε					
	MULTIRAMA ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ Ε.Π.Ε.					
	ΣΥΝΟΛΑ	653		1.800.772	744.558	2.545.984

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

		ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ - ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31/12/2004				
		ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ				
		MULTIRAMA Α.Ε.Β.Ε.	ΑΘΗΝΑΙΑ ΠΕΡΑΙΩΣ Α.Ε.Β.Ε.	ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε.	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΞΑΝΘΗΣ Ε.Π.Ε	ΣΥΝΟΛΑ
Α Π Α Ι Τ Η Σ Η	MULTIRAMA Α.Ε.Β.Ε.			43.985	32.953	76.937
	ΑΘΗΝΑΙΑ ΠΕΡΑΙΩΣ Α.Ε.Β.Ε.	91.903				91.903
	ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε.					0
	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΞΑΝΘΗΣ Ε.Π.Ε					0
	MULTIRAMA ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ Ε.Π.Ε.	2.574				2.574
	ΣΥΝΟΛΑ	94.477	0	43.985	32.953	171.414

Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΓΟΡΕΣ 1/1 - 31/12/2004						
ΑΓΟΡΑΣΤΗΣ						
	MULTIRAMA Α.Ε.Β.Ε.	ΑΘΗΝΑΙΑ ΠΕΡΑΙΩΣ Α.Ε.Β.Ε.	ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε.	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΞΑΝΘΗΣ Ε.Π.Ε	ΣΥΝΟΛΑ	
Π Ω Λ Η Τ Η Σ	MULTIRAMA Α.Ε.Β.Ε.			1.281.567	567.207	1.848.774
	ΑΘΗΝΑΙΑ ΠΕΡΑΙΩΣ Α.Ε.Β.Ε.					
	ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε.	2.590				2.590
	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΞΑΝΘΗΣ Ε.Π.Ε					
	MULTIRAMA ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ Ε.Π.Ε.					
	ΣΥΝΟΛΑ	2.590		1.281.567	567.207	1.851.363

Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Συναλλαγές με λοιπές συνδεδεμένες εταιρείες

Οι συναλλαγές της Multirama και του Ομίλου της με τις ακόλουθες εταιρείες κατά την περίοδο 1/1-30/9/2007 υφίστανται λόγω μετοχικής σχέσης του κ. Π. Γερμανού με αυτές.

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ 30/9/2007 (σε €)	
ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Multirama ABEE & Όμιλος
ΓΕΡΜΑΝΟΣ Α.Ε.Β.Ε.	1.888
PUBLICWORLD Α.Ε.	882.885
Σύνολο	884.773
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΕ ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ 30/9/2007 (σε €)	
ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Multirama ABEE & Όμιλος
ΓΕΡΜΑΝΟΣ Α.Ε.Β.Ε.	67.870
PUBLICWORLD Α.Ε.	7.018
Σύνολο	74.888

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία και έχουν βεβαιωθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

ΑΓΟΡΕΣ ΑΠΟ ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ (σε €)		
ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΠΕΡΙΟΔΟΣ	Multirama ABEE & Όμιλος
ΓΕΡΜΑΝΟΣ Α.Ε.Β.Ε.	01/01-30/09/2007	259.522
PUBLICWORLD Α.Ε.	01/01-30/09/2007	12.619
Σύνολο		272.142
ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΣΕ ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ (σε €)		
ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΠΕΡΙΟΔΟΣ	Multirama ABEE & Όμιλος
ΓΕΡΜΑΝΟΣ Α.Ε.Β.Ε.	01/01-30/09/2007	23.696
PUBLICWORLD Α.Ε.	01/01-30/09/2007	5.027.300
Σύνολο		5.050.996

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία και έχουν βεβαιωθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Συγκριτικά, οι αγορές που πραγματοποιήθηκαν κατά το εννιάμηνο του 2006, ανέρχονται για την Εταιρεία και για τον Όμιλο σε € 201.074 και αφορούν σε αγορές από την Γερμανός Α.Ε.Β.Ε. και την PUBLICWORLD Α.Ε. (Γερμανός: € 186.000 και PUBLICWORLD: € 15.074). Για την PUBLICWORLD οι αγορές αφορούν στην περίοδο 01/06 - 30/09/2006 καθώς οι αγορές πριν από την 01/06/06 εμφανίζονται στις διεταιρικές αγορές από θυγατρικές.

Επίσης, συγκριτικά, οι πωλήσεις που πραγματοποιήθηκαν κατά το εννιάμηνο του 2006, ανέρχονται για την Εταιρεία και για τον Όμιλο σε € 1.781.057 και αφορούν σε πωλήσεις στην Γερμανός Α.Ε.Β.Ε και στην PUBLICWORLD Α.Ε. (Γερμανός: €

104.531 και PUBLICWORLD: € 1.676.526). Για την PUBLICWORLD οι πωλήσεις αφορούν στην περίοδο 01/06 - 30/09/2006 καθώς οι πωλήσεις πριν από την 01/06/06 εμφανίζονται στις διεταιρικές πωλήσεις σε θυγατρικές.

Οι συναλλαγές της Multirama και του Ομίλου της με τις ακόλουθες εταιρείες κατά τις χρήσεις 2004-2006 υφίστανται λόγω μετοχικής σχέσης του κ. Π. Γερμανού με αυτές.

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ 31/12/2006 (σε €)	
ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Multirama ABEE & Όμιλος
ΓΕΡΜΑΝΟΣ Α.Ε.Β.Ε.	525
PUBLICWORLD Α.Ε.	196.843
Σύνολο	197.368
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΕ ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ 31/12/2006 (σε €)	
ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Multirama ABEE & Όμιλος
ΓΕΡΜΑΝΟΣ Α.Ε.Β.Ε.	40.836
PUBLICWORLD Α.Ε.	7.999
Σύνολο	48.835

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Συγκριτικά, τα υπόλοιπα των υποχρεώσεων της Εταιρείας και του Ομίλου της κατά την 31.12.2005 ανέρχονται σε € 82.065 και αφορούν σε υποχρέωση στην Γερμανός Α.Ε.Β.Ε. Επίσης, συγκριτικά, τα υπόλοιπα των απαιτήσεων της Εταιρείας και του Ομίλου της κατά την 31.12.2005 ανέρχονται σε € 8.764 και αφορούν σε απαίτηση από την Γερμανός Α.Ε.Β.Ε.

ΑΓΟΡΕΣ ΑΠΟ ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ (σε €)		
ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΠΕΡΙΟΔΟΣ	Multirama ABEE & Όμιλος
ΓΕΡΜΑΝΟΣ Α.Ε.Β.Ε.	01/01-31/12/2006	256.844
PUBLICWORLD Α.Ε.	01/06-31/12/2006	4.972
Σύνολο		261.816
ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΣΕ ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ (σε €)		
ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΠΕΡΙΟΔΟΣ	Multirama ABEE & Όμιλος
ΓΕΡΜΑΝΟΣ Α.Ε.Β.Ε.	01/01-31/12/2006	110.470
PUBLICWORLD Α.Ε.	01/06-31/12/2006	3.514.898
Σύνολο		3.625.368

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2006, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

Συγκριτικά, οι αγορές που πραγματοποιήθηκαν κατά τη χρήση 2005 ανέρχονται για την Εταιρεία και του Ομίλου της σε € 154.386 και αφορούν σε αγορές από την Γερμανός Α.Ε.Β.Ε. Επίσης, συγκριτικά, οι πωλήσεις που πραγματοποιήθηκαν κατά τη χρήση 2005, ανέρχονται για την Εταιρεία και του Ομίλου της σε € 322.658 και αφορούν σε πωλήσεις στην Γερμανός Α.Ε.Β.Ε.

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ 31/12/2004 (ΣΕ €)	
ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Multirama ABEE & ΟΜΙΛΟΣ
ΓΕΡΜΑΝΟΣ Α.Β.Ε.Ε.	27
Σύνολο	27
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΕ ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ 31/12/2004 (ΣΕ €)	
ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Multirama ABEE & ΟΜΙΛΟΣ
ΓΕΡΜΑΝΟΣ Α.Β.Ε.Ε.	0
Σύνολο	0

Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

ΑΓΟΡΕΣ ΑΠΟ ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ 31/12/2004 (ΣΕ €)	
ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Multirama ABEE & ΟΜΙΛΟΣ
ΓΕΡΜΑΝΟΣ Α.Β.Ε.Ε.	60.481
Σύνολο	60.481
ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΣΕ ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ 31/12/2004 (ΣΕ €)	
ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Multirama ABEE & ΟΜΙΛΟΣ
ΓΕΡΜΑΝΟΣ Α.Β.Ε.Ε.	373.217
Σύνολο	373.217

Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή – Λογιστή.

2.19 Σημαντικές Αλλαγές Στην Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση Της Εταιρείας

Σύμφωνα με τη Σημείωση 7.14 «Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού» των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου εννιαμήνου του 2007 της Εταιρείας:

«Στις 16/11/2007 πραγματοποιήθηκε η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας Multirama A.E.B.E. με την οποία λήφθηκαν οι εξής αποφάσεις:

-Εγκρίθηκε ομόφωνα και αποφασίσθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των € 500.000,10 με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 10 του Κ.Ν. 2190/1920, με καταβολή μετρητών, υπέρ στρατηγικού μετόχου, με την έκδοση 1.666.667 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 0,30 και με τιμή διάθεσης κάθε μετοχής € 9,00.

-Εγκρίθηκε ομόφωνα και αποφασίσθηκε η έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, με ανώτατο ύψος του δανείου τα τριάντα ένα εκατομμύρια ευρώ (€ 31.000.000) και διάρκεια πέντε (5) έτη. Σκοπός της έκδοσης του δανείου είναι εν μέρει η αναχρηματοδότηση υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού της Εταιρείας και εν μέρει η κάλυψη αναγκών αυτής σε κεφαλαίο κίνησης.

-Εγκρίθηκε ομόφωνα και αποφασίσθηκε η πώληση των παρακάτω συμμετοχών της Εταιρείας και χορηγήθηκε άδεια για την σύναψη των σχετικών συμβάσεων πώλησης με πρόσωπα που εμπίπτουν στην διάταξη του άρθρου 23α του Κ.Ν. 2190/1920: (i) 75.000 μετοχές, ονομαστικής αξίας μίας (1,00) κυπριακής λίρας εκάστης, στο κεφάλαιο της κυπριακής εταιρείας GERMANOS (CYPRUS) Ltd, με αξία κτήσης € 127.364,40 και τίμημα πώλησης € 300.000, (ii) 192.000 μετοχές, ονομαστικής αξίας ενός (1,00) ευρώ εκάστης, στο κεφάλαιο της ελληνικής ανώνυμης εταιρείας PUBLICWORLD AE, με αξία κτήσης € 300.000 και τίμημα πώλησης € 750.000».

Επίσης, ο Ορκωτός Ελεγκτής – Λογιστής κ. Ανάγνος Θ. Λυμπέρης (Α.Μ. ΣΟΕΛ 11241) της εταιρείας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» (πρώην «BKR Πρότυπος Ελεγκτική Α.Ε.») στην από 31/1/2008 βεβαίωση του περί σημαντικών αλλαγών στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση της Εταιρείας αναφέρει τα ακόλουθα:

«Με βάση τον έλεγχο που διενέργησαμε, δεν υπέπεσαν στην αντίληψή μας γεγονότα, τα οποία βρίσκονται σε εξέλιξη, δεν απεικονίζονται στις τελευταίες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις (30.9.2007) και θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την οικονομική κατάσταση και την περιουσιακή διάρθρωση του Ομίλου Multirama.

Με βάση τα προαναφερθέντα συνάγεται ότι δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση του Ομίλου η οποία να έλαβε χώρα μετά την τελευταία δημοσιευμένη οικονομική κατάσταση της 30.9.2007 πλην: α) της πώλησης εντός του Νοεμβρίου του 2007 των παρακάτω συμμετοχών της Εταιρείας: (i) 75.000 μετοχών, ονομαστικής αξίας 1 κυπριακής λίρας εκάστης, της κυπριακής εταιρείας GERMANOS (CYPRUS) Ltd, με αξία κτήσης € 127.364,40 και τίμημα πώλησης € 300.000 ήτοι πραγματικό κέρδος ύψους 172.635,60 € και αγοραστή την εταιρεία TOLLERTON INVESTMENTS LTD και (ii) 192.000 μετοχών της PUBLICWORLD AE, ονομαστικής αξίας 1 ευρώ εκάστης, με αξία κτήσης € 300.000 και τίμημα πώλησης € 750.000 ήτοι πραγματικό κέρδος ύψους 450.000 € και αγοράστρια την κα. Ευφροσύνη Κόπολα, β) της καταβολής ποσού € 14.899.950,00

(€ 4.999.950,00 στις 14/11/2007 από την εταιρεία BONATEX LTD συμφερόντων της κας Μπέλας Ρέστη και των παιδιών αυτής Βίκτωρα, Κάτιας και Κλώντιας, και € 9.900.000,00 στις 11/12/2007 από την εταιρεία LAKE FRONT LTD συμφερόντων του κ. Βίκτωρα Ρέστη) στα πλαίσια της υλοποίησης της απόφασης, που λήφθηκε με την από 16/11/2007 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά € 500.000,10 με την καταβολή μετρητών με την έκδοση 1.666.667 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας € 0,30 και με τιμή διάθεσης κάθε μετοχής € 9,00 από την οποία θα προκύψει υπέρ το άρτιο διαφορά € 14.500.002,90. Σημειώνεται ότι η εν λόγω αύξηση πραγματοποιήθηκε με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, και γ) της καταβολής, ποσού € 808.000,00 (ποσό € 759.520,00 αποτελεί υπέρ το άρτιο διαφορά) από το προσωπικό της Εταιρείας, μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας την 1/12/2007, με την οποία αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας στα πλαίσια του προγράμματος προαίρεσης αγοράς μετοχών που είχε αποφασισθεί από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 30/6/2005, με την έκδοση 161.000 ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας € 0,30 εκάστης και τιμή διάθεσης € 5,00».

Τα στοιχεία και οι πληροφορίες της προαναφερθείσας βεβαίωσης του Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή κου Λυμπέρη, περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, με την μορφή και στο πλαίσιο στο οποίο περιλαμβάνονται, κατόπιν σχετικής συναίνεσης του εν λόγω Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή.

2.20 Μερισματική Πολιτική

Η Εταιρεία δεν διένειμε μέρισμα κατά την διάρκεια των χρήσεων 2004-2006.

Σύμφωνα με το άρθρο 32 του Καταστατικού της Εταιρείας τα καθαρά κέρδη της διανέμονται κατά την εξής σειρά:

- (α) Ποσοστό πέντε τοις εκατό (5%) τουλάχιστον αφαιρείται για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Η κράτηση αυτή μπορεί να διακοπεί με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως, όταν το αποθεματικό αυτό φτάσει το τρίτο (1/3) του εταιρικού κεφαλαίου.
- (β) Ποσοστό έξι τοις εκατό (6%) τουλάχιστον του καταβεβλημένου εταιρικού κεφαλαίου διατίθεται για την καταβολή πρώτου μερίσματος, με παράλληλη εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 3 του Α.Ν. 148/ /1967 και του άρθρου 1 του Ν.876/1979.
- (γ) Το υπόλοιπο διατίθεται για διανομή πρόσθετου μερίσματος ή για σχηματισμό έκτακτου αποθεματικού ή για αμοιβή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ή μεταφέρεται σε νέο με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων.

Σύμφωνα με την Ελληνική Νομοθεσία, το ελάχιστο μέρισμα που καταβάλλεται ετησίως στους μετόχους της Εταιρείας δεν μπορεί να είναι μικρότερο από το 35% των καθαρών κερδών της, αφαιρουμένων των εταιρικών βαρών, του τακτικού αποθεματικού και του αναλογούντος φόρου. Το ποσό του εγκριθέντος μερίσματος πρέπει να καταβάλλεται στους μετόχους εντός 2 μηνών από την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

Υψηλότερη διανομή μερισμάτων παραμένει αντικείμενο απόφασης της ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης και εξαρτάται από παράγοντες όπως το ύψος της κερδοφορίας της Εταιρείας και τις επενδυτικές και χρηματοδοτικές της ανάγκες.

Σημειώνεται σύμφωνα με την Δοίκηση της Εταιρείας δεν υφίστανται συμβατικοί περιορισμοί διανομής πρόσθετου πέρα του ελάχιστου μερίσματος.

2.21 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη

Σύμφωνα με το άρθρο 17 του Καταστατικού της Multirama το ανώτατο όργανό της είναι η Γενική Συνέλευση, η οποία εκλέγει το Διοικητικό Συμβούλιο.

Σύμφωνα με δήλωση της Multirama, Διοικητικά, Διαχειριστικά, Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά στελέχη της είναι: α) τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, β) ο Οικονομικός Διευθυντής και γ) ο Εσωτερικός Ελεγκτής.

Επίσης, στη Multirama υφίστανται και λειτουργούν οι εξής Επιτροπές: α) Ελεγκτική Επιτροπή και β) Επενδυτική Επιτροπή. Σημειώνεται ότι στην Multirama δεν υφίσταται Επιτροπή Καθορισμού Αμοιβών.

2.21.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Multirama (άρθρο 9), η Εταιρεία διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο αποτελείται από 5 έως 13 μέλη. Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι πενταετής, αρχίζει από την εκλογή τους από την Γενική Συνέλευση των μετόχων και λήγει με την εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που θα συνέλθει ύστερα από 5 χρόνια. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι επανεκλέξιμα.

Αν λόγω παραίτησως, θανάτου ή εκπτώσεως για οποιοδήποτε λόγο μείνει κενή θέση συμβούλου, τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εφόσον είναι τουλάχιστον τρία εκλέγουν προσωρινά νέο σύμβουλο για το χρόνο που απομένει μέχρι τη συμπλήρωση της θητείας του συμβούλου που αναπληρώνεται. Η εκλογή υποβάλλεται για έγκριση στην προσεχή Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Οι πράξεις των συμβούλων που εκλέγονται σύμφωνα με τα προαναφερόμενα λογίζονται έγκυρες, ακόμη και αν η Γενική Συνέλευση δεν εγκρίνει την εκλογή τους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγει από τα μέλη του τον Πρόεδρο και τον Αντιπρόεδρο. Ο Πρόεδρος συγκαλεί το Διοικητικό Συμβούλιο, προεδρεύει στις συνεδριάσεις του, εισηγείται τα θέματα για συζήτηση, διευθύνει τις συζητήσεις και θέτει τα θέματα σε ψηφοφορία. Όταν ο Πρόεδρος απουσιάζει ή κωλύεται, τα καθήκοντα του ασκεί ο Αντιπρόεδρος αν και αυτός απουσιάζει ή κωλύεται, καθήκοντα Προέδρου ασκεί ένας Σύμβουλος που ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να εκλέγει από τα μέλη του έναν ή περισσότερους Διευθύνοντες Συμβούλους. Οι αρμοδιότητες του Διευθύνοντος Συμβούλου καθορίζονται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συγκαλείται από τον Πρόεδρό του και συνεδριάζει στην έδρα της Εταιρείας τακτικά τουλάχιστο μια φορά το μήνα και εκτάκτως όταν το κρίνει σκόπιμο ο Πρόεδρος ή το ζητήσουν δύο σύμβουλοι. Στην τελευταία περίπτωση ο Πρόεδρος υποχρεούται να συγκαλεί το Διοικητικό Συμβούλιο σε συνεδρίαση μέσα σε εύλογο χρόνο από την ημερομηνία υποβολής της σχετικής αιτήσεως, ορίζοντας αντικείμενο ημερήσιας διατάξεως εκείνο που περιέχεται στην αίτηση.

Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα, όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται τα μισά συν ένα από τα μέλη του, χωρίς ποτέ ο αριθμός των συμβούλων που παρίστανται αυτοπροσώπως να είναι κατώτερος από τρεις. Για την εξεύρευση του αριθμού της απαρτίας παραλείπεται τυχόν κλάσμα. Κάθε σύμβουλος μπορεί να αντιπροσωπεύει έγκυρα μόνο έναν άλλο σύμβουλο με έγγραφη εντολή. Η αντιπροσώπευση στο Συμβούλιο δεν μπορεί να ανατεθεί σε πρόσωπα που δεν είναι μέλη του Συμβουλίου. Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των συμβούλων που παρίστανται και εκπροσωπούνται. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ευθύνονται έναντι της Εταιρείας κατά τη διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων για κάθε ππείσμα, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 22α του Κωδ.Ν.2190/1920.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκπροσωπεί την Εταιρία και είναι αρμόδιο να αποφασίζει κάθε πράξη που αφορά τη διοίκηση της Εταιρείας, τη διαχείριση της περιουσίας της και γενικά την επιδίωξη του σκοπού της, χωρίς κανένα περιορισμό με εξαίρεση τα θέματα, που με το νόμο ή το Καταστατικό έχουν υπαχθεί ρητά στην αρμοδιότητα της Γενικής Συνελεύσεως. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αναθέτει την άσκηση όλων ή μέρους των εξουσιών και αρμοδιοτήτων του (με εξαίρεση τις περιπτώσεις στις οποίες ο νόμος ή το Καταστατικό απαιτούν συλλογική ενέργεια του Διοικητικού Συμβουλίου) σε ένα ή περισσότερα μέλη του ή σε έναν ή περισσότερους υπαλλήλους της Εταιρείας ή τρίτους.

Η Διοίκηση της Εταιρείας ασκείται από το Διοικητικό της Συμβούλιο και τον Οικονομικό της Διευθυντή. Το σημερινό Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 22/6/2007, και η θητεία του ορίστηκε 5ετής λήγουσα την Τακτική Γενική Συνέλευση του έτους 2012. Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας είναι η ακόλουθη:

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ.	Αρμοδιότητα (βάσει του Ν. 3016.2002)	Επάγγελμα	Διεύθυνση
Πάνος Γερμανός	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	Μη Εκτελεστικό Μέλος	Έμπορος	23ο χλμ. Εθνικής οδού Αθηνών Λαμίας, Αγ. Στέφανος Αττικής
Stephane Wagner	ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ	Εκτελεστικό Μέλος	Ιδιωτικός Υπάλληλος	23ο χλμ. Εθνικής οδού Αθηνών Λαμίας, Αγ. Στέφανος Αττικής
Κωνσταντίνος Τσαγκανός	Διευθύνων Σύμβουλος	Εκτελεστικό Μέλος	Ιδιωτικός Υπάλληλος	23ο χλμ. Εθνικής οδού Αθηνών Λαμίας, Αγ. Στέφανος Αττικής
Βασίλειος Μπίλης	ΜΕΛΟΣ	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	Ιδιωτικός Υπάλληλος	23ο χλμ. Εθνικής οδού Αθηνών Λαμίας, Αγ. Στέφανος Αττικής
Κωνσταντίνος Καραφωτάκης	ΜΕΛΟΣ	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	Ιδιωτικός Υπάλληλος	23ο χλμ. Εθνικής οδού Αθηνών Λαμίας, Αγ. Στέφανος Αττικής

Την Εταιρεία εκπροσωπούν και δεσμεύουν σύμφωνα με το άρθρο 16 του καταστατικού και το από 19/11/2007 πρακτικό Διοικητικού Συμβουλίου περί συγκρότησης σε σώμα και παροχής δικαιωμάτων εκπροσώπησης, οι:

- α) Πάνος Γερμανός του Πάνου
- β) Stephane Wagner του Klaus
- γ) Κωνσταντίνος Τσαγκανός του Γεωργίου
- δ) Γεώργιος Κολέλης του Παναγιώτη
- ε) Αγάπη Σιγάλα του Βασιλείου
- στ) Χρήστος Τσουκαλάς του Φιλίππου

Παρακάτω παρατίθενται σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας:

Πάνος Γερμανός, Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Πτυχιούχος του Οικονομικού Τμήματος της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών. Είναι ο ιδρυτής της Εταιρείας.

Stephane Wagner, Γενικός Διευθυντής, Αντιπρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος

Πτυχιούχος Οργάνωσης & Διοίκησης Επιχειρήσεων Πανεπιστημίου Lyon Graduate school of Business (Γαλλία) με πολυετή εμπειρία σε πολυεθνικές εταιρείες στην Ελλάδα και στο Εξωτερικό. Εργάζεται στην Εταιρεία από τις αρχές του 2006. Γεννηθείς το 1967.

Τσαγκανός Κωνσταντίνος, Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Πτυχιούχος Χημικός Μηχανικός από το Εθνικό Μετσόβειο Πολυτεχνείο. Εργάζεται στην Εταιρεία από τον Νοέμβριο του 2007. Πριν συνεργαστεί με την MULTIRAMA εργαζόταν στην εταιρεία Wind και ασκούσε καθήκοντα Ανώτερου Διευθυντή Πωλήσεων, υπεύθυνος για τους τομείς Δικτύου Καταστημάτων WIND, Δικτύου Συνεργατών και Μεταπωλητών, Εταιρικών Πωλήσεων & Sales Operations. Παλαιότερα είχε αναλάβει μια σειρά διοικητικών θέσεων στην εταιρία Shell. Επίσης έχει εργαστεί στην Γερμανός ως Διευθυντής δικτύου για τις θυγατρικές του Ομίλου στο Εξωτερικό.

Καραφωτάκης Κωνσταντίνος, Εκτελεστικός, Μέλος Δ.Σ.

Πτυχιούχος Οικονομικών Επιστημών, Διοίκησης Επιχειρήσεων MBA από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών.

Βασίλειος Μπίλης, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Πτυχιούχος Ηλεκτρολόγος Μηχανολόγος με μεταπτυχιακές σπουδές στην Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Πανεπιστήμιο INSEAD Γαλλίας.

2.21.2 Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη και Εποπτικά Όργανα

Πέραν των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Multirama, ανώτερο διοικητικό στέλεχος της αποτελεί, κατά δήλωση της Εταιρείας, ο κος Γεώργιος Κολέλης, Οικονομικός Διευθυντής. Ακολούθως παρατίθενται το σύντομο βιογραφικό σημείωμα του κου Γεωργίου Κολέλη.

-Γεώργιος Κολέλης, Οικονομικός Διευθυντής

Πτυχιούχος Παντείου Πανεπιστημίου και ΤΕΙ Λογιστών Αθηνών. Εργάζεται στην εταιρεία από το 1998. Η επαγγελματική διεύθυνση του κ. Γεωργίου Κολέλη είναι η ακόλουθη: 23ο χλμ. Εθνικής οδού Αθηνών Λαμίας, 145 65, Αγ. Στέφανος Αττικής.

Εποπτικό όργανο της Εταιρείας είναι ο κ. Θεόδωρος Σταματέλος.

-Θεόδωρος Σταματέλος (Εσωτερικός ελεγκτής)

Πτυχιούχος ΤΕΙ Σχολή Διοίκησης και Οικονομίας – Τμήμα Χρηματοοικονομικής Λογιστικής. Εργάζεται στην Εταιρεία από το 2006. Η επαγγελματική διεύθυνση του κ. Θεόδωρου Σταματέλου είναι η ακόλουθη: 23ο χλμ. Εθνικής οδού Αθηνών Λαμίας, 145 65, Άγ. Στέφανος Αττικής.

2.21.3 Επιτροπές

Στην Multirama λειτουργούν οι κατωτέρω αναφερόμενες επιτροπές, σύμφωνα με τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας:

A) Ελεγκτική Επιτροπή

Στα πλαίσια της εταιρικής διακυβέρνησης το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας έχει καθιερώσει Ελεγκτική Επιτροπή που απαρτίζεται από εκτελεστικά, μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του, προκειμένου να εποπτεύουν τις εργασίες της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου.

Η Επιτροπή λειτουργεί ως υπο-επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου, προς το οποίο απευθύνεται και ενημερώνει τακτικά. Σκοπός της επιτροπής είναι, μεταξύ άλλων:

- η κατανόηση των ελεγκτικών διαδικασιών του Εσωτερικού Ελέγχου
- η έγκριση του ετήσιου προγράμματος ελέγχων
- η αξιολόγηση των προτάσεων του Εσωτερικού Ελέγχου
- η υποστήριξη του έργου του Εσωτερικού Ελέγχου
- η από κοινού αξιολόγηση των επιχειρηματικών κινδύνων που απορρέουν από τους στρατηγικούς στόχους
- η τακτική επικοινωνία με εξωτερικούς ελεγκτές

Τα μέλη της Ελεγκτικής Επιτροπής είναι οι κ.κ Πάνος Γερμανός, Stephane Wagner και Κωνσταντίνος Καραφωτάκης.

B) Επενδυτική Επιτροπή

Η Επενδυτική Επιτροπή αποτελείται από τρία μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και σκοπός της είναι η βέλτιστη διαχείριση των προτεινόμενων και υλοποιούμενων επενδύσεων της εταιρίας. Λειτουργεί ως υπο-επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου στο οποίο αναφέρει, ανά τακτά χρονικά διαστήματα, την πορεία των επενδυτικών ενεργειών.

Τα μέλη της Ελεγκτικής Επιτροπής είναι οι κ.κ Πάνος Γερμανός, Κωνσταντίνος Καραφωτάκης και Βασίλειος Μπίλης.

2.21.4 Εταιρική Διακυβέρνηση

Στα πλαίσια της εταιρικής διακυβέρνησης, η Εταιρεία έχει θεσμοθετήσει Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου καθώς και Τμήματα Εταιρικών Ανακοινώσεων, Σχέσεων με Επενδυτές και Εξυπηρέτησης Μετόχων, που αναφέρονται στο Διοικητικό Συμβούλιο. Πιο αναλυτικά:

Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου

Αρμόδια για τη σύνταξη χρονοδιαγράμματος διενέργειας ελέγχων, την υλοποίηση των ελέγχων, την αξιολόγηση της επάρκειας των συστημάτων ελέγχου, την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας των υφισταμένων διαδικασιών, την εφαρμογή και τήρηση του Κανονισμού Εσωτερικής Λειτουργίας καθώς και τον έλεγχο του περιεχομένου του, του καταστατικού της Εταιρείας και της εν γένει νομοθεσίας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και των ανωνύμων εταιρειών, τον έλεγχο της νομιμότητας των αμοιβών και των πάσης φύσεως παροχών προς τα μέλη της Διοίκησης αναφορικά με τις αποφάσεις των αρμοδίων οργάνων της Εταιρείας, τον έλεγχο των σχέσεων και συναλλαγών της Εταιρείας με τις συνδεδεμένες με αυτήν επιχειρήσεις.

Την 5/11/2007 το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε τον ορισμό του κ. Θεόδωρου Σταματέλου ως Υπεύθυνου της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας. Το βιογραφικό του κ. Σταματέλου παρουσιάστηκε ανωτέρω στην ενότητα «Ανώτερα διοικητικά στελέχη και εποπτικά όργανα».

Διεύθυνση Σχέσεων με τους Επενδυτές

Αρμόδια για την ανάπτυξη βάσης δεδομένων μετόχων, επενδυτών, χρηματιστηριακών αναλυτών, την διοργάνωση συναντήσεων, ημερίδων, σεμιναρίων, διαλέξεων, την έκδοση ενημερωτικών εντύπων και δελτίων τύπου για την ενημέρωση των μετόχων και των επενδυτών σχετικά με την πορεία της Εταιρείας, την συγκέντρωση και ανάλυση δεδομένων για την αξιολόγηση της πορείας της μετοχής και τη θέση της Εταιρείας στην αγορά. Υπεύθυνος της Διεύθυνσης Σχέσεων με Επενδυτές είναι ο κος Δημήτρης Μπελεσιώτης.

Τμήμα Εταιρικών Ανακοινώσεων

Μεριμνά για την άμεση και έγγραφη γνωστοποίηση των εκάστοτε ισχυουσών διατάξεων που διέπουν τις υποχρεώσεις της Εταιρείας έναντι των αρμοδίων αρχών και του επενδυτικού κοινού, προς όλα τα συνδεδεμένα με αυτήν φυσικά ή νομικά πρόσωπα. Υπεύθυνος του Τμήματος Εταιρικών Ανακοινώσεων είναι ο κος Ιωάννης Καράμπελας.

Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων

Έχει την ευθύνη της άμεσης και ισότιμης πληροφόρησης των μετόχων καθώς και της εξυπηρέτησης τους σχετικά με την άσκηση των δικαιωμάτων τους με βάση το νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας. Υπεύθυνος του Τμήματος Εξυπηρέτησης Μετόχων είναι ο κος Ιωάννης Καράμπελας.

Κατά δήλωση του εκπροσώπου της, η Εταιρεία έχει συμμορφωθεί με το ισχύον καθεστώς εταιρικής διακυβέρνησης.

2.21.5 Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, των διοικητικών διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων καθώς και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη, δήλωσαν με σχετικές επιστολές τους τα εξής:

1. Εκτός από τις δραστηριότητες που συνδέονται με την ιδιότητά τους και τη θέση τους στην Εταιρεία δεν ασκούν άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες με τις εξής εξαιρέσεις:

Οι κ.κ. Π. Γερμανός, Β. Μπίλης και Κ. Καραφωτάκης συμμετέχουν ως μέλη διοικητικού ή διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου στις εταιρείες που παρατίθενται στην κατωτέρω ενότητα 2.21.7 «Συμμετοχές των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και των ανώτερων διοικητικών στελεχών της Multirama στη διοίκηση ή/και στο κεφάλαιο άλλων εταιρειών».

2. Δεν υφίστανται οικογενειακοί δεσμοί μεταξύ των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Εταιρείας ή των ανώτερων διοικητικών στελεχών της Εταιρείας.

3. Δεν συμμετέχουν σε διοικητικά, διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρεία ή νομικό πρόσωπο σήμερα ή σε οποιαδήποτε στιγμή των πέντε τελευταίων ετών με τις εξής εξαιρέσεις αυτών που αναφέρονται στην Ενότητα 2.21.7 «Συμμετοχές των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων στη διοίκηση ή/και το κεφάλαιο άλλων εταιρειών» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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

5. Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών, με εξαίρεση τον κ. Γ. Κολέλη που διατελεί σήμερα εκκαθαριστής στην εταιρεία ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ.

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 του Εκδότη ή να παρέμβουν στην 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 πρόσωπό τους οποιαδήποτε σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους. Επίσης δεν υπάρχουν δυνητικές συγκρούσεις συμφερόντων των υποχρεώσεων που έχουν τα πρόσωπα αυτά έναντι της Εταιρείας, λόγω του αξιώματός τους και των ιδιωτικών τους συμφερόντων ή και άλλων υποχρεώσεων και δεν συμμετέχουν υπό οιαδήποτε ιδιότητα (π.χ. μέλος Δ.Σ., διαχειριστής, μέτοχος ή εταίρος, νομικών προσώπων που ασκούν ανταγωνιστικές δραστηριότητες με αυτές της Εταιρείας ή θυγατρικών της εταιρειών, ή μέλος κοινοπραξίας, ή συμβαλλόμενο μέρος σύμβασης, με αντικείμενο ανταγωνιστικό της δραστηριότητας της Εταιρείας ή των θυγατρικών της εταιρειών) σε δραστηριότητα που έχει αντικείμενο ανταγωνιστικό της δραστηριότητας της Εταιρείας ή των θυγατρικών της εταιρειών.

8. Η τοποθέτηση στο αξίωμά τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Εταιρείας ή συμφωνίας μεταξύ της Εταιρείας και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων. Επίσης δεν υφίσταται οιαδήποτε ρύθμιση ή συμφωνία με τους κυριότερους μετόχους, πελάτες, προμηθευτές της Εταιρείας ή άλλα πρόσωπα δυνάμει της οποίας έχουν επιλεγεί ως μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων ή ως ανώτερα διοικητικά στελέχη.

9. Πλην των περιορισμών που προκύπτουν από την κείμενη νομοθεσία, δεν υφίσταται στο πρόσωπό τους οποιοσδήποτε συμβατικός περιορισμός ο οποίος αφορά τη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών της Εταιρείας που κατέχουν.

10. Δεν κατέχουν μετοχές της Εταιρείας με τις εξαιρέσεις που αναφέρονται στην ενότητα 2.21.8 «Μετοχές της Multirama που κατέχουν τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη».

2.21.6 Αμοιβές και Οφέλη

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι μικτές αμοιβές και οι παροχές – οφέλη σε είδος που έλαβαν κατά την χρήση 2006 όσα πρόσωπα διατέλεσαν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας από την 1/1/2006 έως και σήμερα, ο Οικονομικός Διευθυντής και ο εσωτερικός Ελεγκτής τόσο από τη Multirama όσο και από τις λοιπές εταιρείες του Ομίλου της, για κάθε είδους υπηρεσίες που παρείχαν:

ΑΜΟΙΒΕΣ - ΛΟΙΠΕΣ ΠΑΡΟΧΕΣ ΧΡΗΣΗΣ 2006 ΜΕΛΩΝ Δ.Σ., ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗ & ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ (σε €)										
Όνομα	Ιδιότητα	Μισθοδοσία από:	Μικτές Αποδοχές Έμμισθη Σχέση 2006	Αμοιβές ΔΣ (Χρήσης 2006)	Λοιπές Αμοιβές (Χρήση 2006)	Από διανομή (Χρήσης 2006)	Αυτοκίνητο	Κινητό Τηλέφωνο	Ιδιωτική Ασφάλεια	Περίοδος που διετελέσε μέλος ΔΣ
Πάνος Γερμανός	Πρόεδρος Δ.Σ	---	---	---	---	---	---	---	---	Από 22/6/2007 έως σήμερα
Stephane Wagner	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Γενικός Διευθυντής	MULTIRAMA ΑΕΒΕ	114.772,50	---	---	---	10.764,00	2.780,20	---	Από 22/6/2007 έως σήμερα
Κωνσταντίνος Τσαγκανός	Διευθύνων Σύμβουλος	MULTIRAMA ΑΕΒΕ	---	---	---	---	---	---	---	Από 19/11/2007 έως σήμερα
Κωνσταντίνος Καραφωτάκης	Μέλος Δ.Σ.	---	---	---	---	---	---	---	---	Από 22/6/2007 έως σήμερα
Βασίλειος Μπίλης	Μέλος Δ.Σ.	---	---	---	---	---	---	---	---	Από 26/7/2007 έως σήμερα
Γεώργιος Κολέλης	Οικονομικός Διευθυντής	MULTIRAMA ΑΕΒΕ	60.770,83	---	---	---	5.388,00	587,50	---	---
Θεόδωρος Σταματέλος	Εσωτερικός Ελεγκτής	MULTIRAMA ΑΕΒΕ	13.862,17	---	---	---	---	---	---	---
Σταύρος Παπαδόπουλος	(τέως) Διευθύνων Σύμβουλος	MULTIRAMA ΑΕΒΕ	186.046,88	1.200,00	---	---	22.440,00	1.833,90	---	Από 15/11/2002 έως 26/7/2007
Ιωάννης Βασιλάκος	(τέως) Αντιπρόεδρος	MULTIRAMA ΑΕΒΕ	110.343,75	1.200,00	---	---	13.800,00	962,30	---	Από 12/1/2006 έως 22/6/2007
Γεώργιος Καμάρης	(τέως) Πρόεδρος	---	---	1.200,00	---	---	---	---	---	Από 15/11/2002 έως 22/6/2007
Ηλίας Μοναχολιάς	(τέως) Μέλος	---	---	1.200,00	---	---	---	---	---	Από 15/11/2002 έως 22/6/2007
Κωνσταντίνος Σταματίου	(τέως) Μέλος	---	---	200,00	---	---	---	---	---	Από 15/11/2002 έως 23/2/2007

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Οι συμβάσεις εργασιών που έχουν συνάψει τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου του ανωτέρω πίνακα, ο Οικονομικός Διευθυντής και ο εσωτερικός Ελεγκτής δεν προβλέπουν την καταβολή αμοιβών ή την παροχή οφελών κατά τη λήξη τους, πέρα από τις αποζημιώσεις που προβλέπονται από το νόμο.

Επίσης, σημειώνεται ότι τα ανωτέρω σημερινά μέλη του ΔΣ θα λάβουν αμοιβή ως μέλη Δ.Σ. ανερχόμενη στα 100 € ανά μήνα, ανεξάρτητα του αριθμού συνεδριάσεων του Δ.Σ., αρχής γενομένης από την ημερομηνία εκλογής τους ως μέλη ΔΣ.

Σύμφωνα με σχετική δήλωση της Διοίκησης της Multirama, πέραν των ανωτέρω αμοιβών και οφελών δεν υφίστανται άλλες αμοιβές και οφέλη για τα μέλη του Δ.Σ., τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας.

Το ύψος των ποσών που έχει προβλέψει ή καταλογίσει η Multirama για συντάξεις, αποζημιώσεις λόγω εξόδου από την υπηρεσία ή παρεμφερή οφέλη για όλα τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη που απασχολούνται στην Εταιρεία και παρουσιάζονται ανωτέρω, έχει ως εξής:

ΟΝΟΜΑ	ΕΠΩΝΥΜΟ	ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ 31/12/2006 (σε €)
Wagner	Stephane	8.750 €
Κολέλης	Γιώργος	23.333,34 €
Σταματέλος	Θεόδωρος	1.516,67 €

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Σημειώνεται ότι πρόβλεψη γίνεται μόνο για τα πρόσωπα που διατηρούν έμμισθη σχέση με τη Εταιρεία.

Η Εταιρεία δεν εφαρμόζει συνταξιοδοτικό πρόγραμμα για τους εργαζομένους της.

2.21.7 Συμμετοχές των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και των ανώτερων διοικητικών στελεχών της Multirama στη διοίκηση ή/και στο κεφάλαιο άλλων εταιρειών

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι εταιρείες, στην διοίκηση ή/και το κεφάλαιο των οποίων συμμετέχουν κατά την 25/2/2008 τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και των ανώτερων διοικητικών στελεχών της Multirama, όπως προκύπτουν από σχετικές τους δηλώσεις:

Όνομα	Εταιρία που συμμετέχει	Θέση στην Εταιρία	Ποσοστό Συμμετοχής %
Πάνος Γερμανός, Πρόεδρος Δ.Σ.	SUNLIGHT RECYCLING AE	Μέλος	-
	OLYMPIA DEVELOPMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	99,00%
	ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ, ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ, ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ	Μέλος	100,00%
	Dkd Developments	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	-
		Αντιπρόεδρος	
	SQUARE ROOT S.A.	Σύμβουλος	99,00%
	TOLLERTON INVESTMENTS LTD	Μέλος	-
	ROSHAL HOLDINGS LIMITED-Κύπρος	Μέλος	100,00%
	ΘΗΒΑΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	-	0,50%
	ΚΑΣΣΙΟΠΕΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε	-	0,50%
	SUNLIGHT UKRAINE SRL	-	2,00%
	SUNLIGHT INDUSTRIAL EOOD-Ρουμανία	-	0,0001%
	SUNLIGHT POLSKA Sp. ZO.O.	-	0,0270%
	ΓΕΡΜΑΝΟΣ ΑΒΕΕ	Μέλος	-
	MICROSTAR LIMITED	-	100,00%
	MULTIRAMA ΑΕΒΕ		45,40%
	ADVENT TECHNOLOGIES A.E.	-	6,67%
Βασίλειος Μπίλης, Μέλος ΔΣ	OLYMPIA DEVELOPMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	Μέλος	-
	P4 Sp ZO. O- Κύπρος	Μέλος Supervisory Board	-
Γεώργιος Κολέλης, Οικονομικός Διευθυντής	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΞΑΝΘΗΣ ΕΠΕ	Συνδιαχειριστής	0,50%
	ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ ΑΕΕ	Εκκαθαριστής	-
Κωνσταντίνος Τσαγκανός, Διευθύνων Σύμβουλος		Μέλος	-
		Αντιπρόεδρος	-
		Μέλος	-
Κωνσταντίνος Καραφωτάκης, Μέλος ΔΣ	OLYMPIA DEVELOPMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	Μέλος	-
	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ	Μέλος	-
	Dkd Developments	Μέλος	-
	ΑΘΗΝΑΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	Μέλος	-
	ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ, ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ, ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ	Μέλος	-
	INFOTEL LTD	Μέλος	-
	TOLLERTON INVESTMENTS LTD	Μέλος	-

Κατά την διάρκεια των τελευταίων πέντε ετών, ορισμένα από τα μέλη των διοικητικών διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και των ανώτερων διοικητικών στελεχών της Εταιρείας συμμετείχαν στη διοίκηση ή/και στο κεφάλαιο άλλων εταιρειών, χωρίς όμως να συμμετέχουν σήμερα, όπως προκύπτει από τις σχετικές δηλώσεις τους. Οι συμμετοχές τους αυτές παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Όνομα	Εταιρία που συμμετείχε	Θέση στην Εταιρία	Ποσοστό Συμμετοχής %
Πάνος Γερμανός, Πρόεδρος Δ.Σ.	K.A.E. A.E.	Πρόεδρος	-
	GERMANOS TELECOM BULGARIA AD	Πρόεδρος	7,30%
	GERMANOS TELECOM ROMANIA S.A.	Πρόεδρος	1,449%
	GERMANOS POLSKA Sp. ZO.O	Πρόεδρος	-
	TCM Sp. Zo.o	Πρόεδρος	1,00%
	NG SYSTEMS HELLAS S.A.	Πρόεδρος	-
	LASE A.E	Αντιπρόεδρος	-
	EΚΟΝΟΜΕΤΡΙΚΑ ΕΠΕ	-	0,50%
	SUNLIGHT UKRAINE SRL	-	0,23%
	GERMANOS TELECOM S.A.-Skopje	Executive Director	1,00%
	SILKWAY HOLDING B.V.	Διαχειριστής	73,00%
	GTI Sp.zo.o.	Πρόεδρος	-
	Π. ΓΕΡΜΑΝΟΣ ΑΒΕΕ	Πρόεδρος	9,77%
	MICROSTAR LIMITED	-	-
	MULTIRAMA ΑΕΒΕ	-	46,48%
	GERMANOS (CYPRUS) Ltd	Μέλος	-
	E-VALUE A.E.	Πρόεδρος	21,00%
	ΓΕΡΜΑΝΟΣ ΑΒΕΕ	Πρόεδρος	10,00%
	BEST-e A.E.	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	10,00%
	OPTICOM A.E.	Πρόεδρος	-
	WEB CITY S.A.	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	8,00%
	ΑΘΗΝΑΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕΒΕ	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	-
	WEB CITY kft	-	10,00%
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ Α.Ε.	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	-	
Stephane Wagner, Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Γενικός Διευθυντής	CLEAR CHANNEL ΧΑΙΔΕΜΕΝΟΣ ΔΙΑΦΗΜΙΣΕΙΣ ΑΕ	Μέλος	-
Κωνσταντίνος Τσαγκανός, Διευθύνων Σύμβουλος	GERMANOS TELECOM BOULGARIA AD	Μέλος	-
	GERMANOS TELECOM ROMANIA SA	Μέλος	-
	GERMANOS TELECOM SA SKOPJE	Μη εκτελεστικός διευθυντής	-
Γεώργιος Κολέλης, Οικονομικός Διευθυντής	WESTNET DISTRIBUTION ΑΕ	Μέλος	-
	ΨΗΦΙΑΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΚΡΗΤΗΣ ΑΕΕ	Μέλος	-

2.21.8 Μετοχές του Εκδότη που κατέχονται από μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και των ανώτερων διοικητικών στελεχών – Μετοχές από Stock Option Plan

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τον αριθμό των μετοχών που κατέχονται από μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη της Multirama, την 16/11/2007(ημερομηνία της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης που αποφάσισε την παρούσα την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου), σύμφωνα με σχετικές δηλώσεις τους:

Επώνυμο	Όνομα	Θέση	Μετοχές (16/11/2007)
Γερμανός	Πάνος	Πρόεδρος ΔΣ	3.140.545
Wagner	Stephane	Αντιπρόεδρος ΔΣ	0
Τσαγκανός	Κων/νος	Διευθύνων Σύμβουλος	0
Καραφωτάκης	Κων/νος	Μέλος ΔΣ	0
Μπίλης	Βασίλειος	Μέλος ΔΣ	0
Κολέλης	Γεώργιος	Οικονομικός Διευθυντής	30
Σταματέλος	Θεόδωρος	Εσωτερικός Ελεγκτής	0

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τον αριθμό των μετοχών που κατέχονται από μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη της Multirama την 25/1/2008:

Επώνυμο	Όνομα	Θέση	Μετοχές (25/1/2008)
Γερμανός	Πάνος	Πρόεδρος ΔΣ	3.140.545
Wagner	Stephane	Αντιπρόεδρος ΔΣ	48.000
Τσαγκανός	Κων/νος	Διευθύνων Σύμβουλος	30
Καραφωτάκης	Κων/νος	Μέλος ΔΣ	0
Μπίλης	Βασίλειος	Μέλος ΔΣ	0
Κολέλης	Γεώργιος	Οικονομικός Διευθυντής	1.230
Σταματέλος	Θεόδωρος	Εσωτερικός Ελεγκτής	100

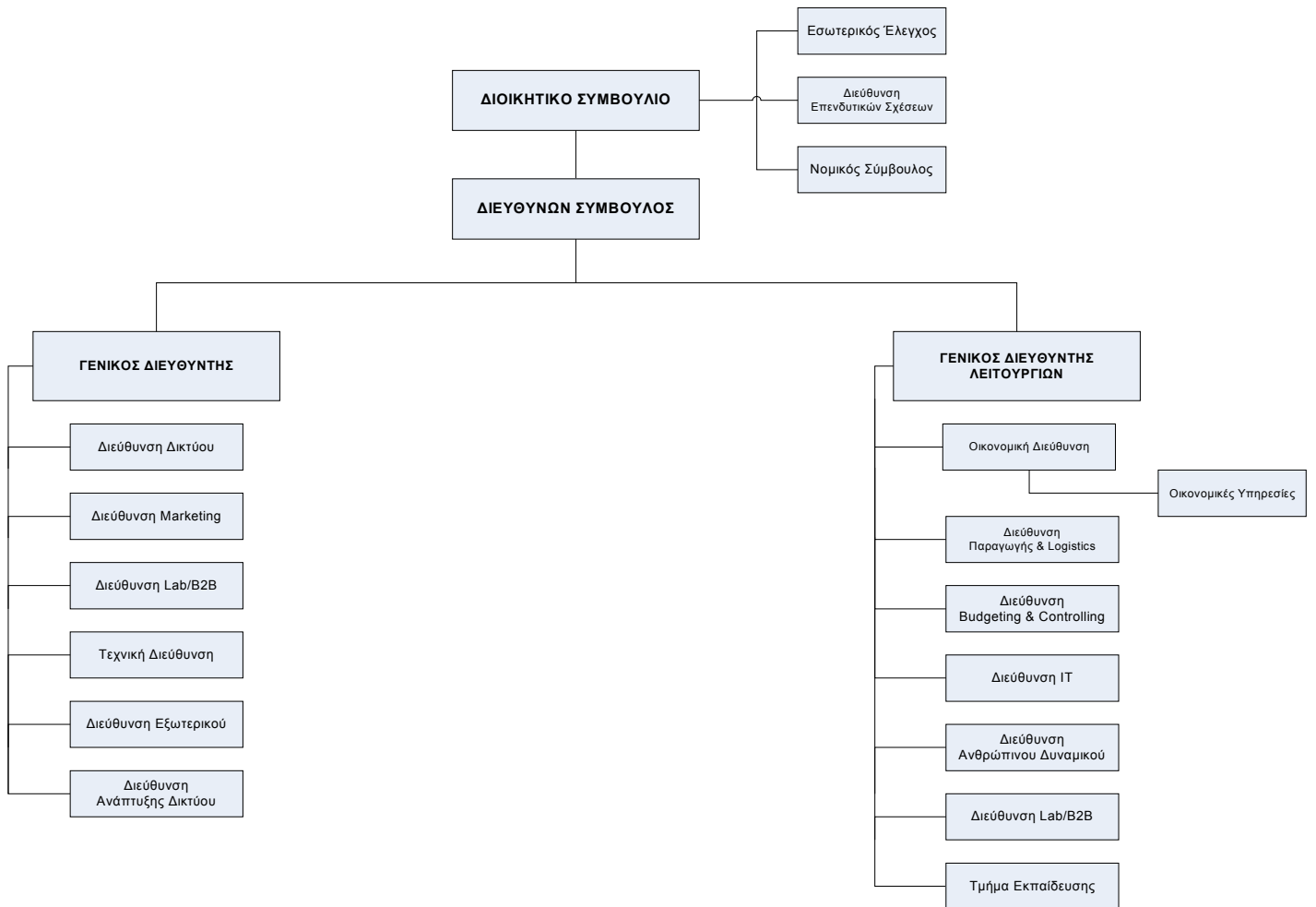
Ορισμένα από τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και των ανώτερων διοικητικών στελεχών της Multirama, απέκτησαν ή πούλησαν κάποιες από τις μετοχές που κατέχουν στην Εταιρεία μέσα στο τελευταίο έτος, ήτοι το 2007. Συγκεκριμένα:

Επώνυμο	Όνομα	Θέση	Απέκτησαν	Πούλησαν
Γερμανός	Πάνος	Πρόεδρος ΔΣ	0	0
Wagner	Stephane	Αντιπρόεδρος ΔΣ	48.000	2.000
Τσαγκανός	Κων/νος	Διευθύνων Σύμβουλος	0	0
Καραφωτάκης	Κων/νος	Μέλος ΔΣ	0	0
Μπίλης	Βασίλειος	Μέλος ΔΣ	0	0
Κολέλης	Γεώργιος	Οικονομικός Διευθυντής	1.200	9.300
Σταματέλος	Θεόδωρος	Εσωτερικός Ελεγκτής	380	380

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται, ειδικότερα, οι μετοχές που απέκτησαν τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και των ανώτερων διοικητικών στελεχών της Multirama κατά τις χρήσεις 2004-2007 λόγω των δύο Προγραμμάτων Δικαιωμάτων Προαίρεσης (Stock Option Plans) που ενέκριναν η από 20/6/2003 και η από 30/6/2005 Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων της Εταιρείας (βλ. σχετικά κεφάλαια 2.23.1 και 2.23.2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

2.22 Οργανόγραμμα

Το οργανόγραμμα της Multirama έχει ως ακολούθως:



2.23 Προσωπικό

Η εξέλιξη του προσωπικού του Ομίλου Multirama ως αυτό είχε στις 31/12 των χρήσεων 2004, 2005 και 2006 και την 30.9.2007 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Εξέλιξη Προσωπικού Ομίλου Multirama ανά Ειδικότητα				
	2004	2005	2006	30.9.2007
Διοικητικοί Υπάλληλοι	280	398	299	346
Εργατοτεχνίτες	0	0	0	0
Σύνολο	280	398	299	346

Πηγή: Στοιχεία από την Διεύθυνση Προσωπικού της Εταιρείας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η εξέλιξη των δαπανών προσωπικού του Ομίλου Multirama για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 1.1-30.9.2007:

Αμοιβές και έξοδα προσωπικού MULTIRAMA				
(σε χιλ. €)	2004	2005	2006	30.9.2007
Μισθοί	4.359,98	6.614,31	5.808,50	4.019,27
Εργοδοτικές εισφορές	934,01	1.520,10	1.118,38	1.076,59
Σύνολο	5.293,98	8.134,41	6.926,88	5.095,86

Πηγή: Στοιχεία από την Διεύθυνση Προσωπικού της Εταιρείας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί προσωρινούς υπαλλήλους.

2.23.1 Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών 2004-2006

Ο όμιλος εταιρειών MULTIRAMA, θέλοντας να επιβραβεύσει τις προσπάθειες του στελεχιακού του δυναμικού για την συνεισφορά του στην ανάπτυξη της Εταιρείας, αποφάσισε κατά τη Γενική Συνέλευση της 20^{ης} Ιουνίου 2003, την έγκριση προγράμματος διάθεσης μετοχών σε 11 ανώτατα στελέχη με τη μορφή του δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών (Stock Option). Οι βασικοί όροι χορήγησης του προγράμματος προαίρεσης αγοράς κοινών ονομαστικών μετοχών καθορίστηκαν κατά την 20^η Ιουνίου 2003, ενώ σαν τιμή άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης ορίστηκε η τιμή διάθεσης των 3,5 Ευρώ ανά μετοχή. Η επιλογή των στελεχών βασίστηκε στην θέση τους στο οργανόγραμμα της Εταιρείας, στις ετήσιες απολαβές τους, στις προοπτικές τους στον Όμιλο γενικότερα, αλλά και σε πλήθος άλλα στοιχεία, τα οποία συνυπολόγισε η Διοίκηση της Εταιρείας. Σύμφωνα με το πρόγραμμα, οι δικαιούχοι μπορούν να ασκήσουν έως το 30% των συνολικών τους δικαιωμάτων το πρώτο έτος ωρίμανσης του προγράμματος (ήτοι το 2004), 30% το δεύτερο έτος (ήτοι το 2005), ενώ το υπόλοιπο 40% δύναται να ασκηθεί κατά το τρίτο και τελευταίο έτος (ήτοι το 2006).

Κατόπιν απόφασης της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας την 20^η Ιουνίου του 2003, ο μέγιστος αριθμός των κοινών ονομαστικών μετοχών που θα διατεθούν σύμφωνα με το πρόγραμμα, ανέρχεται στις 286.000. Το πρώτο στάδιο του προγράμματος ολοκληρώθηκε κατά τον Δεκέμβριο του 2004 κατόπιν έγκρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της 1ης Δεκεμβρίου 2004, με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά 255.150 Ευρώ με καταβολή μετρητών από 10 στελέχη της και την έκδοση 72.900 κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 0,30 Ευρώ εκάστης και τιμή διάθεσης 3,5 Ευρώ εκάστης.

Οι μετοχές που προέκυψαν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών λόγω της άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης αγοράς κοινών ονομαστικών μετοχών, πιστώθηκαν στις μερίδες των στελεχών την 24η Ιανουαρίου του 2005.

Το δεύτερο στάδιο του συγκεκριμένου προγράμματος ολοκληρώθηκε κατά τον Δεκέμβριο του 2005 κατόπιν έγκρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της 1ης Δεκεμβρίου 2005, με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά 128.975 Ευρώ με καταβολή μετρητών από 9 στελέχη της και την έκδοση 36.850 κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 0,30 Ευρώ εκάστης και τιμή διάθεσης 3,5 Ευρώ εκάστης.

Οι μετοχές που προέκυψαν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών λόγω της άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών, πιστώθηκαν στις μερίδες των στελεχών την 27η Δεκεμβρίου του 2005.

Το τρίτο και τελευταίο στάδιο του συγκεκριμένου προγράμματος ολοκληρώθηκε κατά τον Δεκέμβριο του 2006 κατόπιν έγκρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της 1ης Δεκεμβρίου 2006, με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά 616.875 Ευρώ με καταβολή μετρητών από 11 στελέχη της και την έκδοση 176.250 κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 0,30 Ευρώ εκάστης και τιμή διάθεσης 3,5 Ευρώ εκάστης.

Οι μετοχές που προέκυψαν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών λόγω της άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης αγοράς κοινών ονομαστικών μετοχών, πιστώθηκαν στις μερίδες των στελεχών την 29η Δεκεμβρίου του 2006. Την προαναφερθείσα ημερομηνία ξεκίνησε η διαπραγμάτευση των εν λόγω μετοχών.

2.23.2 Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών 2005-2007

Σύμφωνα με Δήλωση του εκπροσώπου της Εταιρείας πρόσφατα ολοκληρώθηκε Πρόγραμμα Παροχής Δικαιωμάτων προαίρεσης (stock option), η ανάλυση και περιγραφή του οποίου έχει ως εξής:

Οι βασικοί όροι χορήγησης του προγράμματος προαίρεσης αγοράς κοινών ονομαστικών μετοχών καθορίστηκαν κατά την 30η Ιουνίου 2005, ενώ σαν τιμή άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης ορίστηκε η τιμή διάθεσης των 5 Ευρώ ανά μετοχή. Η επιλογή των στελεχών βασίστηκε στην θέση τους στο οργανόγραμμα της Εταιρείας, στις ετήσιες απολαβές τους, στις προοπτικές τους στον Όμιλο γενικότερα, αλλά και σε πλήθος άλλα στοιχεία, τα οποία συνυπολόγισε η Διοίκηση της Εταιρείας. Σύμφωνα με το πρόγραμμα, οι δικαιούχοι μπορούν να ασκήσουν έως το 30% των συνολικών τους δικαιωμάτων το πρώτο έτος ωρίμανσης του προγράμματος (ήτοι το 2005), 30% το δεύτερο έτος (ήτοι το 2006), ενώ το υπόλοιπο 40% δύναται να ασκηθεί κατά το τρίτο και τελευταίο έτος (ήτοι το 2007). Το συγκεκριμένο πρόγραμμα λειτουργούσε παράλληλα με αυτό της περιόδου 2004-2006.

Κατόπιν απόφασης της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας την 30η Ιουνίου του 2005, ο μέγιστος αριθμός των κοινών ονομαστικών μετοχών που θα διατεθούν σύμφωνα με το πρόγραμμα, ανέρχεται στις 218.000. Το πρώτο στάδιο του προγράμματος ολοκληρώθηκε κατά τον Δεκέμβριο του 2005 κατόπιν έγκρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της 1ης Δεκεμβρίου 2005, με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά 75.000 Ευρώ με καταβολή μετρητών από 7 στελέχη της και την έκδοση 15.000 μετοχών ονομαστικής αξίας 0,30 Ευρώ εκάστης και τιμή διάθεσης 5 Ευρώ εκάστης.

Το δεύτερο στάδιο του προγράμματος ολοκληρώθηκε κατά τον Δεκέμβριο του 2006 κατόπιν έγκρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της 1ης Δεκεμβρίου 2006, με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά 207.000 Ευρώ με καταβολή μετρητών από 9 στελέχη της και την έκδοση 41.400 κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 0,30 Ευρώ εκάστης και τιμή διάθεσης 5 Ευρώ εκάστης.

Το σύνολο των μετοχών που εκδόθηκαν για τα δύο προγράμματα προαίρεσης αγοράς μετοχών για το 2006, ήτοι αυτό της περιόδου 2004-2006 και 2005-2007, ήταν 217.650 ενώ το συνολικό ποσό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου ανήλθε στα € 823.875.

Οι μετοχές που προέκυψαν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών λόγω της άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών, πιστώθηκαν στις μερίδες των στελεχών την 29η Δεκεμβρίου του 2006. Την προαναφερθείσα ημερομηνία ξεκίνησε η διαπραγμάτευση των εν λόγω μετοχών.

Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας της 1/12/2006 αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, στα πλαίσια των προγραμμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock option) που είχαν αποφασισθεί από τις Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων της 20/6/2003 και της 30/6/2005, κατά 65.295 € με έκδοση 217.650 κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 0,30 € εκάστης, με καταβολή μετρητών. Η υπέρ το άρτιο διαφορά εκ 758.580 € μεταφέρθηκε σε ειδικό αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

Το τρίτο και τελευταίο στάδιο του προγράμματος δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών (Stock Option) προς τα στελέχη της Εταιρείας, ολοκληρώθηκε κατά τον Δεκέμβριο του 2007 κατόπιν έγκρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της 1ης Δεκεμβρίου 2007, με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά 808.000 Ευρώ με καταβολή μετρητών από 14 στελέχη της και την έκδοση 161.600 κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 0,30 Ευρώ εκάστης και τιμή διάθεσης 5 Ευρώ εκάστης. Η υπέρ το άρτιο διαφορά εκ 759.520 € μεταφέρθηκε σε ειδικό αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

Οι μετοχές που προέκυψαν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών λόγω της άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης αγοράς κοινών ονομαστικών μετοχών από 14 στελέχη, πιστώθηκαν στις μερίδες των στελεχών την 12 Δεκεμβρίου του 2007. Την προαναφερθείσα ημερομηνία ξεκίνησε η διαπραγμάτευση των εν λόγω μετοχών.

2.24 Μετοχικό Κεφάλαιο

2.24.1 Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο

Το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την 31/12/2006 και κατά την 30/9/2007 ανερχόταν σε 2.026.906,20 € διαιρούμενο σε 6.756.354 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας 0,30 € εκάστη.

2.24.2 Εξέλιξη του Μετοχικού Κεφαλαίου

Με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 24-6-2004 μειώθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά 7.504.326,18 € προς απόσβεση ζημιών με μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής από 1,47 € σε 0,30 € εκάστης.

Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας της 1ης Δεκεμβρίου 2004 αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, λόγω του προγράμματος προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock option) που είχε αποφασισθεί από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 20/6/2003 κατά 21.870 € με έκδοση 72.900 ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 0,30 € εκάστης και υπέρ το άρτιον αξίας 233.280 €, δηλαδή συνολικά 255.150 €. Η υπέρ το άρτιο διαφορά εκ 233.280 € μεταφέρθηκε σε ειδικό αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας της 1/12/2005 αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, στα πλαίσια των προγραμμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock option) που είχαν αποφασισθεί από τις Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων της 20/6/2003 και της 30/6/2005, κατά 15.555 € με έκδοση 51.850 ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 0,30 € εκάστης, με καταβολή μετρητών. Η υπέρ το άρτιο διαφορά εκ 188.420 € μεταφέρθηκε σε ειδικό αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 16-6-2006 αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά 3.661.674,24 €, χωρίς έκδοση νέων μετοχών αλλά με ισόποση αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής από 0,30 € σε 0,86 €, με κεφαλαιοποίηση διαφορών (αποθεματικά) από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και αμέσως μετά μειώθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά 3.661.674,24 €, χωρίς ακύρωση μετοχών αλλά με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής από 0,86 € σε 0,30 € και ταυτόχρονη ισόποση διαγραφή (συμψηφισμό) ζημιών προηγούμενων χρήσεων.

Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας της 1/12/2006 αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, στα πλαίσια των προγραμμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock option) που είχαν αποφασισθεί από τις Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων της 20/6/2003 και της 30/6/2005, κατά 65.295 € με έκδοση 217.650 ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 0,30 € εκάστης, με καταβολή μετρητών. Η υπέρ το άρτιο διαφορά εκ 758.580 € μεταφέρθηκε σε ειδικό αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας την 16.11.2007 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Multigama κατά το ποσό των Ευρώ 500.000,10, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 6 του Κ.Ν. 2190/1920, με καταβολή μετρητών, με την έκδοση 1.666.667 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 0,30 Ευρώ και με τιμή διάθεσης κάθε μετοχής Ευρώ 9,00. Η υπέρ το άρτιο διαφορά θα ανέρχεται σε Ευρώ 14.500.002,90.

Σημειώνεται ότι η ανωτέρω αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και η σχετική τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού έχει εγκριθεί με την από Κ2-17454(δς)/ 6.12.2007 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης, η οποία καταχωρήθηκε στο Μητρώο Α.Ε. και Ε.Π.Ε. στις 6/12/2007 (ΦΕΚ 13875/7.12.2007).

Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας της 1/12/2007 αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, στα πλαίσια του προγράμματος προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock option) που είχε αποφασισθεί από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 30/6/2005, κατά 808.000 € με έκδοση 161.600 ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 0,30 € εκάστης, με καταβολή μετρητών και με τιμή διάθεσης 5 €. Η υπέρ το άρτιο διαφορά εκ 759.520€ μεταφέρθηκε σε ειδικό αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

Η πιστοποίηση της ανωτέρω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου στα πλαίσια του προγράμματος προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock option) έλαβε χώρα στην από 3/12/2007 συνεδρίαση του ΔΣ της Εταιρείας και καταχωρήθηκε στο Μητρώο Α.Ε. και Ε.Π.Ε. στις 6/12/2007 (ΦΕΚ 13874/7.12.2007).

Μετά τα ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα διαμορφωθεί σε Ευρώ 2.575.386,30 διαιρούμενο σε 8.584.621 μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,30 η κάθε μια.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη και ο τρόπος κάλυψης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά την περίοδο 2004 έως και σήμερα:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ							
Ημερ/νία Γεν. Συνέλευσης	Αρ. ΦΕΚ & Ημερ/νία	Αύξηση με Μετρητά/ Εισφορές (σε δρχ./ευρώ)	Αύξηση Κεφ/ση Αποθεματικών (σε δρχ./ευρώ)	Αριθμός Μετοχών	Ονομαστική Αξία (σε δρχ./ευρώ)	Συνολικός Αριθμός Μετοχών	Συνολικό Μετοχικό Κεφάλαιο (σε δρχ./ευρώ)
1/12/2004 (ΓΣ 21/7/2005)	8148/22.7.2005	21.870,00		72.900	0,30	6.486.854,00	1.946.056,20
1/12/2005 (ΓΣ 29/5/2006)	3636/30.5.2006	15.555,00		51.850	0,30	6.538.704,00	1.961.611,20
16/6/2006	6183/29.6.2006	Αύξηση και Μείωση ονομαστικής αξίας			0,30	6.538.704,00	1.961.611,20
1/12/2006 (ΓΣ 22/6/2007)	7191/6.7.2007	65.295,00		217.650	0,30	6.756.354,00	2.026.906,20
Σύνολο πριν την ΑΜΚ (ΓΣ 16/11/2007)					0,30	6.756.354,00	2.026.906,20
ΑΜΚ με μετρητά ΓΣ 16/11/2007	13875/7.12.2007	500.000,10		1.666.667	0,30	8.423.021	2.526.906,30
1/12/2007 (ΓΣ 30/6/2005)	13874/7.12.2007	48.480,00		161.600	0,30	8.584.621,00	2.575.386,30
Σύνολο μετά την ΑΜΚ (ΓΣ 16/11/2007) & την εξάσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης					0,30	8.584.621	2.575.386,30

2.25 Μέτοχοι

Η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας α) σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 16/11/2007 ημερομηνία της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης που αποφάσισε μεταξύ άλλων την Έκδοση Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου και β) την 22/2/2008, είναι η ακόλουθη:

ΜΕΤΟΧΟΣ	Γ.Σ. 16.11.2007			Μετοχολόγιο 22/2/2008		
	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΨΗΦΟΥ (βάσει του Ν. 3556/2007)	% ΕΠΙ ΤΟΥ ΑΡΙΘΜΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΨΗΦΟΥ (βάσει του Ν. 3556/2007)	% ΕΠΙ ΤΟΥ ΑΡΙΘΜΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ
Πάνος Γερμανός	3.140.545	3.140.545	46,48%	3.140.545	3.140.545	45,40%
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ ⁽¹⁾	3.615.809	3.615.809	53,52%	3.777.409	3.777.409	54,60%
ΣΥΝΟΛΟ	6.756.354	6.756.354	100,00%	6.917.954	6.917.954	100,00%

Πηγή: Multirama

(1) Μέτοχοι με ποσοστό μικρότερο του 5%.

Η Εταιρεία δηλώνει ότι σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 22/2/2008 της Εταιρείας, εκτός του κ. Πάνου Γερμανού δεν υπάρχει άλλος μέτοχος (φυσικό ή νομικό πρόσωπο) που να γνωρίζει η Εταιρεία και ο οποίος να κατέχει ποσοστό άνω του 5% του μετοχικού της κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 22/2/2008 της Εταιρείας, 2 μέτοχοι της Εταιρείας έχουν ενεχυριάσει συνολικά 130 μετοχές τους.

Σημειώνεται ότι δεν συντρέχουν λόγοι εφαρμογής των άρθρων 9 και 10 του Ν. 3556/2007 στο μετοχικό κεφάλαιο της Multirama.

Η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές και καμία από τις εταιρείες του Ομίλου Multirama δεν έχει αποκτήσει μετοχές της Εταιρείας για λογαριασμό της.

Από την 1/1/2004 και μέχρι σήμερα, έχουν λάβει χώρα οι κάτωθι μεταβολές στη σύνθεση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας σε ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 3%:

- Η εταιρεία Γρ. Σαράντης ΑΒΕΕ στις 1/1/2004 κατείχε 350.800 μετοχές (ήτοι 5,19% του Μ.Κ.) της MULTIRAMA ΑΕΒΕ και ύστερα από διαδοχικές πωλήσεις, το ποσοστό συμμετοχής της είναι μηδέν.
- Η εταιρεία SANITAS SANITAS ΑΕ στις 1/1/2004 κατείχε 239.060 μετοχές (ήτοι 3,54% του Μ.Κ.) της MULTIRAMA ΑΕΒΕ και ύστερα από διαδοχικές πωλήσεις, το ποσοστό συμμετοχής της είναι μηδέν.
- Ο Κος Χόρτης Χρήστος στις 1/1/2004 κατείχε 260.162 μετοχές (ήτοι 3,85% του Μ.Κ.) της MULTIRAMA ΑΕΒΕ και ύστερα από διαδοχικές πωλήσεις, το ποσοστό συμμετοχής του είναι μηδέν.
- Ο Κος Πατρονικόλας Ηλίας στις 1/1/2004 κατείχε 297.902 μετοχές (ήτοι 4,4% του Μ.Κ.) της MULTIRAMA ΑΕΒΕ και ύστερα από διαδοχικές πωλήσεις, το ποσοστό συμμετοχής του είναι μηδέν.
- Ο Κος Παναγιώτου Ανδρέας στις 1/1/2004 κατείχε 258.948 μετοχές (ήτοι 3,83% του Μ.Κ.) της MULTIRAMA ΑΕΒΕ και ύστερα από διαδοχικές πωλήσεις, το ποσοστό συμμετοχής του είναι μηδέν.

- Η εταιρεία EFG Private Bank (Luxemburg) SA στις 1/1/2004 δεν κατείχε μετοχές της MULTIRAMA AEBE. Σήμερα κατέχει 314.889 μετοχές ήτοι 4,5517% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.
- Η εταιρεία SIS SEGAINTERSETTLE AG στις 1/1/2004 δεν κατείχε μετοχές της MULTIRAMA AEBE. Σήμερα κατέχει 320.000 μετοχές ήτοι 4,6260% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.
- Η εταιρεία CITIBANK (SWITZERLAND) στις 1/1/2004 δεν κατείχε μετοχές της MULTIRAMA AEBE. Σήμερα κατέχει 320.338 μετοχές ήτοι 4,6260% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Το σύνολο των μετοχών της Multirama είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμο.

Σύμφωνα με δήλωση του εκπροσώπου της Multirama:

- Οι κύριοι μέτοχοι του Εκδότη δεν κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου.
- Η Εταιρεία ελέγχεται σήμερα σε ποσοστό 45,4% από τον κ. Πάνο Γερμανό, ο οποίος επηρεάζει σε ένα βαθμό τις αποφάσεις των εταιρικών οργάνων της. Σημειώνεται ότι η ύπαρξη 2 ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών στο ΔΣ της Εταιρείας διασφαλίζει ότι ο ως άνω έλεγχος δεν ασκείται με τρόπο καταχρηστικό.
- Δεν υφίσταται καμία συμφωνία γνωστή στον Εκδότη, της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μια μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά τον έλεγχο του Εκδότη.
- Δεν υφίστανται μετοχές που δεν αντιπροσωπεύουν κεφάλαιο.
- Δεν υφίστανται μετοχές που να κατέχονται από τον ίδιο τον Εκδότη ή για λογαριασμό του, ή από θυγατρικές του εταιρείες.
- Δεν υφίστανται μετατρέψιμες κινητές αξίες, ανταλλάξιμες κινητές αξίες ή κινητές αξίες με τίτλους επιλογής (warrants).
- Δεν υφίσταται κανένα δικαίωμα και καμία υποχρέωση απόκτησης σε σχέση με το εγκεκριμένο αλλά όχι εγγεγραμμένο κεφάλαιο ή δέσμευση αύξησης του κεφαλαίου, πλην της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, η οποία αποφασίστηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση του Εκδότη της 16/11/2007 και της παρούσας έκδοσης μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου.
- Δεν υφίσταται δικαίωμα προαίρεσης ή συμφωνία υπό όρους ή άνευ όρων που να προβλέπει ότι το κεφάλαιο οποιουδήποτε μέλους του Ομίλου θα αποτελέσει το αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης,

2.26 ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟ

Σκοπός της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 3 του καταστατικού της είναι:

- α) Η εμπορία χονδρικών και λιανικών, η παραγωγή, η συναρμολόγηση, η εισαγωγή και η εξαγωγή κάθε είδους τηλεπικοινωνιακού υλικού, υπολογιστών, πάσης φύσεως ενσυρματικών και ασυρματικών συσκευών και ειδών εφαρμογής ηλεκτρισμού, ειδών ηλεκτρονικής και τηλεπικοινωνίας και εν γένει κάθε είδους ηλεκτρολογικού και ηλεκτρονικού υλικού, συσσωρευτών (μπαταριών).
- β) Η εμπορία χονδρικών και λιανικών, η παραγωγή, η ανάπτυξη, η εισαγωγή και εξαγωγή καθώς και η συντήρηση και υποστήριξη πάσης φύσεως λογισμικού, προγραμμάτων ηλεκτρονικών υπολογιστών και βάσεων δεδομένων.
- γ) Η εμπορία χονδρικών και λιανικών, η παραγωγή, συναρμολόγηση, εισαγωγή, εξαγωγή παιχνιδιών πάσης φύσεως, ηλεκτρονικών και μη.
- δ) Η παραγωγή, η συναρμολόγηση, η ανάπτυξη, η εμπορία χονδρικών και λιανικών, η προμήθεια, η εισαγωγή και εξαγωγή, η συντήρηση πάσης φύσεως οργάνων, μηχανημάτων και εκπαιδευτικών διατάξεων (πειραμάτων κ.τ.λ) φυσικών επιστημών, βιολογίας και χημείας καθώς και η παροχή ολοκληρωμένων λύσεων εργαστηρίων φυσικών επιστημών, βιολογίας και χημείας, ως και πάσης φύσεως εκπαιδευτικού εξοπλισμού ειδικότητας τεχνολογικής και κάθε άλλου είδους εργαστηρίων.
- ε) Η παραγωγή, η συναρμολόγηση, η ανάπτυξη, η εμπορία χονδρικών και λιανικών, η προμήθεια, η εισαγωγή και εξαγωγή καθώς και η συντήρηση πάσης φύσεως εργαστηριακού εξοπλισμού και επίπλων, όπως, ενδεικτικώς, πάγκων απαγωγών, πάγκων ζυγών, ντουλαπών χημικών και φυσικών εργαστηρίων, συστημάτων καθαρισμού αέρα εργαστηρίων, συστημάτων εξουδετέρωσης χημικών αποβλήτων και λοιπών εργαστηριακών επίπλων.
- στ) Η παραγωγή, εισαγωγή και εμπορία χονδρικών και λιανικών κάθε είδους βιβλιοχαρτοπωλείου και εξοπλισμού γραφείου, των επίπλων γραφείου συμπεριλαμβανομένων.
- ζ) Η εμπορία υφασμάτων, κάθε είδους ενδυμάτων, ειδών νεωτερισμού, υφασμάτων επιπλώσεων, κουρτινών, λευκών ειδών, ταπήτων και λοιπών συναφών ειδών.
- η) Η εκμετάλλευση σε μισθωμένα ή ιδιόκτητα ακίνητα, κυλικείων, εστιατορίων, bar, καφετεριών, αναψυκτηρίων και λοιπών καταστημάτων ειδών εστίασεως.
- θ) Η οργάνωση δεξιώσεων, συνεδρίων, ημερίδων, διημερίδων, σεμιναρίων, διαλέξεων και λοιπών εκδηλώσεων, καθώς και ο εφοδιασμός τους με εδέσματα, αναψυκτικά, καφέ, ποτά και όλα τα απαραίτητα συναφή είδη
- ι) Η αγορά και τοποθέτηση τερματικών συσκευών, ηλεκτρονικών υπολογιστών στους ανωτέρω χώρους ώστε να δίδεται η δυνατότητα στον τελικό χρήστη-καταναλωτή να έχει άμεση πρόσβαση στο Διαδίκτυο (Internet), έναντι αμοιβής
- κ) Η παροχή στο ευρύ κοινό υπηρεσιών σύνδεσης με τηλεπικοινωνιακά δίκτυα και η μετάδοση δεδομένων μέσω αυτών σε εμπορική βάση.
- λ) Η παροχή υπηρεσιών βασισμένων στις ιδιότητες του διαδικτύου (Internet)
- μ) Η αντιπροσώπευση οίκων του εσωτερικού και εξωτερικού, παραγωγής και εμπορίας των ανωτέρω ειδών και η παροχή υπηρεσιών σχετικών με την μελέτη, εφαρμογή και χρησιμοποίηση των αμέσως ανωτέρω προϊόντων.
- ια) Η καθ' οιονδήποτε τρόπο συνεργασία ακόμη και η συμμετοχή της σε κοινοπραξία καθώς επίσης και η συμμετοχή της σε άλλες ομοειδείς και συναφείς εταιρείες οποιουδήποτε εταιρικού τύπου στην Ελλάδα και το εξωτερικό.
- ιβ) Κάθε παραγωγική και εμπορική δραστηριότητα συναφής προς τον σκοπό της εταιρείας.
- ιγ) Η συμμετοχή σε διαγωνισμούς που προκηρύσσονται από οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο ημεδαπό ή αλλοδαπό, το Δημόσιο και τα Νομικά Πρόσωπα Δημοσίου ή Ιδιωτικού Δικαίου για την προμήθεια όλων των ανωτέρω ειδών και παροχή των ανωτέρω υπηρεσιών.

Για την επίτευξη και ανάπτυξη του παραπάνω σκοπού της η Εταιρεία μπορεί: α) Να παρέχει εγγυήσεις πάσης φύσεως, τριεγγυήσεις κλπ. στο όνομα της Εταιρείας υπέρ τρίτων φυσικών ή νομικών προσώπων, β) Ακόμη η εταιρεία δύναται να αγοράζει και να πωλεί ακίνητα και αυτοκίνητα και άλλα κινητά πράγματα, να μισθώνει, υπεκμισθώνει, υπομισθώνει αξιοποιεί, ανεγείρει και εν γένει εκμεταλλεύεται ακίνητα πάσης φύσεως για τη στέγαση γραφείων, καταστημάτων ή άλλων εγκαταστάσεων της Εταιρείας και για την εξυπηρέτηση των σκοπών της Εταιρείας, να συνάπτει συμβάσεις δικαιόχρησης είτε ως δικαιοπάροχος είτε ως δικαιοδόχος, να επενδύει τα διαθέσιμά της σε τίτλους και αξιόγραφα εισηγμένα ή μη σε Χρηματιστήρια εσωτερικού και εξωτερικού και να αντλεί κεφάλαια δια τα επενδυτικά της προγράμματα από κάθε πηγή που προβλέπεται από τους Ελληνικούς Αναπτυξιακούς νόμους (Ν.1892/1990 κλπ.) και τους Κανόνες και Οδηγίες της Ευρωπαϊκής Ενωσης.

Σημειώνεται ότι το άρθρο 3 του καταστατικού της Εταιρείας που περιγράφει το σκοπό της τροποποιήθηκε με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας της 31/3/2004. (ΦΕΚ 2872/7.4.2004). Η τροποποίηση ουσιαστικά αφορούσε στην διεύρυνση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας με επέκταση των εργασιών της στον τομέα της παραγωγής, της ανάπτυξης, της προμήθειας, της συντήρησης και υποστήριξης οργάνων, μηχανημάτων και πειραμάτων φυσικών επιστημών καθώς και παροχής ολοκληρωμένων λύσεων εργαστηρίων και εργαστηριακού εξοπλισμού.

Το καταστατικό της Multirama δεν περιλαμβάνει διατάξεις που να αποκλίνουν από τις αντίστοιχες του Κ.Ν. 2190/1920.

Γενική Συνέλευση: Σύμφωνα με το άρθρο 17 παρ. 1 του Καταστατικού της Εταιρείας, η Γενική Συνέλευση είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρείας, έχει δικαίωμα να αποφασίζει για κάθε εταιρική υπόθεση και οι νόμιμες αποφάσεις της υποχρεώνουν όλους ακόμη και αυτούς τους μετόχους που είναι απόντες ή διαφωνούν.

Σύμφωνα με το άρθρο 17 παρ. 2 του Καταστατικού της Εταιρείας, η Γενική Συνέλευση είναι η μόνη αρμόδια να αποφασίζει για: α) τροποποίηση του Καταστατικού, β) αύξηση ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, γ) εκλογή μελών Διοικητικού Συμβουλίου, δ) εκλογή ελεγκτών, ε) έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, στ) διάθεση των ετησίων κερδών, ζ) συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της εταιρείας και η) διορισμό εκκαθαριστών.

Στις διατάξεις της προηγούμενης παραγράφου δεν υπάγονται: α) οι αποφασιζόμενες από το Διοικητικό Συμβούλιο αυξήσεις του μετοχικού κεφαλαίου ή έκδοση ομολογιακών δανείων, β) η εκλογή προσωρινών συμβούλων, σε αντικατάσταση παραιτηθέντων, αποθανόντων ή για οποιοδήποτε λόγο γενομένων εκπώτων και γ) η κατά το άρθρο 78 του κ.ν. 2190/1920 απορρόφηση ανώνυμης εταιρείας από άλλη ανώνυμη.

Η Γενική Συνέλευση συνέρχεται υποχρεωτικά στην έδρα της Εταιρείας τουλάχιστον μία φορά σε κάθε εταιρική χρήση και μέσα σε έξη (6) το πολύ μήνες από τη λήξη αυτής της χρήσης (Τακτική Γενική Συνέλευση). Δέκα ημέρες πριν την συνεδρίαση της τακτικής γενικής συνέλευσης η Εταιρεία οφείλει να θέτει στη διάθεση των μετόχων τις οικονομικές καταστάσεις και τις σχετικές εκθέσεις του διοικητικού της συμβουλίου και των ελεγκτών και σε περίπτωση εισηγμένων εταιρειών και το Ετήσιο της Δελτίο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συγκαλέσει οποτεδήποτε σε έκτακτη συνεδρίαση τη Γενική Συνέλευση όσες φορές το κρίνει αναγκαίο. Η Γενική Συνέλευση τακτική ή έκτακτη με εξαίρεση τις επαναληπτικές συνελεύσεις και εκείνες που εξομοιώνονται με αυτές, πρέπει να καλείται είκοσι (20) τουλάχιστον μέρες πριν από εκείνη που ορίζεται για τη συνεδρίασή της. Διευκρινίζεται ότι συνυπολογίζονται και οι μη εργάσιμες ημέρες. Η ημέρα της δημοσίευσης της πρόσκλησης για την σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης και η ημέρα της συνεδρίασής της δεν υπολογίζονται.

Η πρόσκληση της Γενικής Συνέλευσης που περιλαμβάνει τουλάχιστον το οίκημα, τη χρονολογία και την ώρα της συνεδρίασης και επίσης τα θέματα της ημερήσιας διάταξης με σαφήνεια, τοιχοκολλιέται σε ορατή θέση του καταστήματος της Εταιρείας και δημοσιεύεται, α- προ δέκα (10) τουλάχιστον ημερών στο τεύχος Ανωτύμων Εταιριών και Εταιριών Περιορισμένης Ευθύνης της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως, σύμφωνα με το άρθρο 3 του από 16 Ιανουαρίου 1930 Π. Δ/τος "Περί Δελτίου Ανωτύμων Εταιριών".β- προ είκοσι (20) τουλάχιστον ημερών : αα) σε μια ημερήσια πολιτική εφημερίδα από εκείνες που καθορίζονται σύμφωνα με τις διατάξεις του αρθρ. 3 του Ν.Δ. 3757/1957, όπως ισχύει, η οποία εκδίδεται στην Αθήνα και έχει, κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου, ευρύτερη κυκλοφορία σ' ολόκληρη τη χώρα. Και ββ) σε μια ημερήσια οικονομική εφημερίδα από εκείνες που καθορίζονται σύμφωνα με το νόμο από τον αρμόδιο Υπουργό.

Η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη να υποβάλλει στην αρμόδια Αρχή που εποπτεύει είκοσι (20) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από κάθε Γενική Συνέλευση των μετόχων επικυρωμένο αντίγραφο της ημερήσιας διάταξής της με έκθεση επεξήγησης των θεμάτων που γράφονται σ' αυτή και ένα αντίτυπο των φύλλων των εφημερίδων στις οποίες δημοσιεύθηκε η ημερήσια αυτή διάταξη. Επίσης, η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη μετά από κάθε Γενική Συνέλευση των μετόχων και μέσα σε είκοσι (20) ημέρες να υποβάλλει στην ίδια πιο πάνω Αρχή επικυρωμένο αντίγραφο των πρακτικών της.

Όταν πρόκειται για επαναληπτικές συνελεύσεις και για εκείνες που εξομοιώνονται με αυτές όλες οι υποχρεώσεις των τριών προηγούμενων παραγράφων πρέπει να πραγματοποιούνται μέσα στο μισό τουλάχιστον του χρόνου που ορίζεται σ' αυτές για κάθε περίπτωση.

Σύμφωνα με το άρθρο 20 του Καταστατικού της Εταιρείας, κάθε μέτοχος έχει δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση. Οι μέτοχοι που δικαιούνται να συμμετάσχουν στη Γενική Συνέλευση μπορούν να αντιπροσωπευτούν σ' αυτήν από άλλο πρόσωπο, κατάλληλα εξουσιοδοτημένο.

Για να μετάσχει ο Μέτοχος στη Γενική Συνέλευση πρέπει να προσκομίσει στην Εταιρεία σχετική βεβαίωση για τις μετοχές του από το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών ή βεβαίωση που αντιστοιχεί σε βεβαίωση του Κ.Α.Α., πέντε (5) τουλάχιστον ημέρες πριν από την οριζόμενη για τη συνεδρίαση της Συνέλευσης. Μέτοχοι που δεν συμμορφώθηκαν με τις διατάξεις του άρθρου αυτού, μετέχουν στη Γενική Συνέλευση μόνο ύστερα από άδειά της.

Σύμφωνα με το άρθρο 22 του Καταστατικού της Εταιρείας, σαράντα οκτώ (48) ώρες πριν από κάθε Γενική Συνέλευση, πρέπει να συντάσσεται με επιμέλεια του Διοικητικού Συμβουλίου και να τοιχοκολλιέται σε φανερή θέση του καταστήματος της Εταιρείας πίνακας των μετόχων που έχουν δικαίωμα ψήφου κατά την Γενική Συνέλευση με ενδείξεις των τυχόν αντιπροσώπων τους, του αριθμού των μετοχών και ψήφων του καθενός και των διευθύνσεων κατοικίας των μετόχων και των αντιπροσώπων τους. Οι ενστάσεις κατ' αυτού του καταλόγου ή κατά της ημερήσιας διάταξης, πρέπει να υποβάλλονται στην έναρξη της συνεδρίασης και πριν την είσοδο στην συζήτηση της ημερήσιας διάταξης, αλλιώς είναι απαράδεκτες.

Σύμφωνα με το άρθρο 23 παράγραφο 1 του Καταστατικού της Εταιρείας, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα πάνω στα θέματα της ημερήσιας διάταξης, όταν παρευρίσκονται ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτή μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) τουλάχιστον του εταιρικού κεφαλαίου που έχει καταβληθεί. Εάν δεν συντελεσθεί αυτή η απαρτία, η Γενική Συνέλευση συνέρχεται πάλι μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από τη χρονολογία της συνεδρίασης που ματαιώθηκε, προσκαλούμενη πριν από δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες και κατά την επαναληπτική αυτή συνεδρίαση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα πάνω στα θέματα της αρχικής ημερήσιας διάταξης, οποιοδήποτε και αν είναι το τμήμα του εταιρικού κεφαλαίου που έχει καταβληθεί και που εκπροσωπείται σ' αυτή.

Το άρθρο 23 παράγραφο 2 του Καταστατικού της Εταιρείας ορίζει ότι εξαιρετικά προκειμένου για αποφάσεις που αφορούν τη μεταβολή της εθνικότητας της Εταιρείας, τη μεταβολή του αντικειμένου της επιχειρησέως της, την επαύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων, την αύξηση ή μείωση του μετοχικού της κεφαλαίου, την έκδοση ομολογιακού δανείου, τη μεταβολή του τρόπου διανομής των κερδών, τη συγχώνευση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρείας και την παροχή ή ανανέωση εξουσίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ή έκδοση ομολογιακού δανείου, σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 6 του παρόντος, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα για τα θέματα της ημερήσιας διατάξεως, όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτή μέτοχοι που εκπροσωπούν τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου εταιρικού κεφαλαίου. Αν η απαρτία αυτή δεν συντελεστεί, κατά τις διατάξεις της παραγράφου 2 του άρθρου 23 η Γενική Συνέλευση συνέρχεται πάλι μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από τη χρονολογία της συνεδρίασεως που ματαιώθηκε, προσκαλούμενη πριν από δέκα (10) τουλάχιστο πλήρεις ημέρες, και βρίσκεται κατά την επαναληπτική αυτή συνεδρίαση σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα για τα θέματα της αρχικής ημερήσιας διατάξεως, όταν εκπροσωπείται σ' αυτήν το μισό (1/2) τουλάχιστον του καταβεβλημένου εταιρικού κεφαλαίου. Αν κι' αυτή η απαρτία δε συντελεστεί, η Γενική Συνέλευση, προσκαλούμενη πάλι και συνερχόμενη κατά τον τρόπο που ορίζεται παραπάνω, βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα για τα θέματα της αρχικής ημερήσιας διατάξεως, όταν εκπροσωπείται σ' αυτήν το ένα τρίτο (1/3) τουλάχιστον του καταβεβλημένου εταιρικού κεφαλαίου.

Σύμφωνα με το άρθρο 24 του Καταστατικού της Εταιρείας, οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης παίρνονται με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων που εκπροσωπούνται σ' αυτή. Εξαιρετικά, οι αποφάσεις που αναφέρονται στην παράγραφο 2 του άρθρου 23 αυτού του καταστατικού, παίρνονται με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) των ψήφων που εκπροσωπούνται στη Γενική Συνέλευση.

Σύμφωνα με το άρθρο 26 του Καταστατικού της Εταιρείας, οι συζητήσεις και αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης περιορίζονται στα θέματα που περιλαμβάνονται στην ημερήσια διάταξη και που έχει δημοσιευθεί, όπως ορίζεται πιο πάνω.

Σύμφωνα με το άρθρο 27 του Καταστατικού της Εταιρείας, μετά την έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων η Γενική Συνέλευση αποφασίζει με ειδική ψηφοφορία που ενεργείται με ονομαστική κλήση για την απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών από κάθε ευθύνη αποζημίωσης. Στην ψηφοφορία αυτή δικαιούνται να μετράσουν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και οι υπάλληλοι της Εταιρείας μόνο με τις μετοχές των οποίων είναι κύριοι. Η απαλλαγή είναι ανίσχυρη στις περιπτώσεις του άρθρου 22α του Κωδ.Ν.2190/1920.

Σύμφωνα με δήλωση του εκπροσώπου του Εκδότη, δεν υφίσταται καμία διάταξη της ιδρυτικής πράξης, του καταστατικού, της διοικητικής πράξης σύστασης ή του εσωτερικού κανονισμού του Εκδότη, της οποίας η εφαρμογή ενδέχεται να καθυστερήσει, να αναβάλει ή να παρεμποδίσει αλλαγή στον έλεγχο του Εκδότη.

Σύμφωνα με δήλωση του εκπροσώπου του Εκδότη, δεν υφίσταται καμία διάταξη της ιδρυτικής πράξης, του καταστατικού, της διοικητικής πράξης σύστασης ή του εσωτερικού κανονισμού του Εκδότη η οποία καθορίζει το όριο ιδιοκτησίας πέραν του οποίου κάθε συμμετοχή πρέπει να γνωστοποιείται.

Σύμφωνα με δήλωση του εκπροσώπου του Εκδότη, οι όροι που διέπουν τις μεταβολές στο επίπεδο του κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου είναι αυτοί της σχετικής ισχύουσας χρηματιστηριακής νομοθεσίας.

Αναφορικά με τα Δικαιώματα των μετόχων βλέπε και Ενότητα 3.7.2 «Δικαιώματα Μετόχων».

3. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΧΡΕΩΣΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

3	ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΧΡΕΩΣΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ	153
3.1	Υπεύθυνα Πρόσωπα	153
3.2	Παράγοντες κινδύνου	155
3.2.1	Κίνδυνοι που σχετίζονται με την παρούσα έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου	155
3.2.2	Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις μετοχές του Εκδότη	155
3.3	Βασικές πληροφορίες	156
3.3.1	Κεφαλαιακή Διάρθρωση και Συνολικό Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος 30.9.2007	156
3.3.2	Δήλωση για την Επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης	158
3.4	Όροι Έκδοσης Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου	158
3.5	Λόγοι Έκδοσης Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου	159
3.6	Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης στην Έκδοση Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου	159
3.7	Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα	161
3.7.1	Γενικά	161
3.7.2	Δικαιώματα Μετόχων	162
3.7.3	Φορολογία Μερισμάτων	164
3.8	Πληροφορίες σχετικά με τις Ομολογίες	164
3.8.1	Γενικά	164
3.8.2	Δικαιώματα Ομολογιούχων	164
3.8.3	Παραγραφή Αξιώσεων για Αποπληρωμή Κεφαλαίου & Καταβολή Τόκων	165
3.8.4	Καταγγελία Δανείου	165
3.8.5	Συνέλευση Ομολογιούχων	166
3.8.6	Καταβολή Χρηματικών Ποσών στους Ομολογιούχους	167
3.8.7	Εφαρμοστέο Δίκαιο – Δικαιοδοσία	168
3.8.8	Φορολογία Ομολογιών	168
3.8.9	Διαδικασία Μετατροπής Ομολογιών σε Μετοχές	168
3.8.10	Εξόφληση Ομολογιών	170
3.8.10.1	Πρόωρη Εξόφληση των Ομολογιών (Call Option)	170
3.8.10.2	Ειδικός όρος	170
3.8.11	Έξοδα, Φόροι, Τέλη και Εισφορές σχετικά με την Έκδοση του ΜΟΔ	171
3.8.12	Πληρεξούσιος Καταβολών	171
3.8.13	Διοργανωτής	171
3.8.14	Εκπρόσωπος Ομολογιούχων	172
3.8.15	Εξουσίες και Καθήκοντα Εκπροσώπου Ομολογιούχων	172
3.8.16	Ευθύνη Εκπροσώπου Ομολογιούχων	173
3.8.17	Παραίτηση – Αντικατάσταση Εκπροσώπου Ομολογιούχων	173
3.9	Προθέσεις Βασικών Μετόχων	174
3.10	Μείωση Διασποράς – Αραίωση (Dilution)	174
3.10.1	Προορισμός Νέων Κεφαλαίων από την Έκδοση Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου	174
3.11	Δαπάνες Έκδοσης Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου	175

3 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΧΡΕΩΣΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ

3.1 Υπεύθυνα Πρόσωπα

Στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχονται και παρουσιάζονται όλες οι πληροφορίες και τα οικονομικά στοιχεία που κρίνονται απαραίτητα προκειμένου οι επενδυτές να είναι σε θέση με εύληπτο και κατανοητό τρόπο να αξιολογούν τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της Multirama, καθώς και τα δικαιώματα που απορρέουν από τις κοινές μετά ψήφου ονομαστικές μετοχές και τις ομολογίες της.

Οι μέτοχοι και οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες και διευκρινήσεις που έχουν σχέση με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της Multirama, 23ο χλμ. Εθνικής οδού Αθηνών Λαμίας, 145 65, Άγ. Στέφανος Αττικής, τηλ.: 210 81.81.000, υπεύθυνος ο κος Ιωάννης Καραμπέλας, Διευθυντής Επενδυτικών Σχέσεων στην Εταιρεία.

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

Το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με το άρθρο 14, παρ. 2 του Ν. 3401/2005, όπως ισχύει, σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών www.ase.gr, στην ιστοσελίδα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς www.hcmc.gov.gr, στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.multirama.gr και στην ιστοσελίδα του Συμβούλου Έκδοσης, EUROBANK EFG Telesis Finance ΑΕΠΕΥ, www.efgtelesis.gr, για την παρούσα δημόσια προσφορά ονομαστικών ομολογιών μη διαπραγματεύσιμων στο Χ.Α., μετατρέψιμων σε μετοχές με την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων. Επίσης, το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο δωρεάν στο επενδυτικό κοινό και σε έντυπη μορφή, εφόσον ζητηθεί, στα γραφεία της Εταιρείας, 23ο χλμ. Εθνικής οδού Αθηνών Λαμίας, 145 65, Άγ. Στέφανος Αττικής και στα γραφεία του Συμβούλου Έκδοσης «EUROBANK EFG Telesis Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ.», Οδός Φιλελλήνων 10, Αθήνα Αττικής.

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

Η Εταιρεία, τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου και τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων που έχουν περιληφθεί σε αυτό.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004 που συντάχθηκαν για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων/ Διεθνών προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.) και του ΚΝ 2190/1920 και έχουν ελεγχθεί από τον κ. Αριστείδη – Αντώνιο Γρηγ. Σφούνο (Α.Μ. ΣΟΕΛ 14851) της εταιρείας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» (πρώην «BKR Πρότυπος Ελεγκτική Α.Ε.») (Πατησίων 81 & Χέυδεν, Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300). Οι εν λόγω καταστάσεις εγκρίθηκαν με την από 20/11/2007 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας.

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Multirama για την χρήση 2005, που συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Αριστείδη-Αντώνιο Γ. Σφούνο (Α.Μ. ΣΟΕΛ 14851) της εταιρείας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» (πρώην «BKR Πρότυπος Ελεγκτική Α.Ε.») (Πατησίων 81 & Χέυδεν, Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300) και εγκρίθηκαν με την από 29/3/2006 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας.

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 2006 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Ανάγνο Θ. Λυμπέρη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 11241) της εταιρείας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» (πρώην «BKR Πρότυπος Ελεγκτική Α.Ε.») (Πατησίων 81 & Χέυδεν, Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300) και εγκρίθηκαν με την από 21/3/2007 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας.

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Multirama της περιόδου 1.1-30.9.2007, που συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και εγκρίθηκαν με την από 27/11/2007

απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας. Οι οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2007 δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Οι συνενωμένες (Pro Forma) οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2006, που συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος II του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), επιβεβαιώθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Ανάγνο Θ. Λυμπέρη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 11241) της εταιρείας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» (πρώην «BKR Πρότυπος Ελεγκτική Α.Ε.») (Πατησίων 81 & Χέυδεν, Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300) και εγκρίθηκαν με την από 8/2/2008 απόφαση του ΔΣ της Εταιρείας.

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

- ο κ. Stephane Wagner, [Γενικός Διευθυντής και Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ της Εταιρείας, τηλ. 210 81 81 000].
- ο κ. Γεώργιος Κολέλης, [Οικονομικός Διευθυντής της Εταιρείας, τηλ. 210 81 81 000].

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

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου που καθίσταται διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό, και ο Σύμβουλος Έκδοσης βεβαιώνουν ότι αυτό έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Σύμβουλος Έκδοσης για την παρούσα δημόσια προσφορά ονομαστικών ομολογιών μη διαπραγματεύσιμων στο Χ.Α., μετατρέψιμων σε μετοχές με την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων είναι η EUROBANK EFG Telesis Finance A.E.Π.Ε.Υ. η οποία δηλώνει ότι έχει λάβει γνώση και συμφωνεί με το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου που καθίσταται διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό και βεβαιώνει υπεύθυνα ότι αφού έλαβε κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, εξ' όσων γνωρίζει είναι αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του.

Ο Σύμβουλος Έκδοσης EUROBANK EFG Telesis Finance A.E.Π.Ε.Υ., Φιλελλήνων 10, Αθήνα, γνωστοποιεί στο επενδυτικό κοινό ότι δεν έχει διενεργήσει ανεξάρτητο νομικό και οικονομικό έλεγχο, και κάθε πληροφορία που περιλαμβάνεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο βασίζεται αποκλειστικά σε στοιχεία που ελήφθησαν από την Εταιρεία ή σε δηλώσεις των εκπροσώπων της και των φυσικών προσώπων που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν υπάρχουν συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην παρούσα δημόσια προσφορά ονομαστικών ομολογιών μη διαπραγματεύσιμων στο Χ.Α., μετατρέψιμων σε μετοχές της Εταιρείας με την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων, τα οποία επηρεάζουν σημαντικά την παρούσα δημόσια προσφορά, πέρα των κατωτέρω συμφερόντων του Συμβούλου Έκδοσης και των προσώπων που ενεργούν για λογαριασμό του.

Ο Σύμβουλος Έκδοσης και τα πρόσωπα που ενεργούν για λογαριασμό του, δηλώνουν ότι δεν έχουν συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν την παρούσα δημόσια προσφορά ονομαστικών ομολογιών μη διαπραγματεύσιμων στο Χ.Α., μετατρέψιμων σε μετοχές της Εταιρείας με την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων με την εξαίρεση α) των αμοιβών που θα λάβει η EUROBANK E.F.G. TELESIS FINANCE A.E.Π.Ε.Υ. ως διοργανώτρια του Δανείου, β) της προμήθειας που θα λαμβάνει η μητρική εταιρεία του Συμβούλου Έκδοσης ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. υπό την ιδιότητά της ως Πληρεξουσίως Καταβολών και Εκπροσώπου Ομολογιούχων του Δανείου και της αμοιβής που θα λάβει για υπηρεσίες δικτύου κατά την διαδικασία άσκησης του δικαιώματος προτίμησης και προεγγραφής στην κάλυψη του Δανείου, γ) την τραπεζική συνεργασία που διατηρεί η μητρική εταιρεία του Συμβούλου Έκδοσης Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. με τον Όμιλο Multirama για βραχυπρόθεσμες πιστοδοτήσεις συνολικού ύψους €35 εκατ. το υπόλοιπο των οποίων ανέρχεται σήμερα (22/2/2008) σε € 23,9 εκατ., δ) την συμμετοχή που έχει η θυγατρική της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E., EFG PRIVATE BANK (LUXEMBOURG) SA, στο μετοχικό κεφάλαιο του Εκδότη για λογαριασμό πελατών της (ποσοστό 4,5517% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου την 22/2/2008) και ε) της αμοιβής που θα λάβει η EUROBANK E.F.G. TELESIS FINANCE A.E.Π.Ε.Υ. ως Σύμβουλος Έκδοσης για την παρούσα

δημόσια προσφορά ονομαστικών ομολογιών μη διαπραγματεύσιμων στο Χ.Α., μετατρέψιμων σε μετοχές της Εταιρείας με την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων.

3.2 Παράγοντες κινδύνου

Η επένδυση σε χρεωστικούς τίτλους της Εταιρείας υπόκειται σε μία σειρά κινδύνων. Εκτός από τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο για την Εταιρεία και τον Όμιλο της, οι μελλοντικοί επενδυτές, πριν λάβουν οποιαδήποτε απόφαση πιθανής επένδυσης σε χρεωστικούς τίτλους αυτής, πρέπει να λάβουν υπόψη τους και τους παρακάτω αναφερόμενους επενδυτικούς κινδύνους. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται παρακάτω, η Εταιρεία και ο Όμιλος της, η χρηματοοικονομική της θέση ή/και τα αποτελέσματά της ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς και ουσιωδώς με συνέπεια να μην είναι δυνατή η αποπληρωμή τόκων ή και του κεφαλαίου του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου. Επίσης οι εν λόγω κίνδυνοι ενδέχεται να οδηγήσουν σε πώση στην αξία και την τιμή πώλησης των κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της, οδηγώντας σε απώλεια του συνόλου ή μέρους οποιασδήποτε επένδυσης σε αυτές και επίσης σε αυτήν την περίπτωση δεν θα είναι συμφέρουσα η μετατροπή των μετατρέψιμων ομολογιών σε κοινές ονομαστικές μετοχές. Επιπρόσθετα, οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω, μπορεί να μην είναι οι μόνοι που ενδεχομένως να αντιμετωπίσει η Εταιρεία και ο Όμιλος της. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή που θεωρούνται επουσιώδεις, μπορεί να επιδράσουν επίσης δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εταιρείας και του Ομίλου της. Σημειώνεται τέλος ότι η σειρά παράθεσης των κινδύνων δεν παραπέμπει σε διαφοροποιήσεις τους όσον αφορά την βαρύτητα ή στην πιθανότητα πραγματοποίησης καθενός από αυτούς.

3.2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την παρούσα έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου

Μη επαρκής κάλυψη της παρούσας έκδοσης του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου

Τυχόν μερική μόνο κάλυψη της επικείμενης έκδοσης μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου θα σημάνει λιγότερα κεφάλαια για την μείωση του δανεισμού και την κάλυψη των αναγκών σε κεφάλαια κίνησης. Σε αυτήν την περίπτωση σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας τα κεφάλαια που θα αντληθούν θα χρησιμοποιηθούν για την αναχρηματοδότηση του τραπεζικού δανεισμού. Ως εκ τούτου, η Διοίκηση της Εταιρείας θα πρέπει να αναζητήσει εναλλακτικούς τρόπους εξεύρεσης κεφαλαίων για την ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησής της. Μία τέτοια εξέλιξη, δύναται να έχει επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική κατάσταση και την κερδοφορία της Εταιρείας και του Ομίλου καθώς ο Όμιλος, προκειμένου να χρηματοδοτήσει τις ανάγκες του σε κεφάλαιο κίνησης, ενδέχεται να κάνει χρήση των αχρησιμοποίητων πιστωτικών ορίων του. Η ενδεχόμενη αυτή αύξηση του τραπεζικού δανεισμού του Ομίλου δύναται να οδηγήσει σε αύξηση του χρηματοοικονομικού κόστους και συμπίεση του περιθωρίου κέρδους του.

Επίδραση της έκδοσης του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου στην τιμή της μετοχής

Η τιμή της μετοχής της Εταιρείας μπορεί να παρουσιάσει αυξημένες διακυμάνσεις οι οποίες μπορεί να προέρχονται από α) εκτιμήσεις των επενδυτών για τη μετατροπή των Ομολογιών στη λήξη τους, β) πωλήσεις μετοχών της Εταιρείας από επενδυτές που θεωρούν τις ομολογίες πιο ελκυστική επένδυση. Τα παραπάνω ενδεχομένως να οδηγήσουν σε αυξημένη μεταβλητότητα στην τιμή της μετοχής της Εταιρείας.

Εμπορευσιμότητα των μετοχών που θα προκύψουν από τη μετατροπή των Ομολογιών

Για τις μετοχές που θα προκύψουν από τη μετατροπή των Ομολογιών, όποτε και εφόσον αυτή συντελεστεί, δεν έχει εγκριθεί από το Δ.Σ. του Χ.Α. η εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση. Αν για οποιοδήποτε λόγο, το Δ.Σ. του Χ.Α. δεν εγκρίνει την εισαγωγή των εν λόγω μετοχών προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α., η εμπορευσιμότητα των μετοχών που θα προκύψουν από την μετατροπή των ομολογιών περιορίζεται σημαντικά.

3.2.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις μετοχές του Εκδότη

Συγκυριακοί Εξωγενείς Παράγοντες

Οι επενδυτές πρέπει να είναι ενήμεροι πως η τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας μπορεί να υπόκειται σε μεγάλες διακυμάνσεις που να οφείλονται σε εξωγενείς παράγοντες που δεν ελέγχονται από την Εταιρεία και δεν έχουν σχέση με τη δραστηριότητα και τη χρηματοοικονομική της κατάσταση. Η πορεία των διεθνών χρηματαγορών και κεφαλαιαγορών, η ψυχολογία του επενδυτικού κοινού, η απειλή τρομοκρατικών χτυπημάτων ή εχθροπραξιών σε ευαίσθητες για την παγκόσμια οικονομία περιοχές και γενικότερα το αίσθημα γεωπολιτικής αστάθειας, είναι παράγοντες που μπορούν να οδηγήσουν σε μείωση της τιμής των μετοχών της

Εταιρείας και σε καμία περίπτωση, οι συμμετέχοντες στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και την έκδοση του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου δεν είναι εξασφαλισμένοι απέναντι στον ως άνω κίνδυνο.

Διανομή μερίσματος

Η Εταιρεία δε διένειμε μέρισμα κατά τις χρήσεις 2004-2006. Η μερισματική πολιτική της Εταιρείας, συνδέεται άμεσα με τα αποτελέσματά της σε ετήσια βάση. Συνεπώς τα προς διανομή μερίσματα ενδέχεται να διαφοροποιούνται από χρήση σε χρήση.

3.3 Βασικές πληροφορίες

3.3.1 Κεφαλαιακή Διάρθρωση και Συνολικό Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος 30.9.2007

Στους πίνακες που ακολουθούν, οι οποίοι έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία παρουσιάζεται η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου σύμφωνα με τα στοιχεία των πιο πρόσφατων δημοσιευμένων λογιστικών καταστάσεων στις 30.9.2007.

Η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου Multirama την 30.9.2007 αναλύεται ως ακολούθως:

Κεφαλαιακή Διάρθρωση	ΟΜΙΛΟΣ
(σε χιλ. €)	30.9.2007
α.Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	32.059
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια με εγγυήσεις	0
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια με εξασφαλίσεις	0
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια χωρίς εγγυήσεις ή εξασφαλίσεις	32.059
β.Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	0
Μακροπρόθεσμα Δάνεια με εγγυήσεις	0
Μακροπρόθεσμα Δάνεια με εξασφαλίσεις	0
Μακροπρόθεσμα Δάνεια χωρίς εγγυήσεις ή εξασφαλίσεις	0
Σύνολο Δανειακών Υποχρεώσεων (α+β)	32.059
γ.Ίδια Κεφάλαια (*)	
Μετοχικό Κεφάλαιο	2.027
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	777
Αποθεματικά Κεφάλαια	4.242
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (γ)	7.046
Γενικό Σύνολο (α+β+γ)	39.105

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία τα οποία έχουν βεβαιωθεί από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

(*) Στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου δεν περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα εις νέον και τα δικαιώματα τρίτων και έχουν ως ακολούθως :

(σε χιλ.ευρώ)	
Αποτελέσματα εις νέο	-4.918,68
Δικαιώματα τρίτων	4,18
Σύνολο	-4.914,51

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία τα οποία έχουν βεβαιωθεί από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Στον πίνακα που ακολουθεί προσδιορίζονται οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου Multirama την 30.9.2007:

(σε χιλ. €) Συνολικό Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος	30.9.2007
A. Ταμείο και Καταθέσεις Όψεως	1.073
B. Ταμειακά Ισοδύναμα (Βραχυπρόθεσμες προθεσμιακές καταθέσεις)	0
Γ. Εμπορεύσιμα Χρεόγραφα	0
Δ. Ρευστότητα (Α+Β+Γ)	1.073
Ε. Βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις	35.053
ΣΤ. Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	32.059
Z. Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων	0
H. Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	36.933
Θ. Σύνολο βραχυπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (ΣΤ+Z+H)	68.992
Ι. Καθαρό βραχυπρόθεσμο χρέος (Θ-Ε-Δ)	32.866
K. Μακροπρόθεσμο δάνεια	0
Λ. Ομολογιακά δάνεια	0
M. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	462
N. Μακροπρόθεσμο χρέος (K+Λ+M)	462
Ξ. Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος (N+I)	33.328

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία τα οποία έχουν βεβαιωθεί από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Σημειώνεται ότι οι βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις περιλαμβάνουν τους λογαριασμούς «Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις», «Λοιπές απαιτήσεις» και «Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία ενεργητικού».

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρίας, δεν υφίστανται άλλες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου Multirama πέραν αυτών που αναφέρονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 30.9.2007.

Ο Ορκωτός Ελεγκτής – Λογιστής κ. Ανάγνος Θ. Λυμπέρης (Α.Μ. ΣΟΕΛ 11241) της εταιρείας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» (πρώην «BKR Πρότυπος Ελεγκτική Α.Ε.») (Πατησίων 81 & Χέυδεν, Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300), με σχετική επιστολή του βεβαιώνει ότι η κεφαλαιακή διάρθρωση και το χρηματοοικονομικό χρέος της Εταιρείας κατά την 30.9.2007, όπως προκύπτουν από τις δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, αναλύονται στους ανωτέρω πίνακες α) κεφαλαιακής διάρθρωσης του Ομίλου Multirama την 30.9.2007 και β) καθαρών χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων του Ομίλου Multirama την 30.9.2007. Επίσης, σχετικά με την κεφαλαιακή διάρθρωση και το συνολικό χρηματοοικονομικό χρέος του Ομίλου Multirama, ο κ. Ανάγνος Θ. Λυμπέρης στην εν λόγω βεβαίωση σημειώνει τις εξής σημαντικές μεταβολές μετά την 30/9/2007:

-Τα βραχυπρόθεσμο δάνεια του Ομίλου, χωρίς εγγυήσεις ή εξασφαλίσεις, διαμορφώθηκαν σε € 24.615 χιλ. την 31/12/2007.
-Το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά το ποσό των € 808.000 με καταβολή μετρητών από 14 στελέχη της Multirama και έκδοση 161.600 ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας € 0,30 εκάστης και με τιμή διάθεσης € 5,00, στα πλαίσια του προγράμματος προαίρεσης αγοράς μετοχών stock option) που είχε αποφασισθεί από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 30/6/2005. Η υπέρ το άρτιο διαφορά, € 759.520, μεταφέρθηκε σε ειδικό αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.
-Τέλος τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου ενισχύθηκαν με το ποσό των € 14.899.950, το οποίο αφορά σε ποσά προοριζόμενα για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, σύμφωνα με την από 16/11/2007 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Ειδικότερα η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Multirama αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των € 500.000,10 υπέρ των εταιρειών Lakefront Ltd και Bonatex Ltd, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ.10 του Κ.Ν. 2190/1920, και την έκδοση 1.666.667 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 0,30 και με τιμή διάθεσης κάθε μετοχής € 9,00. Η υπέρ το άρτιο διαφορά θα ανέρχεται σε € 14.500.002,90, ενώ η συνολική καταβολή μετρητών θα ανέλθει στο ποσό των € 15.000.003. Τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την εν λόγω Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας ύψους € 15 εκατ. προβλέπεται να διατεθούν εντός 12 μηνών από την ολοκλήρωση της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου κυρίως για κεφάλαιο κίνησης και δευτερευόντως για επενδύσεις σε μηχανογραφικά συστήματα και εξοπλισμό. Το ποσό των € 14.899.950, το οποίο είχε καταβληθεί έως την 31.12.2007 έναντι της εν λόγω αύξησης, διατέθηκε κατά € 30.000,00 για την κάλυψη εξόδων αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, € 13.673.173,02, για την μείωση λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της Εταιρείας σε προμηθευτές, ενώ το υπόλοιπο ποσό € 1.196.776,93 παρέμεινε σε λογαριασμό καταθέσεων όψεως προκειμένου να διατεθεί για επενδύσεις σε μηχανογραφικά συστήματα και εξοπλισμό και για την κάλυψη των υπολειπόμενων εξόδων της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου.

Τα στοιχεία και οι πληροφορίες της προαναφερθείσας δήλωσης του Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή κ. Λυμπέρη, περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, με την μορφή και στο πλαίσιο στο οποίο περιλαμβάνονται, κατόπιν σχετικής συναίνεσης του εν λόγω Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή.

Η Διοίκηση του Ομίλου Multirama μέσω του εκπροσώπου της δηλώνει ότι οι λοιποί λογαριασμοί κεφαλαιακής διάρθρωσης και συνολικού χρηματοοικονομικού χρέους την 31/12/2007, δεν υφίστανται σημαντικές μεταβολές από την 30.9.2007.

Η Διοίκηση του Ομίλου Multirama μέσω του εκπροσώπου της δηλώνει ότι δεν αναμένεται να επηρεαστεί η χρηματοοικονομική κατάσταση και η περιουσιακή διάρθρωση της Εταιρείας από γεγονότα και οικονομικής φύσης εκκρεμότητες, τα οποία βρίσκονται σε εξέλιξη και δεν απεικονίζονται στην ενοποιημένη οικονομική κατάσταση της 30/9/2007 της Εταιρείας, από μη ποσοτικοποιημένες παρατηρήσεις και από επιπτώσεις που θα υπάρξουν σε περίπτωση αρνητικής έκβασης αυτών.

3.3.2 Δήλωση για την Επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης

Η Διοίκηση του Ομίλου Multirama μέσω του εκπροσώπου της δηλώνει ότι κατά την άποψη της, το κεφάλαιο κίνησης της Εταιρείας και του Ομίλου της κρίνεται επαρκές και μπορεί να καλύψει τις τρέχουσες δραστηριότητες του Ομίλου για τους 12 επόμενους μήνες.

Ο Ορκωτός Ελεγκτής – Λογιστής κ. Ανάγνος Θ. Λυμπέρης (Α.Μ. ΣΟΕΛ 11241) της εταιρείας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» (πρώην «BKR Πρότυπος Ελεγκτική Α.Ε.») (Πατησίων 81 & Χέυδεν, Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300), με σχετική επιστολή του δηλώνει την εκτίμησή του ότι το κεφάλαιο κίνησης της εταιρείας Multirama και του Ομίλου της κρίνεται επαρκές και μπορεί να καλύψει τις τρέχουσες δραστηριότητες του Ομίλου για τους 12 επόμενους μήνες. Η εν λόγω επιστολή είναι διαθέσιμη στο επενδυτικό κοινό από τα γραφεία της Εταιρείας.

Τα στοιχεία και οι πληροφορίες της προαναφερθείσας δήλωσης του Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή κ. Λυμπέρη, περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, με την μορφή και στο πλαίσιο στο οποίο περιλαμβάνονται, κατόπιν σχετικής συναίνεσης του εν λόγω Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή.

3.4 Όροι Έκδοσης Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 16/11/2007 της Multirama αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την έκδοση ομολογιακού δανείου μέχρι του ποσού των 31.000.000 ευρώ, σύμφωνα με τα άρθρα 3α του Κ.Ν. 2190/1920 ως ισχύει και 8 του Ν. 3156/2003 («Δάνειο»), με την έκδοση ονομαστικών ομολογίων, μη διαπραγματεύσιμων στο Χ.Α., μετατρέψιμων σε μετοχές του Εκδότη, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων. Επίσης, εκτός από το είδος και το ανώτατο ποσό του Δανείου, αποφάσισε την διάρκεια του Δανείου, τον χρόνο και τον τρόπο άσκησης του δικαιώματος μετατροπής, το εύρος του λόγου και της τιμής μετατροπής, το δικαίωμα προτίμησης στην κάλυψη του Δανείου και το δικαίωμα προεγγραφής. Η ανωτέρω Γενική Συνέλευση καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης με αριθμό Κ2-17531/6.12.2007 (ΦΕΚ 13874/7.12.2007).

Σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003 και του ν. 2190/1920, όπως ισχύει, οι όροι του Δανείου καθορίστηκαν από την ανωτέρω απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων σε συνδυασμό με την από 25/2/2008 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Εκδότη (περαιτέρω οι «Όροι του Δανείου»).

Σύμφωνα με τους Όρους του Δανείου, το Δάνειο ποσού Ευρώ τριάντα εκατομμύρια, ενενήντα τρεις χιλιάδες, ενενήντα εννέα και ενενήντα λεπτά (€30,093,099.90) διαιρείται σε 3.458.977 μετατρέψιμες ομολογίες, ονομαστικής αξίας 8.70 ευρώ η κάθε μία.

Η έκδοση των ομολογίων πραγματοποιείται με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων του Εκδότη. Κάθε μία (1) μετοχή παρέχει δικαίωμα προτίμησης για την απόκτηση 0,5 ομολογίας και για να αποκτηθεί μία ακέραια ομολογία απαιτούνται δύο (2) δικαιώματα προτίμησης.

Οι ομολογίες του Δανείου θα είναι ονομαστικές, ενσώματες και υδατογραφημένες, δεν θα είναι διαπραγματεύσιμες στο Χ.Α. και θα εκδοθούν βάσει των διατάξεων των άρθρων 8 του Ν. 3156/2003 και 3^α του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει. Η τιμή διάθεσης των ομολογίων είναι στο 100% (par) της ονομαστικής τους αξίας, ήτοι 8,7 ευρώ.

Η από 16/11/2007 Έκτακτη Γενική Συνέλευση αποφάσισε το εύρος του Λόγου και της Τιμής Μετατροπής ως εξής, ότι κάθε μία (1) ομολογία θα παρέχει στον ομολογιούχο δικαίωμα μετατροπής της, σε [0,7417 έως 1,2714] κοινές ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας με δικαίωμα ψήφου, η δε Τιμή Μετατροπής θα είναι ευρώ [7 έως 12] ανά μετοχή. Με την από 25/2/2008 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Multirama ορίστηκε ότι κάθε μία (1) ομολογία θα παρέχει στον ομολογιούχο δικαίωμα μετατροπής της, σε 1,2428571429 κοινές ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας με δικαίωμα ψήφου (περαιτέρω «Λόγος Μετατροπής»), η δε τιμή μετατροπής θα είναι ευρώ 7 ανά μετοχή (περαιτέρω «Τιμή Μετατροπής»).

Η προσαρμογή της τιμής των μετοχών εξαιτίας της έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου, εφόσον απαιτείται, θα γίνει σύμφωνα με το άρθρο 76 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, σε συνδυασμό με την απόφαση 35/24.11.2005 (παράγραφος 1.3 Έκδοση Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου) του Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

3.5 Λόγοι Έκδοσης Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου

Τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την έκδοση του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ύψους μέχρι 30.093.099,90 €, που αποφάσισε η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 16/11/2007 και η από 25/2/2008 απόφαση του Δ.Σ. της Multirama θα χρησιμοποιηθούν εν μέρει για την αναχρηματοδότηση του υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού της Εταιρείας (κατά 75%) και εν μέρει για την κάλυψη των αναγκών αυτής σε κεφάλαιο κίνησης (κατά 25%).

Η στρατηγική ανάπτυξης της Multirama και του Ομίλου της θα βασιστεί στους ακόλουθους άξονες:

- Δημιουργία νέων μεγάλων και σύγχρονων καταστημάτων 1.000 τ.μ. σε κομβικά σημεία μεγάλων αστικών κέντρων
- Ανακαίνιση υπαρχόντων καταστημάτων
- Ποιοτική αναβάθμιση του δικτύου καταστημάτων
- Πλήρη αξιοποίηση της παραγωγικής δραστηριότητας της Εταιρείας σε own label Ηλεκτρονικούς Υπολογιστές υψηλής ποιότητας, σε ανταγωνιστικές τιμές
- Επένδυση στα λειτουργικά και πληροφοριακά συστήματα της Εταιρείας με σκοπό τη μείωση του λειτουργικού κόστους.

Η πραγματοποίηση των ανωτέρω επενδύσεων σε νέα καταστήματα αναμένεται να δημιουργήσει αυξημένες ανάγκες κεφαλαίου κίνησης, τόσο για τη χρηματοδότηση των αποθεμάτων όσο και για την κάλυψη των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου. Η εισροή των ανωτέρω κεφαλαίων, θα επιτρέψει στον Όμιλο να υλοποιήσει απρόσκοπτα την στρατηγική ανάπτυξης που έχει επιλέξει, προσδίδοντας σημαντική ρευστότητα και ευελιξία κινήσεων σε αυτόν.

Σημειώνεται ότι ταυτόχρονα με την παρούσα έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου που αποφάσισε η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 16/11/2007 της Multirama, η ίδια Έκτακτη Γενική Συνέλευση αποφάσισε και την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των € 500.000,10 με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 10 του ΚΝ 2190/1920, με την έκδοση 1.666.667 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 0,30 Ευρώ και με τιμή διάθεσης κάθε μετοχής € 9,00. Η υπέρ το άρτιο διαφορά θα ανέρχεται σε € 14.500.002,90 . Η συνολική καταβολή μετρητών ανέρχεται σε € 15.000.003 και θα διατεθεί ως ακολούθως: α) κατά 13.800.003 € για την κάλυψη των αναγκών της Εταιρείας σε κεφάλαιο κίνησης και ειδικότερα, για την κάλυψη των αυξημένων αναγκών της Εταιρείας σε αποθέματα, καθώς και για την κάλυψη βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων, β) κατά 1.000.000 € για επενδύσεις σε μηχανογραφικά συστήματα και εξοπλισμό και γ) κατά 200.000 € για την κάλυψη των εξόδων της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου.

3.6 Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης στην Έκδοση Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου

Το δικαίωμα προτίμησης θα μπορεί να ασκηθεί εντός προθεσμίας 15 ημερολογιακών ημερών, η έναρξη και η λήξη της οποίας θα καθοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και θα δημοσιευθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α., στην ιστοσελίδα του Χ.Α. και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας και θα ανακοινωθεί στους μετόχους δια του τύπου, σύμφωνα με το νόμο. Τα δικαιώματα που δεν θα ασκηθούν εντός της ανωτέρω προθεσμίας παύουν να ισχύουν.

Τα δικαιώματα προτίμησης είναι μεταβιβάσιμα και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο ηλεκτρονικό σύστημα συναλλαγών του Χ.Α. κατά τη διάρκεια της προθεσμίας άσκησης του δικαιώματος προτίμησης, πλην των τελευταίων τεσσάρων (4) εργασίμων ημερών της προθεσμίας αυτής. Τα δικαιώματα αυτά θα είναι πιστωμένα στους Λογαριασμούς της Μεριδας κάθε δικαιούχου στο Σ.Α.Τ., την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσής τους.

Σε περίπτωση που από την άσκηση του συνόλου των Δικαιωμάτων Προτίμησης, που ανήκουν σε ορισμένο επενδυτή θα προκύψουν κλασματικές Ομολογίες (δηλ. Ομολογίες που υπολείπονται της μονάδας), οι δικαιούχοι προτίμησης θα μπορούν να ασκήσουν μόνο τόσα δικαιώματα προτίμησης, ώστε να εγγραφούν για ακέραιο αριθμό Ομολογιών.

Οι μέτοχοι μπορούν να ασκήσουν τα δικαιώματά τους είτε μέσω των καταστημάτων της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias ΑΕ, είτε μέσω των εξουσιοδοτημένων χειριστών τους.

Οι μέτοχοι που επιθυμούν να ασκήσουν τα δικαιώματά τους μέσω των εξουσιοδοτημένων χειριστών τους, θα αιτούνται την άσκηση των δικαιωμάτων από το χειριστή τους.

Οι μέτοχοι που επιθυμούν να ασκήσουν τα δικαιώματά τους στα καταστήματα της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E. θα δηλώνουν τον αριθμό φορολογικού τους μητρώου και θα προσκομίζουν την αστυνομική τους ταυτότητα, την εκτύπωση των στοιχείων Σ.Α.Τ καθώς και τη σχετική Βεβαίωση Δέσμευσης δικαιωμάτων για άσκηση δικαιώματος προτίμησης, την οποία θα πρέπει να αναζητήσουν από το χειριστή του λογαριασμού τους (ή από την ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (πρώην Κ.Α.Α.) αν οι μετοχές τους έχουν καταχωρηθεί στον Ειδικό λογαριασμό στο Σ.Α.Τ.). Ταυτόχρονα, θα καταβάλλουν, χωρίς τη μεσολάβηση της Εταιρείας, σε ειδικό τραπεζικό λογαριασμό, που θα ανοιχθεί για την παρούσα έκδοση του ΜΟΔ το αντίτιμο για τα Δικαιώματα Προτίμησης τα οποία θα ασκήσουν.

Δικαίωμα προεγγραφής

Κατά τη διάρκεια της προθεσμίας άσκησης του δικαιώματος προτίμησης, παρέχεται στα πρόσωπα που ασκούν τα ανωτέρω δικαιώματα προτίμησης το δικαίωμα να προεγγράφονται (Δικαίωμα Προεγγραφής) στην ίδια τιμή διάθεσης για την απόκτηση επιπλέον ομολογίων, πέραν εκείνων που δικαιούνται να αποκτήσουν στο πλαίσιο άσκησης του βασικού δικαιώματος προτίμησης, από τις ομολογίες που τυχόν θα μείνουν αδιάθετες και μέχρι το τριπλάσιο του αριθμού των νέων ομολογίων που αντιστοιχούν στα δικαιώματα προτίμησης που άσκησαν αυτοί οι επενδυτές.

Οι ασκήσαντες το Δικαίωμα Προεγγραφής θα ικανοποιηθούν εάν προκύψουν αδιάθετες ομολογίες, ενώ αν ο αριθμός των αδιάθετων ομολογίων δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης των προεγγραφέντων επενδυτών, τότε αυτοί θα ικανοποιηθούν αναλογικά με βάση τον αριθμό των αδιάθετων ομολογίων για τις οποίες θα έχουν προεγγραφεί και μέχρι την πλήρη εξάντληση της ζήτησης.

Ειδικότερα, συγχρόνως με την άσκηση των δικαιωμάτων τους προτίμησης, οι κάτοχοι αυτών θα μπορούν να ασκήσουν το Δικαίωμα Προεγγραφής με την υποβολή έγγραφης δήλωσης στα καταστήματα της «ΤΡΑΠΕΖΑ Ε.Ε.Ε. EUROBANK – ERGASIAS Α.Ε.» ή και στους εξουσιοδοτημένους χειριστές τους και με την ταυτόχρονη δέσμευση του συνόλου των κεφαλαίων που αντιστοιχούν στις αδιάθετες ομολογίες για τις οποίες ασκούν το Δικαίωμα Προεγγραφής. Η προεγγραφή θα γίνεται με κατάθεση μετρητών ή με δέσμευση λογαριασμού καταθέσεων που τηρεί ο μέτοχος στην «ΤΡΑΠΕΖΑ Ε.Ε.Ε. EUROBANK – ERGASIAS Α.Ε.».

Ο ακριβής αριθμός αδιάθετων ομολογίων που θα αποκτήσουν οι ασκήσαντες Δικαίωμα Προεγγραφής θα καθοριστεί με απόφαση του Δ.Σ. του Εκδότη, ενώ τα καταβληθέντα ποσά των προεγγραφών που δεν θα χρησιμοποιηθούν για την απόκτηση αδιάθετων ομολογίων θα επιστραφούν άτοκα στους ασκήσαντες Δικαίωμα Προεγγραφής.

Σε περίπτωση μη διάθεσης του συνόλου των ομολογίων (με άσκηση δικαιωμάτων προτίμησης και προεγγραφής), οι τυχόν αδιάθετες ομολογίες θα διατεθούν ελεύθερα κατά την κρίση του Δ.Σ. της Εταιρείας.

Η Multirama θα εκδώσει ανακοίνωση για την κάλυψη του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου υπέρ των παλαιών μετόχων και την διάθεση τυχόν αδιάθετων ομολογίων μέσω του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χ.Α.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 16/11/2007 αποφάσισε ότι στην περίπτωση μη διάθεσης του συνόλου των ομολογίων (μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης και προεγγραφής και κατόπιν της ελεύθερης διάθεσης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ομολογίων που δεν καλύφθηκαν από τους δικαιούχους δικαιωμάτων προτίμησης), το Δάνειο να εκδοθεί μέχρι του ποσού που καλύφθηκε.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 16/11/2007 αποφάσισε να παράσχει σχετικά την εξουσιοδότηση στο Δ.Σ. της Εταιρείας για (i) Να αποφασίσει ελεύθερα κατά την κρίση του και να συνομολογήσει κάθε λεπτομέρεια και κάθε ειδικό θέμα σχετικά με την έκδοση του Δανείου, καθώς και την διάθεση των ομολογίων του Δανείου που δεν θα καλυφθούν από τους υφιστάμενους μετόχους της Εταιρείας. (ii) Να αποφασίσει με βάση τους ανωτέρω όρους το ειδικότερο περιεχόμενο των όρων των ομολογίων, συμπληρώνοντας ελεύθερα κατά την κρίση του, τους βασικούς όρους με όσους συναφείς όρους κρίνει αναγκαίους, ιδίως δε τον αριθμό, το είδος, την ονομαστική αξία και την τιμή διάθεσης των ομολογίων, τον τρόπο κάλυψης των ομολογίων, την προθεσμία μέσα στην οποία πρέπει να διατεθούν οι ομολογίες, τη μορφή των ομολογίων, το επιτόκιο, τον τρόπο προσδιορισμού του επιτοκίου, τα ωφελήματα που θα παρασχεθούν στους ομολογιούχους, τον πληρεξούσιο καταβολών, τον εκπρόσωπο των ομολογιούχων, την οργάνωση των ομολογιούχων σε ομάδα, το χρόνο αποπληρωμής και εν γένει εξόφλησης των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις ομολογίες, τη διαδικασία καταγγελίας, το δικαίωμα των ομολογιούχων μετατροπής των ομολογίων τους σε μετοχές της Εταιρείας, την τελική τιμή και τον τελικό λόγο μετατροπής των ομολογίων, καθώς και τον τρόπο αναπροσαρμογής της τιμής και του λόγου μετατροπής των ομολογίων, το δικαίωμα προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων της Εταιρείας, την ημερομηνία αποκοπής του, την προθεσμία άσκησης του, καθώς και την εισαγωγή του στο Χρηματιστήριο Αθηνών. (iii) Να αναθέσει περαιτέρω σε άλλα πρόσωπα, σύμφωνα με τις διατάξεις του καταστατικού της Εταιρείας, την άσκηση του συνόλου ή μέρους των ανωτέρω εξουσιών και να προβεί σε κάθε ενέργεια συναφή προς τα ανωτέρω.

Τονίζεται ότι κάθε μέτοχος δύναται να ασκεί τα δικαιώματά του, σύμφωνα με την κατά τα ανωτέρω διαδικασία άσκησης του δικαιώματος προτίμησης της παρούσας έκδοσης του Δανείου, στα πλαίσια των αποφάσεων των αρμοδίων οργάνων της Εταιρείας.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 3401/2005 κάθε νέο σημαντικό στοιχείο, ουσιώδης ανακρίβεια ή ουσιώδης σφάλμα σχετικά με τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, που μπορεί να επηρεάσει την αξιολόγηση των κινητών αξιών και ανακύπτει ή διαπιστώνεται κατά το χρόνο που μεσολαβεί από την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου έως τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς αναφέρεται σε συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου. Επενδυτές οι οποίοι έχουν ήδη συμφωνήσει να αγοράσουν τις κινητές αξίες ή έχουν εγγραφεί για την αγορά κινητών αξιών πριν από τη δημοσίευση του συμπληρώματος, μπορούν να υπαναχωρήσουν από την αγορά ή την εγγραφή το αργότερο εντός τριών (3) εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος.

3.7 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα

Το αναμενόμενο ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της παρούσας δημόσιας προσφοράς ονομαστικών ομολογιών μη διαπραγματεύσιμων στο Χ.Α., μετατρέψιμων σε μετοχές της Εταιρείας με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων είναι το ακόλουθο:

Ημερομηνία	Ενέργεια
16/11/2007	Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Multirama που αποφάσισε την έκδοση ΜΟΔ
7/3/2008	Έγκριση του περιεχομένου του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
13/3/2008	Έγκριση από το ΧΑ για την αποκοπή και έναρξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων επί των ομολογιών
14/3/2008	Δημοσίευση Ενημερωτικού Δελτίου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών www.ase.gr , στην ιστοσελίδα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς www.hcmc.gr , στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.multirama.gr και στην ιστοσελίδα του Συμβούλου Έκδοσης, EUROBANK EFG Telesis Finance ΑΕΠΕΥ, www.efgtelesis.gr)
14/3/2008	Ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. για την αποκοπή των δικαιωμάτων, την περίοδο άσκησης δικαιωμάτων και την έναρξη και λήξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων στο ΜΟΔ
17/3/2008	Αποκοπή δικαιώματος στην έκδοση ΜΟΔ
21/3/2008	Πίστωση από την ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (πρώην Κ.Α.Α.) των δικαιωμάτων στους λογαριασμούς των δικαιούχων στο Σ.Α.Τ.
21/3/2008	Έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης των δικαιωμάτων στην έκδοση ΜΟΔ
31/3/2008	Λήξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων στην έκδοση ΜΟΔ
4/4/2008	Λήξη περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων στην έκδοση ΜΟΔ
8/4/2008	Ανακοίνωση για την κάλυψη του ΜΟΔ και για την διάθεση τυχόν αδιάθετων δικαιωμάτων
9/4/2008	Διοικητικό Συμβούλιο της Multirama για την κάλυψη του ΜΟΔ
14/4/2008	Ημερομηνία Έκδοσης ΜΟΔ

Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από αρκετούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Για την διαδικασία της έκδοσης ΜΟΔ καθώς και για το χρονοδιάγραμμα υλοποίησής της, θα υπάρξουν σχετικές ανακοινώσεις ενημέρωσης του επενδυτικού κοινού όπως προβλέπεται.

3.7.1 Γενικά

Οι μετοχές της Multirama είναι άυλες κοινές ονομαστικές, διαπραγματεύονται στην κατηγορία «Μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης» του Χρηματιστηρίου Αθηνών και έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει και του καταστατικού της Multirama. Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της μετοχής της Multirama είναι GRS133003004. Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι η Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε., Πλ. Μαυροκορδάτου & Αχαρνών 17, 104 38 Αθήνα.

Οι μετοχές διαπραγματεύονται σε ευρώ. Η μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. είναι ο άυλος τίτλος μίας (1) μετοχής.

Δεν υφίστανται περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών αξιών.

Η Εταιρεία δεν έχει συνάψει σύμβαση Ειδικής Διαπραγμάτευσης της μετοχής της και δεν θα υπάρξει σταθεροποίηση της τιμής της μετοχής.

Σύμφωνα με δήλωση του Εκπροσώπου της Εταιρείας δεν υπάρχουν κοινωνίες μετόχων, συμφωνίες μεταξύ μετόχων με οποιοδήποτε περιεχόμενο, δικαστική επιδίωξη ή επιδίωξη δικαιωμάτων ή αξιώσεων μετόχων από διεταιρικές συμβάσεις, άσκηση δικαιωμάτων μειοψηφίας.

3.7.2 Δικαιώματα Μετόχων

Οι μετοχές της Multirama είναι άυλες κοινές ονομαστικές μετά ψήφου και διαπραγματεύονται στην κατηγορία «Μεσαίας και μικρής Κεφαλαιοποίησης» στον κλάδο «Εμπορίου» και υποκλάδο «Εξειδικευμένου Λιανικού Εμπορίου» του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Κάθε μετοχή του Εκδότη ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας, το οποίο όμως δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπει ο Νόμος.

Η κατοχή του τίτλου της μετοχής συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή από τον κύριο αυτής του Καταστατικού της Εταιρείας και των νομίμων αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων, έστω και εάν δεν έλαβαν μέρος σε αυτές οι μέτοχοι.

Το καταστατικό της Multirama δεν περιέχει ειδικά δικαιώματα ή προνόμια υπέρ συγκεκριμένων μετόχων, ούτε περιορισμούς κατά συγκεκριμένων μετόχων.

Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν. Οι μέτοχοι συμμετέχουν στη διοίκηση και τα κέρδη της Εταιρείας σύμφωνα με το Νόμο και τις διατάξεις του Καταστατικού. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από κάθε μετοχή ακολουθούν αυτή σε οποιοδήποτε καθολικό ή ειδικό διάδοχο του μετόχου.

Οι δανειστές των μετόχων και οι καθολικοί ή ειδικοί διάδοχοί του 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 κατά οποιοδήποτε τρόπο στη διοίκηση ή τη διαχείρισή της.

Κάθε μέτοχος, οποιοδήποτε και αν κατοικεί, λογίζεται ότι έχει νόμιμη κατοικία την έδρα της Εταιρείας ως προς τις σχέσεις του με αυτή και υπόκειται στην Ελληνική Νομοθεσία. Κάθε διαφορά μεταξύ της Εταιρείας αφ' ενός και των μετόχων ή οποιοδήποτε τρίτου αφ' ετέρου, υπάγεται στην αποκλειστική αρμοδιότητα των τακτικών δικαστηρίων, η δε Εταιρεία ενάγεται μόνον ενώπιον των δικαστηρίων της έδρας της.

Για τη μεταβολή των δικαιωμάτων των μετόχων, οι ενέργειες που απαιτούνται είναι αυτές της σχετικής ισχύουσας νομοθεσίας.

Δικαίωμα Μερίσματος:

Σύμφωνα με το άρθρο 32 του Καταστατικού της Εταιρείας τα καθαρά κέρδη της διανέμονται κατά την εξής σειρά:

(α) Ποσοστό πέντε τοις εκατό (5%) τουλάχιστον αφαιρείται για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού.

Η κράτηση αυτή μπορεί να διακοπεί με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως, όταν το αποθεματικό αυτό φτάσει το τρίτο (1/3) του εταιρικού κεφαλαίου.

(β) Ποσοστό έξι τοις εκατό (6%) τουλάχιστον του καταβεβλημένου εταιρικού κεφαλαίου διατίθεται για την καταβολή πρώτου μερίσματος, με παράλληλη εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 3 του Α.Ν. 148/ /1967 και του άρθρου 1 του Ν.876/1979.

(γ) Το υπόλοιπο διατίθεται για διανομή πρόσθετου μερίσματος ή για σχηματισμό έκτακτου αποθεματικού ή για αμοιβή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ή μεταφέρεται σε νέο με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων.

Η Εταιρεία δύναται να μοιράσει προσωρινό μέρισμα με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου εφόσον 20 τουλάχιστον ημέρες προηγούμενης έχει δημοσιεύσει σχετική λογιστική κατάσταση. Το προσωρινό μέρισμα δεν μπορεί να υπερβεί το 50% των καθαρών κερδών της λογιστικής κατάστασης.

Το μέρος κάθε μετοχής πληρώνεται στον κομιστή της, μέσα σε 2 μήνες από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Ο τόπος και ο τρόπος καταβολής μερίσματος ανακοινώνεται δια του Τύπου.

Τα μερίσματα που δεν ζητήθηκαν για μια πενταετία αφότου κατέστησαν απαιτητά, παραγράφονται σύμφωνα με το νόμο.

Δικαιώματα Ψήφου: Κάθε μετοχή παρέχει το δικαίωμα μίας ψήφου στις Γενικές Συνελεύσεις της Εταιρείας. Συγκύριοι μετοχής, για να έχουν το δικαίωμα ψήφου, πρέπει να υποδείξουν στην Εταιρεία εγγράφως ένα κοινό εκπρόσωπο για τη μετοχή αυτή, ο οποίος θα τους εκπροσωπήσει στη Γενική Συνέλευση, μέχρι δε τον καθορισμό αυτόν αναστέλλεται η άσκηση των δικαιωμάτων τους.

Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματά τους σε σχέση με τη Διοίκηση της Εταιρείας μόνο μέσω των Γενικών Συνελεύσεων.

Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετέχει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω πληρεξουσίου. Σε ότι αφορά την διαδικασία κατάθεσης των μετοχών προκειμένου να συμμετέχει ο μέτοχος στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρείας, θα εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας και Εκκαθάρισης του Συστήματος Άυλων Τίτλων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών, όπως αυτός εκάστοτε ισχύει.

Μέτοχοι που δεν συμμορφώνονται με τα παραπάνω θα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση μόνο με την ρητή άδειά της.

Δικαίωμα Προτίμησης: Οι μέτοχοι έχουν δικαίωμα προτίμησης σε κάθε μελλοντική αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο, όπως ορίζεται στο άρθρο 13, §7, του Κωδικοποιημένου Νόμου 2190/1920.

Δικαίωμα στο Προϊόν Εκκαθάρισης: Σε περίπτωση εκκαθάρισης της Εταιρείας, η Γενική Συνέλευση ορίζει δύο εκκαθαριστές οι οποίοι έχουν όλα τα δικαιώματα του Διοικητικού Συμβουλίου. Το Διοικητικό Συμβούλιο παύει να υφίσταται με τον ορισμό των εκκαθαριστών. Οι εκκαθαριστές πρέπει να περατώσουν, χωρίς καθυστέρηση, τις εκκρεμείς υποθέσεις της Εταιρείας, να μετατρέψουν σε χρήμα την εταιρική περιουσία, να εξοφλήσουν τα χρέη της και να εισπράξουν τις απαιτήσεις αυτής. Μπορούν δε να ενεργήσουν και νέες πράξεις, εφόσον με αυτές εξυπηρετούνται η εκκαθάριση και το συμφέρον της 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 καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο.

Δικαιώματα Μειοψηφίας: Αναφορικά με τα δικαιώματα μειοψηφίας, το καταστατικό της Εταιρείας και συγκεκριμένα το άρθρο 30, προβλέπει τα εξής:

1. Μέτοχοι της Εταιρείας που εκπροσωπούν τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) του μετοχικού κεφαλαίου που έχει καταβληθεί, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της εταιρείας από το αρμόδιο Δικαστήριο της περιφέρειας στην οποία εδρεύει η Εταιρεία δικάζοντας κατά τη νόμιμη διαδικασία. Ο έλεγχος διατάσσεται εάν πιθανολογείται ότι με τις καταγγελλόμενες πράξεις παραβιάζονται οι διατάξεις των Νόμων ή του Καταστατικού αυτού ή των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης. Προϋπόθεση είναι οι καταγγελλόμενες πράξεις να έγιναν σε χρόνο που δεν απέχει περισσότερο από διετία από τη χρονολογία της έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης μέσα στην οποία έγιναν οι πράξεις αυτές.

2. Μέτοχοι της Εταιρείας που εκπροσωπούν το ένα τρίτο (1/3) του μετοχικού κεφαλαίου που έχει καταβληθεί, δικαιούνται να ζητήσουν από το αρμόδιο Δικαστήριο της προηγούμενης παραγράφου έλεγχο της Εταιρείας, εφ' όσον από την όλη πορεία των εταιρικών υποθέσεων γίνεται πιστευτό, ότι η διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση. Η διάταξη αυτή δεν εφαρμόζεται εφ' όσον η πιο πάνω μειοψηφία εκπροσωπείται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

3. Οι αιτούντες μέτοχοι των προηγούμενων παραγράφων 1 και 2 του παρόντος άρθρου οφείλουν να καταθέτουν σύμφωνα με το άρθρο 21 του παρόντος καταστατικού σχετική βεβαίωση σύμφωνα με το άρθρο 51 του Ν. 2396/96 της ανώνυμης εταιρείας ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (Ε.Χ.Α.Ε.) (πρώην "ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ Α.Ε") ή αντίστοιχη με την ανωτέρω, βεβαίωση, με την οποία βεβαιώνεται η ιδιότητά τους ως μετόχων βάσει της οποίας ασκούν τ' ανωτέρω δικαιώματα τους, πάντως δε όχι λιγότερο των τριάντα ημερών από την υποβολή της αιτήσεως.

Τέλος, σύμφωνα με το άρθρο 31 παρ. 8 του Καταστατικού της Εταιρείας, δέκα (10) ημέρες πριν από κάθε Τακτική Γενική Συνέλευση, κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει, τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών της Εταιρείας.

Διαπραγματευσιμότητα των Μετοχών: Οι μετοχές της Εταιρείας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες. Μονάδα διαπραγμάτευσης είναι ο τίτλος μίας (1) μετοχής.

Προτάσεις Εξαγοράς: Δεν υφίστανται δεσμευτικές προτάσεις εξαγοράς ή/και κανόνες υποχρεωτικής εκχώρησης των μετοχών.

Σύμφωνα με το Νόμο 3461/30.5.2006 και εφόσον δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις του άρθρου 8, οποιοδήποτε πρόσωπο αποκτά μετοχές και λόγω της απόκτησης αυτής το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει υπερβαίνει το 1/3 του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, υποχρεούται να απευθύνει υποχρεωτική δημόσια πρόταση για το σύνολο των μετοχών της Εταιρείας.

Δεν υφίστανται δημόσιες προτάσεις τρίτων για την εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά την τελευταία και την τρέχουσα χρήση.

3.7.3 Φορολογία Μερισμάτων

Εταιρικά κέρδη: Σύμφωνα με την ισχύουσα Νομοθεσία (Ν. 3296/2004, όπως ισχύει), τα φορολογητέα κέρδη των ανωνύμων εταιρειών υπόκεινται σε φόρο με συντελεστή 32% για τα κέρδη της χρήσης 2005 και 29% για τα κέρδη της χρήσης 2006. Αντιστοίχως, για τα κέρδη των υπόψη νομικών προσώπων, τα οποία προκύπτουν από τις χρήσεις που αρχίζουν από την 1/1/2007 και μετά, ο συντελεστής φορολογίας ορίζεται σε 25%.

Τα μερίσματα διανέμονται από ήδη φορολογηθέντα στο νομικό πρόσωπο κέρδη και επομένως ο μέτοχος δεν έχει καμία φορολογική υποχρέωση επί του ποσού των μερισμάτων που εισπράττει.

Ως χρόνος απόκτησης του εισοδήματος από τα μερίσματα λογίζεται η απόφαση έγκρισης αυτών από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της Multirama, που στην πράξη λαμβάνεται συγχρόνως με την απόφαση έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου από τα κέρδη που πραγματοποιούν σε κάθε χρήση οι θυγατρικές εταιρείες και διανέμονται μερίσματα, το μέρος των μερισμάτων που αντιστοιχεί στην μητρική εταιρεία καταβάλλεται κατά την επόμενη χρήση (εκτός αν δοθεί προμέρισμα) και συνεπώς περιέχεται στα κέρδη της μητρικής εταιρείας της επόμενης χρήσης.

Τα δε μερίσματα από τα κέρδη της μητρικής εταιρείας που σχηματίζονται κατά ένα μέρος από τα διανεμόμενα κέρδη των εταιρειών στις οποίες συμμετέχει, εφόσον διανεμηθούν καταβάλλονται στην επόμενη από τη λήψη τους χρήση.

Λοιπές φορολογικές κρατήσεις: Σύμφωνα με την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία, δεν υπάρχει υποχρέωση φορολογικών κρατήσεων στην πηγή οποιωνδήποτε εισοδημάτων απορρέουν από τις μετοχές.

3.8 Πληροφορίες σχετικά με τις Ομολογίες

3.8.1 Γενικά

Οι ομολογίες του Δανείου θα είναι ονομαστικές, ενσώματες και υδατογραφημένες, δεν θα είναι διαπραγματεύσιμες στο Χ.Α. και θα εκδοθούν βάσει των διατάξεων των άρθρων 8 του Ν. 3156/2003 και 3^α του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

Κάθε μία (1) ομολογία παρέχει στον Ομολογιούχο δικαίωμα μετατροπής της σε κοινές ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας. Το δικαίωμα μετατροπής ομολογιών σε μετοχές μπορεί να ασκηθεί για πρώτη φορά έξι (6) μήνες από την Ημερομηνία Έκδοσης του Δανείου.

Το νόμισμα της ομολογίας είναι το ευρώ.

Οι τίτλοι των ομολογιών μεταβιβάζονται με συμφωνία, παράδοση του τίτλου και σχετική επισημείωση επ' αυτού, που υπογράφεται από το μεταβιβάζοντα και τον αποκτώντα. Η μεταβίβαση θα ισχύει έναντι του Πληρεξουσίου Καταβολών, του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και του Εκδότη από την έγγραφη γνωστοποίηση της σε αυτούς.

3.8.2 Δικαιώματα Ομολογιούχων

Για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών οι Ομολογιούχοι αποτελούν ενεχυρόγραφους ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους, δανειστές του Εκδότη. Σε περίπτωση πτώχευσης του Εκδότη ή αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος της, οι

Ομολογιούχοι θα ικανοποιούνται μετά από τους δανειστές που κατέχουν εμπράγματη ασφάλεια ή γενικό προνόμιο και συμμετρως με όλους τους υπόλοιπους ενεχυρόγραφους δανειστές της.

Οι Ομολογίες δεν παρέχουν δικαιώματα ή πλεονεκτήματα οποιασδήποτε μορφής στους Ομολογιούχους πέραν των αναφερόμενων στους όρους έκδοσης των Ομολογιών και στο Πρόγραμμα του Ομολογιακού Δανείου, ούτε καθορίζεται οποιαδήποτε υποχρέωση ή προϋπόθεση, οικονομικής ή άλλης μορφής, εκπληρωτέα από τον Εκδότη, πέραν των αναφερόμενων στους όρους έκδοσης των Ομολογιών και στο Πρόγραμμα του Ομολογιακού Δανείου.

Οι Ομολογιούχοι, εφόσον δεν έχουν ασκήσει το δικαίωμα μετατροπής των Ομολογιών τους σε μετοχές του Εκδότη, προηγούνται σε κάθε περίπτωση των μετόχων σε τυχόν εκκαθάριση της Εταιρείας.

Αν ο Εκδότης πτωχεύσει ή τεθεί σε αναγκαστική διαχείριση ή ειδική εκκαθάριση, οι ομολογίες που δεν έχουν εξοφληθεί καθίστανται ληξιπρόθεσμες και αμέσως απαιτητές στην ονομαστική τους αξία, προσαυξημένη κατά ποσοστό [20,49%] εάν τα ανωτέρω συμβούν στο χρονικό διάστημα από την Ημερομηνία Έκδοσης και μέχρι την 2^η επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου και κατά ποσοστό [26,52%] (Ποσοστό Προσαύξησης στη Λήξη) εάν τα ανωτέρω συμβούν μετά την πάροδο της 2^{ης} επέτειου της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου, μαζί με τους δεδουλευμένους, μέχρι την ημερομηνία της πτώχευσης, ή θέσης σε αναγκαστική διαχείριση ή ειδική εκκαθάριση, τόκους, χωρίς να απαιτείται καταγγελία του Δανείου.

Το Πρόγραμμα του Ομολογιακού Δανείου που περιέχει τους όρους που δεσμεύει τον Ομολογιούχο και κάθε καθολικό ή ειδικό διάδοχό του, καθώς και κάθε τρίτο που έλκει δικαιώματα από τα ανωτέρω πρόσωπα.

Δεν επιτρέπεται τροποποίηση των όρων του Δανείου με όρους που είναι δυσμενέστεροι των αρχικών, εκτός εάν η συνέλευση των Ομολογιούχων έχει δώσει με απαρτία και πλειοψηφία των δύο τρίτων του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του Δανείου την έγκρισή της.

Για την είσπραξη των ποσών του Χρέους ο Ομολογιούχος νομιμοποιείται με την παράδοση του τίτλου της ομολογίας ή του τοκομεριδίου στον Πληρεξούσιο Καταβολών.

Με την επιφύλαξη όσων ειδικότερα αναφέρονται στους όρους, στο Πρόγραμμα του Δανείου και στο παρόν ενημερωτικό δελτίο, η ολική εξόφληση των Ομολογιών και η άσκηση των δικαιωμάτων που απορρέουν από αυτές γίνεται υποχρεωτικά με την προσκόμιση των σωμάτων των τίτλων των Ομολογιών, στις οποίες έχουν ενσωματωθεί αυτές ή/και των τοκομεριδίων αντίστοιχα. Οι εγγραφές στο τηρούμενο Μητρώο Ομολογιούχων γίνονται με επιμέλεια του εκπροσώπου των Ομολογιούχων.

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Δανείου, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους έναντι του Εκδότη και των τρίτων και ενεργεί για την προάσπιση των συμφερόντων των Ομολογιούχων σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003, τους όρους και το Πρόγραμμα του Δανείου και τις αποφάσεις της συνελεύσεως των Ομολογιούχων.

Με την επιφύλαξη της αμέσως κατωτέρω παραγράφου, από την καθ' οιονδήποτε τρόπο λήξη του Δανείου παύει η ανωτέρω αναφερόμενη εξουσία του Εκπροσώπου να εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους και κάθε Ομολογιούχος ασκεί τα δικαιώματα του ατομικώς.

Εάν το Δάνειο εξασφαλίζεται με εμπράγματα ασφαλείες, ο Εκπρόσωπος εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους, δικαστικώς και εξωδίκως, και μετά τη λήξη του Δανείου, σύμφωνα και με τα ειδικότερα οριζόμενα στην παράγραφο 6 του άρθρου 4 του ν. 3156/2003.

3.8.3 Παραγραφή Αξιώσεων για Αποπληρωμή Κεφαλαίου & Καταβολή Τόκων

Οι απαιτήσεις από το κεφάλαιο της Ομολογίας και από γεγεννημένους τόκους παραγράφονται μετά την παρέλευση είκοσι (20) και πέντε (5) ετών, αντίστοιχα, σύμφωνα με τις διατάξεις περί παραγραφής του Αστικού Κώδικα. Η παραγραφή της αξίωσης αρχίζει ως προς το κεφάλαιο, την επομένη της ημερομηνίας λήξεως, επερχόμενης με οποιοδήποτε τρόπο, της ομολογίας, και ως προς τους τόκους, την επομένη της λήξης του έτους εντός του οποίου λήγει η Περίοδος Εκτοκισμού, κατά την οποία είναι καταβλητέοι οι τόκοι.

3.8.4 Καταγγελία Δανείου

Οι Ομολογιούχοι θα έχουν το δικαίωμα να καταγγείλουν το Δάνειο προ της λήξεώς του στις περιπτώσεις, που ορίζεται στο νόμο καθώς και εάν, χωρίς την έγκριση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων, με πλειοψηφία Ομολογιούχων που συγκεντρώνουν ποσοστό 66,6% τουλάχιστον επί του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του Δανείου, συμβεί οποιαδήποτε από τις αμέσως κατωτέρω αναφερόμενες περιπτώσεις, ήτοι:

- α) αν ο Εκδότης καθυστερήσει την εξόφληση οποιασδήποτε οφειλής από την ομολογία.
- β) αν δεν τηρηθεί από τον Εκδότη οποιαδήποτε υποχρέωσή του απ' αυτές που ορίζονται στους όρους του Δανείου ή οποιαδήποτε δήλωση του Εκδότη προς τους Ομολογιούχους αποδειχθεί ψευδής ή αναληθής.
- γ) σε περίπτωση λύσεως του Εκδότη ή λήψεως οποιασδήποτε αποφάσεως για τη λύση του ή ανάκλησης της διοικητικής πράξεως που ενέκρινε τη σύστασή του.
- δ) αν μεταβληθεί ο κύριος εταιρικός σκοπός ή οι εργασίες του Εκδότη, εάν πραγματοποιηθεί (α) συγχώνευση του Εκδότη με άλλη εταιρεία, με εξαίρεση τη συγχώνευση με απορρόφηση από τον Εκδότη θυγατρικών του Εταιρειών [Θυγατρικές Εταιρείες είναι οι εταιρείες με τις οποίες ο Εκδότης έχει σχέση μητρικής – θυγατρικής, σύμφωνα με το άρθρο 42ε παρ. 5 υποπαρ. Α (αα, ββ, γγ και δδ) του κ.ν. 2190/1920], ή (β) εξαγορά από τον Εκδότη άλλης εταιρείας, με εξαίρεση την εξαγορά από τον Εκδότη θυγατρικών του εταιρειών ή ποσοστού επί των θυγατρικών του Εταιρειών
- ε) αν μειωθεί το μετοχικό κεφάλαιο του Εκδότη
- στ) αν ο Εκδότης παύσει τις πληρωμές του ή πτωχεύσει ή τεθεί σε αναγκαστική διαχείριση ή ειδική εκκαθάριση,
- ζ) αν διαταχθεί κατάσχεση ή σφράγιση της περιουσίας του Εκδότη,
- η) αν ο Εκδότης ή οποιαδήποτε θυγατρική του, δεν εκπληρώσουν οποιαδήποτε υποχρέωσή τους προς τρίτους, ανεξαρτήτως ποσού προκειμένου για δανειακές υποχρεώσεις του Εκδότη ή θυγατρικής του, ή ποσού ίσου ή μεγαλύτερου των ευρώ πεντακοσίων χιλιάδων (€500,000) προκειμένου για λοιπές υποχρεώσεις, συνολικά για όλη την διάρκεια του Δανείου και σωρευτικά τόσο για τον Εκδότη όσο και για τις θυγατρικές του,
- θ) εάν μεταβληθεί η σημερινή μετοχική σύνθεση του Εκδότη ως προς την ελέγχουσα πλειοψηφία ,
- ι) αν, με νομοθετική ρύθμιση, απαγορευθεί σε Ομολογιούχους η κατοχή των ομολογιών του Δανείου,
- ια) αν ο Εκδότης εκδώσει νέο μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο,
- ιβ) εάν επέλθει ουσιαστική προς το χειρότερο μεταβολή στην οικονομική γενικά κατάσταση του Εκδότη, η οποία κατά την εύλογη κρίση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων, θα ήταν επιβλαβής για τα συμφέροντα τους ως Δανειστών,
- ιγ) αν μεταβληθεί ο εταιρικός τύπος του Εκδότη ή αν πραγματοποιηθεί διάσπαση ή απόσχιση κλάδου του.
- Σε περίπτωση καταγγελίας για οποιαδήποτε από τις ανωτέρω περιπτώσεις, ισχύουν τα εξής:

Εάν η καταγγελία γίνει στο χρονικό διάστημα από την Ημερομηνία Έκδοσης μέχρι και την δεύτερη (2η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου, τότε όλες, οι ομολογίες καθίστανται ληξιπρόθεσμες και αμέσως απαιτητές στην ονομαστική τους αξία, προσαυξημένη κατά ποσοστό προσαύξεσης [20,49%] μαζί με τους δεδουλευμένους, μέχρι την ημερομηνία της καταγγελίας, τόκους.

Εάν η καταγγελία γίνει, οποτεδήποτε μετά την πάροδο της δεύτερης (2ης) επετείου της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου, τότε όλες, οι ομολογίες καθίστανται ληξιπρόθεσμες και απαιτητές στην ονομαστική τους αξία, προσαυξημένη κατά το Ποσοστό Προσαύξεσης στη Λήξη τους, όπως αυτό ορίζεται ανωτέρω στον όρο «Τιμή Εξόφλησης στη Λήξη» μαζί με τους δεδουλευμένους, μέχρι την ημερομηνία της καταγγελίας, τόκους.

3.8.5 Συνέλευση Ομολογιούχων

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Δανείου οι Ομολογιούχοι συγκροτούν ομάδα, η οποία λαμβάνει αποφάσεις σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Πρόγραμμα του Δανείου και το Ν. 3156/2003.

Αρμοδιότητες Συνέλευσης των Ομολογιούχων

Η συνέλευση των Ομολογιούχων είναι μόνη αρμόδια να αποφασίζει για:

- α) καταγγελία του Δανείου,
- β) αντικατάσταση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων,
- γ) τροποποίηση των όρων του Δανείου,
- δ) τα θέματα που ορίζονται στο άρθρο 4 παρ. 6 (γ) του Ν. 3156/2003,
- ε) την παραίτηση από εμπράγματα ασφάλειες ή την απελευθέρωση εγγυητή και
- στ) κάθε άλλο θέμα που προβλέπεται στο νόμο ή στους όρους ή στο Πρόγραμμα του Δανείου.

Οι αποφάσεις της συνέλευσης των Ομολογιούχων λαμβάνονται με την απαρτία και πλειοψηφία των άρθρων 29 παρ. 3 και 31 παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920. Η απαρτία υπολογίζεται επί του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του Δανείου και η πλειοψηφία επί των ψήφων που εκπροσωπούνται στη συνέλευση.

Κατ' εξαίρεση, η απόφαση της συνέλευσης των Ομολογιούχων για τροποποίηση του Δανείου με όρους δυσμενέστερους των αρχικών για τους Ομολογιούχους λαμβάνεται με απαρτία και πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του Δανείου.

Οι συζητήσεις και αποφάσεις κατά τη συνέλευση των Ομολογιούχων καταχωρίζονται περιληπτικά σε πρακτικά, τα οποία τηρούνται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων. Τα αντίγραφα των πρακτικών της συνέλευσης επικυρώνονται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων. Η παράγραφος 2 του άρθρου 26α του Κ.Ν. 2190/1920 δεν εφαρμόζεται.

Οι αποφάσεις της συνέλευσης των Ομολογιούχων γνωστοποιούνται στον Εκδότη, εκτός εάν η συνέλευση αποφασίσει διαφορετικά, στον Πληρεξούσιο Καταβολών και στους Ομολογιούχους αμελητή και με κάθε πρόσφορο τρόπο, με επιμέλεια του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή, κατ' επιλογήν του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, με δημοσίευση σε μία ημερήσια οικονομική εφημερίδα από εκείνες που προβλέπονται στο άρθρο 26 παρ. 2 εδ. γ' του Κ.Ν. 2190/1920 με δαπάνες του Εκδότη. Κατά τα λοιπά, για τη σύγκληση, τη λειτουργία και τη λήψη αποφάσεων της συνέλευσης των Ομολογιούχων εφαρμόζονται αναλόγως οι διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 περί γενικών συνελεύσεων των μετόχων.

Πρόσωπο που Συγκαλεί τη Συνέλευση των Ομολογιούχων

Η συνέλευση των Ομολογιούχων συγκαλείται οποτεδήποτε από:

- 1) τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή
- 2) το Διοικητικό Συμβούλιο του Εκδότη ή
- 3) τον Εκκαθαριστή ή
- 4) το σύνδικο της πτώχευσης του Εκδότη.

Ένας ή περισσότεροι Ομολογιούχοι, που συγκεντρώνουν ποσοστό 50% τουλάχιστον επί του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του Δανείου μπορούν να ζητήσουν από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων την σύγκληση της συνέλευσης των Ομολογιούχων.

Τόπος & Διαδικασία Σύγκλησης Συνέλευσης των Ομολογιούχων

Η συνέλευση των Ομολογιούχων συνέρχεται στα γραφεία του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή του Εκδότη ή εντός του νομού της έδρας του Εκδότη. Η πρόσκληση της συνέλευσης των Ομολογιούχων πρέπει να καθορίζει τουλάχιστον το οίκημα, τη χρονολογία και την ώρα της συνεδρίασης καθώς και τα θέματα της ημερήσιας διάταξης με σαφήνεια.

Η πρόσκληση δημοσιεύεται με ευθύνη του συγκαλούντος τη συνέλευση και δαπάνες του Εκδότη πέντε (5) τουλάχιστον ημέρες πριν από την οριζόμενη για την συνεδρίαση της συνελεύσεως σε μία ημερήσια, οικονομική εφημερίδα από εκείνες που προβλέπονται στο άρθρο 26 παρ. 2 εδ. γ' του Κ.Ν. 2190/1920. Πρόσκληση για σύγκληση συνέλευσης των Ομολογιούχων δεν απαιτείται στην περίπτωση κατά την οποία στην συνέλευση παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται Ομολογιούχοι που εκπροσωπούν το σύνολο του ανεξόφλητου υπολοίπου του Δανείου και κανείς από αυτούς δεν αντιλέγει στην πραγματοποίησή της και στη λήψη αποφάσεων.

Τα άρθρα 26α παρ. 1, 27 και 32 παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920 δεν εφαρμόζονται.

Για να συμμετάσχει ο Ομολογιούχος στη συνέλευση πρέπει να καταθέσει στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή σε αναγνωρισμένο στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό τραπεζικό ή πιστωτικό ίδρυμα τις ομολογίες του και τα τυχόν έγγραφα αντιπροσωπείας, εμπρόθεσμα δύο (2) πλήρεις ημέρες πριν από την ημέρα της συνεδρίασης.

Κάθε ομολογία παρέχει δικαίωμα μίας ψήφου στη συνέλευση των Ομολογιούχων.

3.8.6 Καταβολή Χρηματικών Ποσών στους Ομολογιούχους

Ο Εκδότης έχει υποχρέωση να καταβάλλει στους Ομολογιούχους τόκο, ο οποίος υπολογίζεται τοκαριθμικώς με βάση έτος 360 ημερών, επί του ονομαστικού κεφαλαίου κάθε ομολογίας, από την ημερομηνία εκδόσεως του Δανείου. Ο τόκος καταβάλλεται δεδουλευμένος ανά εξάμηνο («Περίοδος Εκτοκισμού»). Η πρώτη καταβολή τόκου θα γίνει έξι (6) μήνες μετά την Ημερομηνία Έκδοσης του Δανείου.

Εάν Περίοδος Εκτοκισμού εκτείνεται πέραν της ημερομηνίας λήξεως του Δανείου, τότε η Περίοδος Εκτοκισμού αυτή θα συντέμνεται, ώστε να συμπίπτει με την ημερομηνία λήξεως του Δανείου.

Ο τόκος υπολογίζεται προς επιτόκιο, που ισούται με **0,35%** ετησίως.

Οι τίτλοι των ομολογιών θα έχουν προσαρτημένα δέκα (10) τοκομερίδια και η πληρωμή του τόκου θα γίνεται με την προσκόμιση και ακύρωση του σχετικού τοκομεριδίου και την προσκόμιση πιστοποιητικού φορολογικής κατοικίας.

Τα ποσά που οφείλονται, σύμφωνα με τους όρους του Δανείου, από τον Εκδότη προς τους Ομολογιούχους, τα οποία αποκαλούνται συνοπτικά εφεξής «Χρέος», είναι πληρωτέα στην Διεύθυνση Θεματοφυλακής και Χρεογράφων του Πληρεξουσίου Καταβολών στην Αθήνα, η οποία ορίζεται ως αποκλειστικός τόπος πληρωμής του Χρέους. Για το σκοπό αυτό,

ο Εκδότης υποχρεούται να καταθέτει στον Πληρεξούσιο Καταβολών το αναγκαίο ποσό (το ύψος του οποίου θα έχει υπολογισθεί εκάστοτε από τον Πληρεξούσιο Καταβολών) σε διαθέσιμα ΕΥΡΩ το αργότερο στις 8.00 (ώρα Αθήνας) της εκάστοτε ημέρας λήξεως ομολογιών και καταβολής τόκων ή άλλης οφειλής από το Χρέος.

Εάν η ημέρα πληρωμής συμπίσει με μη Εργάσιμη Ημέρα, μετατίθεται στην επόμενη Εργάσιμη Ημέρα.

Για την είσπραξη των ποσών του Χρέους ο Ομολογιούχος νομιμοποιείται με την παράδοση του τίτλου της ομολογίας ή του τοκομεριδίου στον Πληρεξούσιο Καταβολών. Σε περίπτωση ολικής εξόφλησης του συνόλου των ομολογιών ενός τίτλου, ο τίτλος θα παραδίδεται από τον Πληρεξούσιο Καταβολών στον Εκδότη. Μετά την καταγγελία του Δανείου τα ποσά του Χρέους θα καταβάλλονται στους Ομολογιούχους απευθείας από τον Εκδότη.

Ο Εκδότης, εάν δεν καταβάλει εμπρόθεσμα οποιαδήποτε οφειλή του από το Δάνειο, καθίσταται υπερέμμερος με μόνη την παρέλευση της δήλης ημέρας κατά την οποία είχε υποχρέωση να καταβάλει το ποσό της οφειλής. Στην περίπτωση αυτή, ο Εκδότης έχει υποχρέωση να καταβάλλει τόκο υπερημερίας προς επιτόκιο ίσο με το σταθερό επιτόκιο, το οποίο καθορίζεται προσαυξανόμενο κατά τον ανώτατο επιτρεπόμενο εκάστοτε επί οφειλών από τραπεζικές χορηγήσεις αριθμό εκατοσטיαίων μονάδων (σήμερα δύο και μισή (2.5) μονάδες). Εάν παύσει ο διοικητικός ή κατά οποιονδήποτε άλλο τρόπο καθορισμός του ύψους του επιτοκίου υπερημερίας επί οφειλών από τραπεζικές χορηγήσεις, το ως άνω επιτόκιο θα προσαυξάνεται κατά τον ανώτατο αριθμό εκατοσטיαίων μονάδων, που επιτρέπει η τελευταία σε ισχύ διάταξη πριν την παύση του διοικητικού ή κατά οποιονδήποτε άλλο τρόπο καθορισμού. Ο ανωτέρω τόκος δεν μπορεί να υπερβαίνει τον εξωτραπεζικό τόκο υπερημερίας, εάν ο Ομολογιούχος δεν είναι τράπεζα ή, γενικότερα, πρόσωπο, το οποίο έχει δικαίωμα να απαιτήσει τον τραπεζικό τόκο υπερημερίας. Οι ανωτέρω τόκοι υπερημερίας λογίζονται και καταβάλλονται στις ημερομηνίες καταβολής τόκων. Για ληξιπρόθεσμους πάσης φύσεως τόκους ενός τουλάχιστον εξαμήνου ο Εκδότης υποχρεούται να καταβάλλει τόκο προς το αυτό ως άνω επιτόκιο υπερημερίας. Οι τόκοι θα λογίζονται στις ημερομηνίες καταβολής τόκων.

Εάν ο Ομολογιούχος δεν εμφανιστεί για την είσπραξη κεφαλαίου ή τόκου κατά την ημερομηνία, που αυτά είναι εξοφλητέα, δεν έχει δικαίωμα απολήψεως τόκου για το μετά την παραπάνω ημερομηνία χρονικό διάστημα, υπό την προϋπόθεση ότι τα σχετικά ποσά έχουν καταβληθεί σύμφωνα με τα ανωτέρω.

3.8.7 Εφαρμοστέο Δίκαιο – Δικαιοδοσία

Το Δάνειο διέπεται από το ελληνικό δίκαιο, και ειδικότερα από τις διατάξεις του Ν. 3156/2003, του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει. Κάθε διαφορά από το Δάνειο που ενδέχεται να προκύψει στο μέλλον, στην οποία περιλαμβάνεται και κάθε τυχόν δίκη κατά τη διαδικασία της εκτελέσεως ή λήψη οποιοδήποτε ασφαλιστικού μέτρου, υποβάλλεται στην αρμοδιότητα των Δικαστηρίων της Αθήνας, η οποία θα είναι συντρέχουσα με την προβλεπόμενη από τις διατάξεις του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας κατά τόπον αρμοδιότητα.

3.8.8 Φορολογία Ομολογιών

Ο φόρος εισοδήματος επί του εσόδου του Ομολογιούχου από τις ομολογίες βαρύνει τον Ομολογιούχο και θα παρακρατείται εν όλω ή εν μέρει, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα ελληνική νομοθεσία σε συνδυασμό με τη σύμβαση αποφυγής διπλής φορολογίας που ενδέχεται να ισχύει. Ως έσοδο (τόκος) από τις ομολογίες θεωρείται και η υπέρ την ονομαστική αξία τιμή εξόφλησης των ομολογιών. Ο Εκδότης υποχρεούται να διενεργεί, κατά την ημερομηνία πληρωμής τόκων, την απαιτούμενη από το νόμο παρακράτηση φόρου (σήμερα 10%), καταβάλλοντας, σύμφωνα με την ισχύουσα σήμερα νομοθεσία, ποσοστό 90% του ποσού των τόκων και να προσκομίζει στον Πληρεξούσιο Καταβολών τη σχετική βεβαίωση παρακράτησης για κάθε Ομολογιούχο, εντός των πρώτων δέκα (10) Εργασιμών Ημερών του επόμενου μήνα από τον μήνα καταβολής των τόκων. Οι Ομολογιούχοι που δεν είναι κάτοικοι Ελλάδος οφείλουν να προσκομίζουν στον Πληρεξούσιο Καταβολών δέκα (10) Εργάσιμες Ημέρες πριν την λήξη της πρώτης Περιόδου Εκτοκισμού του Δανείου και εφεξής ανά έτος πιστοποιητικό φορολογικής κατοικίας.

3.8.9 Διαδικασία Μετατροπής Ομολογιών σε Μετοχές

Χρόνος ασκήσεως του Δικαιώματος Μετατροπής

Το δικαίωμα μετατροπής ομολογιών σε μετοχές μπορεί να ασκηθεί για πρώτη φορά έξι (6) μήνες από την Ημερομηνία Έκδοσης του Δανείου. Εφεξής θα μπορεί να ασκείται ανά εξάμηνο, την αντίστοιχη ημερομηνία κάθε μήνα με την Ημερομηνία Έκδοσης του Δανείου (περαιτέρω «Ημερομηνία Μετατροπής»). Εάν οποιαδήποτε από τις ανωτέρω ημερομηνίες δεν είναι Εργάσιμη Ημέρα, το δικαίωμα μετατροπής μπορεί να ασκηθεί κατά την αμέσως επόμενη Εργάσιμη Ημέρα, η οποία θα νοείται ως Ημερομηνία Μετατροπής.

Λόγος και Τιμή Μετατροπής Ομολογιών σε Μετοχές

Κάθε μία (1) ομολογία παρέχει στον ομολογιούχο δικαίωμα μετατροπής της, σε 1,2428571429 κοινές ονομαστικές μετοχές του Εκδότη (πραιτέρω «Λόγος Μετατροπής»), με δικαίωμα ψήφου, η δε τιμή μετατροπής θα είναι ευρώ [7,0] ανά μετοχή (πραιτέρω «Τιμή Μετατροπής»).

Σε περίπτωση που από τη μετατροπή του συνόλου των ομολογιών που ανήκουν σε ορισμένο Ομολογιούχο προκύψουν κλασματικές μετοχές (δηλ. μετοχές που υπολείπονται της μονάδας), ο Ομολογιούχος θα μπορεί να μετατρέψει μόνο τόσες ομολογίες ώστε να λάβει ακέραιο αριθμό μετοχών. Για τις υπόλοιπες ομολογίες ο Εκδότης θα καταβάλλει στον Ομολογιούχο σε μετρητά ποσό ίσο με την αξία της ομολογίας κατά την εκάστοτε Ημερομηνία Μετατροπής σύμφωνα με τα οριζόμενα στον κατωτέρω όρο (3.8.10.1 και 3.8.10.2 ανάλογα με την περίπτωση) Πρώρης Εξόφλησης Ομολογιών από τον Εκδότη.

Με την επιφύλαξη των διατάξεων των άρθρων 3α παράγραφος 1 και 13 παράγραφος 8 του κ.ν. 2190/1920 και της παροχής προηγούμενης άδειας από τους Ομολογιούχους σύμφωνα με το νόμο, η τιμή μετατροπής και Λόγος Μετατροπής των ομολογιών θα αναπροσαρμόζονται, ώστε να διατηρούνται εκάστοτε ακέραια τα δικαιώματα των Ομολογιούχων, ιδίως δε η σχέση μετατροπής των ομολογιών που ισχύει κατά την Ημερομηνία Έκδοσης του Δανείου, σε περίπτωση που μέχρι της λήξεως των ομολογιών συμβεί οποιοδήποτε από τα κατωτέρω γεγονότα («Εταιρική Πράξη»):

- (α) κατάτμηση ή σύντμηση των μετοχών του Εκδότη,
- (β) διανομή δωρεάν μετοχών από τον Εκδότη,
- (γ) διανομή έκτακτου ειδικού μερίσματος από τον Εκδότη,
- (δ) παροχή δικαιώματος προαίρεσης επί μετοχών του Εκδότη,
- (ε) οποιοδήποτε γεγονός που μπορεί να επιφέρει μεταβολή του αριθμού των μετοχών ή της ονομαστικής αξίας της μετοχής,
- (στ) αύξηση κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και
- (ζ) έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου.

Ειδικότερα, ο Λόγος Μετατροπής θα πολλαπλασιαστεί με το κλάσμα που θα έχει αριθμητή τη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής του Εκδότη κατά το κλείσιμο της προηγούμενης ημέρας της Εταιρικής Πράξης και παρονομαστή την προσαρμοσμένη χρηματιστηριακή τιμή αυτής, λόγω της Εταιρικής Πράξης. Η Τιμή Μετατροπής θα πολλαπλασιαστεί με το κλάσμα που θα έχει αριθμητή την προσαρμοσμένη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής του Εκδότη, λόγω της Εταιρικής Πράξης, και παρονομαστή τη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής του Εκδότη κατά το κλείσιμο της προηγούμενης ημέρας της Εταιρικής Πράξης.

Αμέσως μετά την αναπροσαρμογή του Λόγου Μετατροπής και της Τιμής Μετατροπής των ομολογιών, η Εταιρεία θα ενημερώνει εγγράφως τον Πληρεξούσιο Καταβολών και τον Εκπρόσωπο Ομολογιούχων, καθώς και τους Ομολογιούχους με καταχώρηση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α.

Τρόπος Ασκήσεως του Δικαιώματος Μετατροπής

Το δικαίωμα μετατροπής ασκείται με έγγραφη δήλωση που θα απευθύνει ο Ομολογιούχος προς τον Εκδότη δια του Πληρεξουσίου Καταβολών τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες προ της Ημερομηνίας Μετατροπής, στην οποία θα επισυνάπτεται ο τίτλος των ομολογιών των οποίων ζητείται η μετατροπή.

Εάν οι τίτλοι είναι πολλαπλοί, οι Ομολογιούχοι δύνανται να ασκήσουν το δικαίωμα μετατροπής ως προς το σύνολο ή μέρος των ακέραιων ομολογιών, που οι τίτλοι τους ενσωματώνουν.

Συνέπειες Μετατροπής Ομολογιών σε Μετοχές

Από την Ημερομηνία Μετατροπής, εξοφλείται η υποχρέωση του Εκδότη να αποπληρώσει το κεφάλαιο των ομολογιών, ως προς τις οποίες ασκείται το δικαίωμα μετατροπής, ο δε Εκδότης οφείλει να καταβάλει στον Ομολογιούχο δεδουλευμένους τόκους έως την Ημερομηνία Μετατροπής.

Ο Ομολογιούχος δικαιούται μέρος από τα κέρδη της εταιρικής χρήσεως κατά την οποία ασκήθηκε το δικαίωμα μετατροπής των ομολογιών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας υποχρεούται μέχρι τη λήξη του επόμενου μήνα από την ημέρα άσκησης του δικαιώματος μετατροπής να διαπιστώνει την αύξηση και να αναπροσαρμόζει το περί κεφαλαίου άρθρο του καταστατικού, με την καταχώρηση της στο Μ.Α.Ε. και τη δημοσίευση της σχετικής ανακοίνωσης στο τεύχος Ανώνυμων Εταιρειών και Εταιρειών Περιορισμένης Ευθύνης της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως.

Εντός δέκα (10) ημερολογιακών ημερών από την εκάστοτε ημερομηνία μετατροπής, θα πρέπει η Εταιρεία να προβεί στις απαιτούμενες ενέργειες και υποβάλει στο Χ.Α. τα απαιτούμενα εκάστοτε δικαιολογητικά για την έγκριση εισαγωγής και διαπραγμάτευσης των μετοχών που προέκυψαν από τη μετατροπή. Ο Εκδότης οφείλει εντός τεσσάρων (4) Εργασίμων

Ημερών από την έγκριση εισαγωγής από το Χ.Α. των νέων μετοχών που προκύπτουν από μετατροπή ομολογιών να εισαγάγει τις νέες αυτές μετοχές προς διαπραγμάτευση, να προβεί στις απαιτούμενες ενέργειες και να προσκομίσει στο Χ.Α. τυχόν απαιτούμενα εκάστοτε δικαιολογητικά. Ως ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών, υποχρεωτικά ορίζεται η τέταρτη (4η) εργάσιμη ημέρα που ακολουθεί την ημερομηνία έγκρισης εισαγωγής από το Χ.Α.

Ο Εκδότης οφείλει το αργότερο την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα από την ημέρα λήψης της σχετικής απόφασης από το αρμόδιο όργανο του Εκδότη να γνωστοποιήσει στην ανώνυμη εταιρεία ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (Ε.Χ.Α.Ε.) (πρώην "ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ Α.Ε.") σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας του Συστήματος Αύλων Τίτλων (περαιτέρω «Σ.Α.Τ.») τη συνεπεία της μετατροπής των ομολογιών αύξηση του μετοχικού του κεφαλαίου, να προβεί στις απαιτούμενες ενέργειες και να προσκομίσει τα απαιτούμενα εκάστοτε δικαιολογητικά για την πίστωση των νέων μετοχών στους λογαριασμούς των δικαιούχων.

3.8.10 Εξόφληση Ομολογιών

Τιμή εξόφλησης των ομολογιών είναι η ονομαστική αξία των ομολογιών προσαυξημένη στη λήξη του Δανείου κατά ποσοστό [26,52%] («Ποσοστό προσαύξησης στη λήξη του Δανείου»). Η ημερομηνία λήξης του Δανείου είναι η 5^η επέτειος της ημερομηνίας έκδοσης.

3.8.10.1 Πρόωρη Εξόφληση των Ομολογιών (Call Option)

Σύμφωνα με τους όρους και το Πρόγραμμα του Δανείου παρέχεται στον Εκδότη Δικαίωμα Πρόωρης Εξόφλησης των Ομολογιών (Call Option) ως ακολούθως:

1. Ο Εκδότης διατηρεί το δικαίωμα να προπληρώσει το Δάνειο,
 - α) είτε ολικά δηλ. όλες τις Ομολογίες του Δανείου είτε μερικά προς όλους τους Ομολογιούχους pro rata κατά το ποσοστό συμμετοχής τους στο Δάνειο, μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους, με εξαίρεση την περίπτωση που ο Εκδότης οφείλει να αποζημιώσει Ομολογιούχο που έχει ασκήσει το δικαίωμά του μετατροπής ομολογιών και προκύπτουν κλασματικές μετοχές σύμφωνα με τον τρόπο ασκήσεως του δικαιώματος μετατροπής, ως αυτός ορίζεται ανωτέρω στην ενότητα 3.8.9, οπότε, δεδομένου ότι ο Ομολογιούχος θα μπορεί να μετατρέψει μόνο τόσες ομολογίες ώστε να λάβει ακέραιο αριθμό μετοχών και για τις υπόλοιπες ομολογίες ο Εκδότης θα οφείλει να καταβάλλει στον Ομολογιούχο σε μετρητά ποσό ίσο με την αξία της ομολογίας κατά την εκάστοτε Ημερομηνία Μετατροπής, η εξόφληση θα γίνεται στον συγκεκριμένο μόνο Ομολογιούχο.
 - β) κατά την πρώτη (1η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου και σε κάθε επόμενη επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου.
 - γ) η πρόωρη εξόφληση αυτή θα δύναται να γίνει μόνο κατά τις ημερομηνίες λήξης Περιόδων Εκτοκισμού του Δανείου,
 - δ) μετά από προηγούμενη έγγραφη ειδοποίηση προς τον Πληρεξούσιο Καταβολών τουλάχιστον ενός (1) μηνός και
 - ε) μόνο εάν εξοφλείται ακέραιος αριθμός ομολογιών.

2. Στην περίπτωση αυτή ο Εκδότης υποχρεούται να καταβάλει:

- α) Αποζημίωση για την ζημία, που τυχόν θα υποστούν οι Ομολογιούχοι εξαιτίας της πρόωρης εξόφλησης αυτής. Το ύψος της αποζημίωσης αυτής θα υπολογίζεται με απόφαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων με πλειοψηφία Ομολογιούχων που συμμετέχουν στο συνολικό ανεξόφλητο υπόλοιπο του Δανείου με ποσοστό τουλάχιστον 66,6% με συνεκτίμηση των εξής κυρίως στοιχείων: (αα) των επιτοκίων του ευρώ κατά την ημερομηνία της πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών για περιόδους που αφορούν διάρκεια αντίστοιχη αυτής μεταξύ της ημερομηνίας πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών και της ημερομηνίας λήξης των Ομολογιών, και (αβ) της εναπομένουσας διάρκειας μεταξύ της ημερομηνίας πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών και της ημερομηνίας λήξης των Ομολογιών καθώς και

β)

(βα) εάν η πρόωρη εξόφληση γίνει στην πρώτη (1η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου, την ονομαστική αξία των ομολογιών που εξοφλούνται πρόωρα προσαυξημένη κατά ποσοστό [4,97%].

(ββ) εάν η πρόωρη εξόφληση γίνει στην δεύτερη (2η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου, την ονομαστική αξία των ομολογιών που εξοφλούνται πρόωρα προσαυξημένη κατά ποσοστό [9,73%].

(βγ) εάν η πρόωρη εξόφληση γίνει στην τρίτη (3η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου, την ονομαστική αξία των ομολογιών που εξοφλούνται πρόωρα προσαυξημένη κατά ποσοστό [14,86%].

(βδ) εάν η πρόωρη εξόφληση γίνει στην τέταρτη (4η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου, την ονομαστική αξία των ομολογιών που εξοφλούνται πρόωρα προσαυξημένη κατά ποσοστό [20,49%].

3.8.10.2 Ειδικός όρος

1. Εάν κατ' εξαίρεση για οποιονδήποτε λόγο (πλην της καταγγελίας) εξοφληθούν πρόωρα (και ακυρωθούν) ομολογίες του Δανείου χωρίς την τήρηση των προϋποθέσεων 1 β – ε του προηγούμενου όρου 3.8.10.1, θα ισχύει οπωσδήποτε η προϋπόθεση 1α του προηγούμενου όρου αυτού και ο Εκδότης θα υποχρεούται να καταβάλλει στους ομολογιούχους:

- α) την αποζημίωση της παραγράφου 2(α) του προηγούμενου όρου «Call option» και β):

(βα) εάν η πρόωρη εξόφληση γίνει από την έκδοση του Δανείου έως και πριν την πρώτη (1η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου, την ονομαστική αξία των ομολογιών που εξοφλούνται πρόωρα προσαυξημένη κατά ποσοστό [4,97%].
(ββ) εάν η πρόωρη εξόφληση γίνει μετά την πρώτη (1η) έως και πριν την δεύτερη (2η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου, την ονομαστική αξία των ομολογιών που εξοφλούνται πρόωρα προσαυξημένη κατά ποσοστό [9,73%].
(βγ) εάν η πρόωρη εξόφληση γίνει μετά την δεύτερη (2η) έως και πριν την τρίτη (3η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου, την ονομαστική αξία των ομολογιών που εξοφλούνται πρόωρα προσαυξημένη κατά ποσοστό [14,86%].
(βδ) εάν η πρόωρη εξόφληση γίνει μετά την τρίτη (3η) έως και πριν την τέταρτη (4η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου, την ονομαστική αξία των ομολογιών που εξοφλούνται πρόωρα προσαυξημένη κατά ποσοστό [20,49%].
(βε) εάν η πρόωρη εξόφληση γίνει μετά την τέταρτη (4η) έως και πριν την Λήξη του Δανείου, την ονομαστική αξία των ομολογιών που εξοφλούνται πρόωρα προσαυξημένη κατά ποσοστό [26,52%].

2. Εννοείται ότι με τα προβλεπόμενα στον παρόντα ειδικό όρο δεν αναιρούνται οι προϋποθέσεις πρόωρης εξόφλησης των ομολογιών του Δανείου του προηγούμενου όρου 3.8.10.1 «Call option», απλώς ρυθμίζονται οι όροι πρόωρης εξόφλησης Ομολογιών σε περίπτωση που είτε Εκδότης και Ομολογιούχοι συμφωνήσουν σε μεταγενέστερο χρόνο στην πρόωρη εξόφληση Ομολογιών του Δανείου σε διαφορετικές ημερομηνίες από αυτές που ορίζονται στον προηγούμενο όρο «Call option» είτε Ομολογιούχος/οι αναγκαστεί/ούν για οποιονδήποτε λόγο να δεχθεί/ούν την πρόωρη εξόφληση αυτή.

Δεν παρέχεται δικαίωμα απόκτησης ιδίων ομολογιών από τον Εκδότη με σκοπό την επαναδιάθεσή τους, δηλ. την προσωρινή μείωση του ποσού του Δανείου.

Δεν παρέχεται δικαίωμα στους Ομολογιούχους να απαιτήσουν Πρόωρη Εξόφληση των Ομολογιών (Put Option).

3.8.11 Έξοδα, Φόροι, Τέλη και Εισφορές σχετικά με την Έκδοση του ΜΟΔ

Τον Εκδότη βαρύνουν εξ ολοκλήρου όλα τα έξοδα και οι δαπάνες, περιλαμβανομένων των εξόδων υδατογράφησης των τίτλων, φόροι, τέλη, δικαιώματα, εισφορές και λοιπές επιβαρύνσεις (πλην φόρου εισοδήματος, με την επιφύλαξη των διαλαμβανόμενων κατωτέρω για τυχόν ζημία, που οι Ομολογιούχοι υποστούν, λόγω αύξησης του κόστους ή των επιβαρύνσεών τους ή μείωσης της απόδοσης των ομολογιών, που οφείλεται σε μεταβολή του ύψους του παρακρατούμενου φόρου εισοδήματος επί του εσόδου των Ομολογιούχων από τις ομολογίες), που έγιναν ή θα γίνουν λόγω της εκδόσεως του Δανείου, της διαθέσεως, καλύψεως και εξυπηρετήσεως του καθώς και οι δαπάνες που τυχόν θα προκύψουν ή θα καταστούν αναγκαίες λόγω μη εκπληρώσεως των υποχρεώσεων του Εκδότη από το Δάνειο. Ο Εκδότης δεν έχει δικαίωμα να επιρρίπτει οποιαδήποτε από τα ανωτέρω έξοδα και επιβαρύνσεις στον Ομολογιούχο. Περαιτέρω, ο Εκδότης υποχρεούται να αποζημιώσει τον Ομολογιούχο για τη ζημία, που ο Ομολογιούχος θα υποστεί λόγω μειώσεως της αποδόσεως των ομολογιών, εκτός εάν: (α) η μείωση οφείλεται σε μεταβολή στο φόρο εισοδήματος του Ομολογιούχου, με εξαίρεση την μεταβολή του ύψους του παρακρατούμενου φόρου εισοδήματος επί του εσόδου του Ομολογιούχου από τις ομολογίες, εκ της οποίας μεταβολής τυχόν ζημία, που υποστεί ο Ομολογιούχος θα βαρύνει τον Εκδότη ή (β) επιβλήθηκε επιβάρυνση στον Ομολογιούχο αποκλειστικά οφειλόμενη στη νομική κατάσταση του Ομολογιούχου.

3.8.12 Πληρεξούσιος Καταβολών

Πληρεξούσιος Καταβολών ορίζεται η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. Ο Πληρεξούσιος Καταβολών δεν έχει άλλες υποχρεώσεις έναντι του Εκδότη ή των Ομολογιούχων εκτός από εκείνες που καθορίζονται ρητά στο Πρόγραμμα του Δανείου.

Ο Πληρεξούσιος Καταβολών μπορεί να παραιτηθεί οποτεδήποτε με έγγραφη δήλωσή του προς τον Εκδότη και τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων πριν από δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες.

Ο Πληρεξούσιος Καταβολών μπορεί να αντικατασταθεί με κοινή έγγραφη συμφωνία του Εκδότη και του εκάστοτε Πληρεξουσίου Καταβολών, η οποία ανακοινώνεται στους Ομολογιούχους αμελλητί και με κάθε πρόσφορο τρόπο με επιμέλεια του νέου Πληρεξουσίου Καταβολών.

Σε περίπτωση παύσεως πληρωμών ή πτωχεύσεως ή λύσεως (πλην λόγω συγχωνεύσεως) του Πληρεξουσίου Καταβολών ή αν αυτός τεθεί υπό αναγκαστική διαχείριση ή γενικώς αφαιρεθεί από τον ίδιο η διαχείριση κατ' εφαρμογή διοικητικών μέτρων, ο Εκδότης υποχρεούται να διορίσει νέον Πληρεξούσιο Καταβολών και να ανακοινώσει το διορισμό στους Ομολογιούχους αμελλητί με δημοσίευση σε μία ημερήσια οικονομική εφημερίδα από εκείνες που προβλέπονται στο άρθρο 26 παρ. 2 εδ. γ του κ.ν. 2190/1920. Οι ανωτέρω ανακοινώσεις περί νέου Πληρεξουσίου Καταβολών περιλαμβάνουν και τη διεύθυνση του καταστήματος που θα ορίζεται τόπος πληρωμής του Χρέους.

3.8.13 Διοργανωτής

Η Διοργάνωση του ΜΟΔ για λογαριασμό της Εταιρείας έχει ανατεθεί στην εταιρεία EUROBANK EFG TELESIS FINANCE A.E.Π.Ε.Υ. με την οποία ο Εκδότης έχει υπογράψει έγγραφη σύμβαση ανάθεσης της διοργάνωσης. Ο Διοργανωτής ενεργεί σύμφωνα με όσα ειδικότερα αναφέρονται στη σχετική σύμβαση.

3.8.14 Εκπρόσωπος Ομολογιούχων

Ως Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει συμφωνήσει να διοριστεί από τον Εκδότη, δυνάμει σχετικής σύμβασης, η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E., που εδρεύει στην Αθήνα, οδό Όθωνος αριθ. 8, και εκπροσωπείται νόμιμα.

Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων μπορεί να ορίζεται μόνο πιστωτικό ίδρυμα ή Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) των άρθρων 23 και 27 παρ. 2 του ν. 2396/1996 (ΦΕΚ 73Α'), που επιτρέπεται να παρέχουν στην Ελλάδα την επενδυτική υπηρεσία αναδόχου έκδοσης κινητών αξιών. Το άρθρο 4 παρ.3 του ν. 3156/2003 σχετικά με την απαγόρευση ορισμού εκπροσώπου των ομολογιούχων εφαρμόζεται ως εκάστοτε ισχύει.

3.8.15 Εξουσίες και Καθήκοντα Εκπροσώπου Ομολογιούχων

Κατά τη διάρκεια του Δανείου, ο Εκπρόσωπος εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους έναντι του Εκδότη και των τρίτων, και ενεργεί για την προάσπιση των συμφερόντων των Ομολογιούχων σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3156/2003, τους όρους του Δανείου και τις αποφάσεις της συνέλευσης των Ομολογιούχων. Ο Εκπρόσωπος δεν έχει έναντι των Ομολογιούχων άλλες υποχρεώσεις εκτός από εκείνες που καθορίζονται ρητά στους παρόντες όρους και στο ν. 3156/2003.

Ο Εκπρόσωπος τηρεί Μητρώο Ομολογιούχων, στο οποίο εγγράφονται όλοι οι κύριοι των ομολογιών του παρόντος Δανείου και παρακολουθεί τις μεταβολές στα πρόσωπα αυτών.

Ο Εκπρόσωπος εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους δικαστικώς και εξωδίκως. Ειδικώς:

(α) Όπου κατά τις κείμενες διατάξεις απαιτείται η εγγραφή του ονόματος του Ομολογιούχου, εγγράφεται η επωνυμία του Εκπροσώπου των ομολογιούχων και ο ακριβής προσδιορισμός του Ομολογιακού Δανείου, με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 58 του ν.2533/1997, όπως ισχύει, και του Κανονισμού Εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών Συναλλαγών του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών (Κ.Α.Α.), όπως εκάστοτε ισχύει.

(β) Ο Εκπρόσωπος των ομολογιούχων ασκεί, στο όνομα του, με μνεία της ιδιότητάς του και ότι ενεργεί για λογαριασμό της ομάδας των Ομολογιούχων, χωρίς να απαιτείται ειδική εξουσιοδότηση από τη Συνέλευση των Ομολογιούχων, εκτός εάν τέτοια ειδική εξουσιοδότηση απαιτείται κατά τους όρους του Ομολογιακού Δανείου ή της σύμβασης ορισμού του Εκπροσώπου, τα κάθε είδους ένδικα μέσα και βοηθήματα, τακτικά και έκτακτα, με τα οποία σκοπείται η παροχή οριστικής ή προσωρινής ένδικης προστασίας, τις κάθε είδους διαδικαστικές πράξεις και ενέργειες κατά τη διαδικασία της αναγκαστικής εκτέλεσης περιλαμβανομένης και της κατάσχεσης, της αναγγελίας και επαλήθευσης των απαιτήσεων των ομολογιούχων σε πλειστηριασμούς, πτωχεύσεις, ειδικές ή δικαστικές εκκαθαρίσεις και τις δίκες που αφορούν την εκτέλεση ή την πτώχευση και κάθε άλλη διαδικασία αναγκαστικής ή συλλογικής εκτέλεσης.

(γ) Για την παραίτηση από ένδικο βοήθημα ή ένδικο μέσο, την υποβολή αίτησης πτώχευσης ή θέσης υπό την ειδική εκκαθάριση των άρθρων 46 επ. του Ν. 1892/1990 (ΦΕΚ 101Α') κατά του Εκδότη ή κατ' άλλου υπόχρεου, σύμφωνα με τους όρους του Ομολογιακού Δανείου, καθώς και για το συμβιβασμό, την κατάρτιση συμβάσεως του άρθρου 44 του Ν. 1892/1990 με τον Εκδότη ή την παροχή ψήφου σε πτωχευτικό συμβιβασμό των ανωτέρω απαιτείται απόφαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων.

Πράξεις του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, ακόμη και αν είναι καθ' υπέρβαση της εξουσίας του, δεσμεύουν τους Ομολογιούχους και τους ειδικούς και καθολικούς διαδόχους τους έναντι του Εκδότη και των τρίτων, εκτός εάν ο Εκδότης ή ο τρίτος γνώριζαν την υπέρβαση της εξουσίας.

Οι Ομολογιούχοι αναγνωρίζουν ως έγκυρες και ισχυρές τις πράξεις στις οποίες τυχόν θα προβεί ο Εκπρόσωπος βασιζόμενος σε αποφάσεις της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων.

Με την επιφύλαξη της αμέσως επόμενης παραγράφου, από την καθ' οιονδήποτε τρόπο λήξη του Δανείου παύουν οι ανωτέρω εξουσίες του Εκπροσώπου και κάθε Ομολογιούχος ασκεί ατομικά τα δικαιώματά του. Διατηρείται μόνο η εξουσία του Εκπροσώπου για την έκδοση των πάσης φύσεως βεβαιώσεων και πιστοποιητικών που προβλέπονται στην παράγραφο 8 του άρθρου 4 του ν. 3156/2003 και αφορούν στο διάστημα από την έκδοση του Δανείου μέχρι την καθ' οιονδήποτε τρόπο λήξη του. Εννοείται ότι οι ανωτέρω βεβαιώσεις και πιστοποιητικά δεν θα εκδίδονται από τον Εκπρόσωπο παρά μόνο σε σχέση με οτιδήποτε για το οποίο έχει πραγματική γνώση υπό την ιδιότητά του αυτή.

Εάν το Δάνειο εξασφαλίζεται με εμπράγματα ασφάλειες, ο Εκπρόσωπος εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους, δικαστικώς και εξωδίκως, και μετά τη λήξη του Δανείου, σύμφωνα και με τα ειδικότερα οριζόμενα στην παράγραφο 6 του άρθρου 4 του ν. 3156/2003.

Ο διορισμός και η αντικατάσταση του Εκπροσώπου καθώς οι ανακοινώσεις του προς του Ομολογιούχους γνωστοποιούνται στους Ομολογιούχους αμελλητί και με κάθε πρόσφορο τρόπο, με επιμέλεια του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή κατ' επιλογήν του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, με δημοσίευση σε μία ημερήσια οικονομική εφημερίδα από εκείνες που προβλέπονται στο άρθρο 26 παρ. 2 εδ γ' του κ.ν. 2190/1920 με δαπάνες του Εκδότη.

Ο Εκπρόσωπος υποχρεούται να τηρεί χωριστή έντοκη κατάθεση, στην οποία καταθέτει, αμέσως μετά την τυχόν είσπραξη τους, τα κεφάλαια που προορίζονται για την εξόφληση υποχρεώσεων από το Δάνειο, με την επιφύλαξη των οριζόμενων στους όρους του Δανείου περί πληρωμών και Πληρεξουσίου Καταβολών (Ενότητα 3.8.6 Καταβολή Χρηματικών Ποσών στους Ομολογιούχους»). Στο λογαριασμό γίνεται ειδική μνεία ότι αυτή αποτελεί χωριστή περιουσία διακριτή από την περιουσία του Εκπροσώπου. Τα κεφάλαια και οι τόκοι της ως άνω κατάθεσης αποδίδονται στους ομολογιούχους κατά το λόγο των απαιτήσεων καθενός από αυτούς, όπως ορίζεται στο ομολογιακό δάνειο. Εμπράγματη ασφάλεια που παρέχεται για λογαριασμό των ομολογιούχων και κεφάλαια που κατατίθενται στον Εκπρόσωπο κατά τα ανωτέρω για λογαριασμό των Ομολογιούχων ή κινητές αξίες που κατατίθενται σε αυτόν δεν υπόκεινται σε κατάσχεση, συμψηφισμό ή άλλου είδους δέσμευση από τον ίδιο το Διαχειριστή ή τους δανειστές του ούτε περιλαμβάνονται στην πτωχευτική περιουσία του.

Ο Εκπρόσωπος για την ικανοποίηση ιδίων απαιτήσεων του κατά του Εκδότη, πλην των αναφερομένων στην παρ. 16 του άρθρου 4 του ν.3156/2003 δεν έχει δικαίωμα συμψηφισμού ή κατάσχεσης ή επίσχεσης ή οποιοδήποτε προνόμιο επί των κεφαλαίων που καταβάλλονται και των κινητών αξιών που κατατίθενται σε αυτόν από τον Εκδότη ή από τρίτους, με σκοπό την εκπλήρωση υποχρεώσεων του Εκδότη από το Ομολογιακό Δάνειο.

Η αμοιβή και τα πάσης φύσεως έξοδα του Εκπροσώπου που πραγματοποιήθηκαν προς όφελος των Ομολογιούχων ικανοποιούνται με τις απαιτήσεις της τρίτης σειράς των προνομίων του άρθρου 975 του Κ.Πολ.Δ. Σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης που επισπεύδεται από τον Εκπρόσωπο, η αμοιβή και τα πάσης φύσεως έξοδα του Εκπροσώπου, που πραγματοποιήθηκαν προς όφελος των Ομολογιούχων από την πρώτη πράξη εκτέλεσης και μέχρι την είσπραξη, λογίζονται ως έξοδα της εκτέλεσης κατά το άρθρο 975 του Κ.Πολ.Δ.

3.8.16 Ευθύνη Εκπροσώπου Ομολογιούχων

Ο Εκπρόσωπος ευθύνεται έναντι των Ομολογιούχων κατά τους όρους του Ομολογιακού Δανείου για κάθε ππαίσιμα. Ο Εκπρόσωπος που διορίστηκε ακύρωσ και αποδέχθηκε το διορισμό του ενώ γνώριζε την ακυρότητα, καθώς και αυτός που υπαιτίως παρέλειψε να αντικατασταθεί, ευθύνεται σύμφωνα με τις διατάξεις της διοίκησης αλλότριων, χωρίς να αποκλείεται περαιτέρω ευθύνη από αδικοπραξία.

3.8.17 Παραίτηση – Αντικατάσταση Εκπροσώπου Ομολογιούχων

Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων μπορεί να παραιτηθεί οποτεδήποτε με έγγραφη δήλωσή του προς τον Εκδότη και τους Ομολογιούχους πριν από δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες.

Ο Εκπρόσωπος μπορεί να αντικατασταθεί με απόφαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων, η οποία λαμβάνεται με τους όρους απαρτίας και πλειοψηφίας που προβλέπονται στο άρθρο 29 παρ. 3 και 31 παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920.

Με την ίδια διαδικασία ορίζεται νέος Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων, εφόσον ο προηγούμενος παραιτηθεί, ή είναι άκυρος ο διορισμός του ή ανακληθεί.

Αν ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων απωλέσει, οποτεδήποτε μετά το διορισμό του τις ιδιότητες της παραγράφου 2 ή συντρέξει στο πρόσωπο του κώλυμα της παραγράφου 3 άρθρ. 4 του Ν.3156/2003, υποχρεούται να παραιτηθεί. Αν δεν παραιτηθεί ή δεν αντικατασταθεί με απόφαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων ως άνω, αντικαθίσταται με απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου της έδρας του Εκδότη που εκδίδεται κατά τη διαδικασία εκούσιας δικαιοδοσίας (άρθρο 739 επ. Κ.Πολ.Δ.) μετά από αίτηση του Εκδότη ή οποιουδήποτε ομολογιούχου.

Σε κάθε περίπτωση ακυρότητας ή έκπτωσης Εκπροσώπου ακολουθείται η διαδικασία αντικατάστασης με απόφαση της Συνέλευσης, ως άνω.

Ο νέος Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων, συγχρόνως με την ανάληψη των καθηκόντων του, με δήλωση του που κοινοποιείται στον Εκδότη, προσχωρεί στη σύμβαση διορισμού του αρχικού Εκπροσώπου και εφεξής αντικαθιστά τον προηγούμενο Εκπρόσωπο. Ο αντικατασταθείς Εκπρόσωπος υποχρεούται αμελλητί να αποδώσει στον αντικαταστάτη τα κατατεθειμένα για λογαριασμό των ομολογιούχων κεφάλαια και τις κατατεθεισες κινητές αξίες και να του παραδώσει όλα τα έγγραφα και βιβλία που αφορούν το Ομολογιακό Δάνειο. Ως προς τις συναλλαγές που αφορούν το Ομολογιακό Δάνειο, δεν ισχύουν έναντι του αντικαταστάτη οι διατάξεις περί τραπεζικού απορρήτου. Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων, που

αντικαταστάθηκε ευθύνεται έναντι του Εκδότη και των ομολογιούχων για πράξεις ή παραλείψεις του μέχρι την αντικατάσταση του από το νέο Εκπρόσωπο.

Σε επείγουσες περιπτώσεις και για να αποτραπεί επικείμενος κίνδυνος, η προσωρινή αντικατάσταση - Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και ο προσωρινός διορισμός νέου πραγματοποιείται με απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου της έδρας του Εκδότη, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των άρθρων 682 επ. του Κ.Πολ.Δ. μετά από αίτηση του Εκδότη οποιουδήποτε ομολογιούχου.

3.9 Προθέσεις Βασικών Μετόχων

Ο κύριος μέτοχος της Εταιρείας, κος Πάνος Γερμανός δηλώνει ότι προτίθεται να ασκήσει πλήρως το σύνολο των δικαιωμάτων που του αναλογούν από την παρούσα δημόσια προσφορά ονομαστικών ομολογιών μη διαπραγματεύσιμων στο Χ.Α. μετατρέψιμων σε μετοχές της Εταιρείας με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων συμμετέχοντας με αυτόν τον τρόπο στην κάλυψη του ΜΟΔ. Επίσης, ο κύριος μέτοχος της Εταιρείας, κος Πάνος Γερμανός δηλώνει ότι κατά τη διάρκεια της προθεσμίας άσκησης του δικαιώματος προτίμησης στην παρούσα δημόσια προσφορά, προτίθεται να προεγγραφεί στην ίδια τιμή διάθεσης για την απόκτηση επιπλέον ομολογιών, πέραν εκείνων που δικαιούται να αποκτήσει στο πλαίσιο άσκησης του βασικού του δικαιώματος προτίμησης, από τις ομολογίες που τυχόν θα μείνουν αδιάθετες και μέχρι το τριπλάσιο του αριθμού των νέων ομολογιών που αντιστοιχούν στα δικαιώματα προτίμησης που άσκησε.

Πέρα της ανωτέρω πρόθεσης του κ. Πάνου Γερμανού, δεν είναι γνωστό στην Multirama εάν τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών της οργάνων ή αν οποιοδήποτε πρόσωπο προτίθεται να εγγραφεί για περισσότερο από 5% της παρούσας δημόσιας προσφοράς ονομαστικών ομολογιών μη διαπραγματεύσιμων στο Χ.Α., μετατρέψιμων σε μετοχές της Ε.ταιρείας με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων.

3.10 Μείωση Διασποράς – Αραίωση (Dilution)

Η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας α) σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 16/11/2007 ημερομηνία της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης που αποφάσισε μεταξύ άλλων την Έκδοση Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου και β) την 22/2/2008, είναι η ακόλουθη:

ΜΕΤΟΧΟΣ	Γ.Σ. 16.11.2007			Μετοχολόγιο 22/2/2008		
	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΨΗΦΟΥ (βάσει του Ν. 3556/2007)	% ΕΠΙ ΤΟΥ ΑΡΙΘΜΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΨΗΦΟΥ (βάσει του Ν. 3556/2007)	% ΕΠΙ ΤΟΥ ΑΡΙΘΜΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ
Πάνος Γερμανός	3.140.545	3.140.545	46,48%	3.140.545	3.140.545	45,40%
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ ⁽¹⁾	3.615.809	3.615.809	53,52%	3.777.409	3.777.409	54,60%
ΣΥΝΟΛΟ	6.756.354	6.756.354	100,00%	6.917.954	6.917.954	100,00%

Πηγή: Multirama

(1) Μέτοχοι με ποσοστό μικρότερο του 5%.

Σημειώνεται ότι η παρούσα δημόσια προσφορά ονομαστικών ομολογιών μη διαπραγματεύσιμων στο Χ.Α., μετατρέψιμων σε μετοχές της Εταιρείας με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων με την έκδοση ομολογιακού δανείου παρέχει το δικαίωμα στους κατόχους των ομολογιών να μετατρέψουν τις ομολογίες που θα αποκτήσουν με κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές της Εταιρείας. Ως εκ τούτου δύναται, υπό ορισμένες συνθήκες (εφόσον οι υφιστάμενοι μέτοχοι είτε δεν ασκήσουν τα δικαιώματα προτίμησης στην κάλυψη του Δανείου είτε στην συνέχεια δεν μετατρέψουν τις ομολογίες που απέκτησαν σε μετοχές), να προκύψει μείωση του ποσοστού συμμετοχής των υφιστάμενων μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας.

3.10.1 Προορισμός Νέων Κεφαλαίων από την Έκδοση Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου

Τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την έκδοση του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου, που αποφάσισε η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 16/11/2007 της Multirama θα χρησιμοποιηθούν εν μέρει για την αναχρηματοδότηση του υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού της Εταιρείας (κατά 75%) και εν μέρει για την κάλυψη των αναγκών αυτής σε κεφάλαιο

κίνησης (κατά 25%). Σημειώνεται ότι το εκτιμώμενο καθαρό ποσό των εσόδων από την παρούσα έκδοση του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου εκτιμάται από την Διοίκηση της Εταιρείας ότι θα ανέλθει σε 29.891,1 χιλ. € περίπου.

Σε περίπτωση που δεν καλυφθεί πλήρως το Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο, τα κεφάλαια που θα αντληθούν θα χρησιμοποιηθούν για την αναχρηματοδότηση του υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού της Εταιρείας και συγκεκριμένα, του βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού της Εταιρείας από την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας το υπόλοιπο των τραπεζικών υποχρεώσεων του Ομίλου την 31/12/2007 είναι ως ακολούθως:

Τράπεζα	Υπόλοιπο τραπεζικών υποχρεώσεων (σε €)
Eurobank	22.400.000
Postbank	2.200.000
Σύνολο	24.600.000

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Μετά την Ημερομηνία Έκδοσης του Δανείου, η Εταιρεία δεσμεύεται να ενημερώσει το επενδυτικό κοινό, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χρηματιστήριο Αθηνών σχετικά με την οριστική διαμόρφωση του προορισμού των κεφαλαίων, με βάση τα πραγματοποιηθέντα έσοδα της έκδοσης.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δεσμεύεται να ενημερώνει τη Διοίκηση του Χρηματιστηρίου Αθηνών και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με τις αποφάσεις 33/24.11.2005 του Δ.Σ του Χ.Α και 7/448/11.10.2007 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με την χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων από την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής ιστοσελίδας του Χ.Α, της Εταιρείας και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χ.Α..

Επιπλέον, η Διοίκηση της Εταιρείας δεσμεύεται ότι για τροποποιήσεις του προορισμού των κεφαλαίων, καθώς και για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, τους μετόχους, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Διοικητικό Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών, σύμφωνα με τις διατάξεις της χρηματιστηριακής νομοθεσίας.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δεσμεύεται ότι θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών που σχετίζονται με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων από την έκδοση του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3340/2005 και της απόφασης 3/347/12.7.2005 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύουν.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν έχει καταρτίσει άλλες δεσμευτικές συμφωνίες και δεν έχει αναλάβει καμία ισχυρή δέσμευση για την υλοποίηση μελλοντικών επενδύσεων, πλην αυτών που αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

3.11 Δαπάνες Έκδοσης Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου

Οι συνολικές δαπάνες έκδοσης του Δανείου ενδεικτικά περιλαμβάνουν την προμήθεια διοργάνωσης του Δανείου, τα έξοδα υδατογράφησης των τίτλων των ομολογιών, τις αμοιβές ειδικών συμβούλων, κλπ που τυχόν θα χρειασθούν μέχρι την έκδοση του Δανείου και εκτιμώνται στο ποσό των 202 χιλ. € περίπου και θα καλυφθούν εξολοκλήρου από τα διαθέσιμα του Εκδότη.

Περιγραφή Δαπανών ΜΟΔ	Εκτιμώμενο Ποσό σε Ευρώ
Αμοιβή Συμβούλου Έκδοσης και Διοργανωτή μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου	192.000,00
Αμοιβή Εκπροσώπου Ομολογιούχων (κατ' ανώτατο)	
Προμήθεια Διαχείρισης και Υπηρεσίες Δικτύου	
Διάφορα Έξοδα (υδατογράφησης, εκτυπωτικά και λοιπά).	10.000,00
Σύνολο	202.000,00