



Σφακιανάκης
Όμιλος
Εταιριών

ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε. ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΥΠΕΡ ΤΩΝ ΠΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΕΠΙΤΗΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΗΝ ΑΠΟ 30.01.2018 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΚΑΙ ΤΗΝ ΑΠΟ 04.06.2018 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ Δ.Σ. ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.

ΤΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΘΑ ΑΥΞΗΘΕΙ ΚΑΤΑ €4.748.688, ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ, ΜΕ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗ 15.828.960 ΝΕΩΝ ΚΟΙΝΩΝ, ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ, ΜΕ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΨΗΦΟΥ, ΑΨΦΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ €0,30 Η ΚΑΘΕ ΜΙΑ ΚΑΙ ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ €0,32, ΥΠΕΡ ΤΩΝ ΠΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕ ΑΝΑΛΟΓΙΑ 2 ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΓΙΑ ΚΑΘΕ 1 ΠΑΛΑΙΑ ΜΕΤΟΧΗ. Η ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ ΔΙΑΦΟΡΑ ΥΨΟΥΣ € 316.579,20 ΘΑ ΠΙΣΤΩΘΕΙ ΣΤΟΝ ΕΙΔΙΚΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ «ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ».

ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΥΠΑΡΧΕΙ ΕΓΓΥΗΣΗ ΚΑΛΥΨΗΣ, ΕΠΟΜΕΝΩΣ, ΥΠΟ ΤΗΝ ΕΠΙΦΥΛΑΞΗ ΤΩΝ ΡΥΘΜΙΣΕΩΝ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΣΤΗ ΔΙΑΘΕΣΗ ΤΩΝ ΤΥΧΩΝ ΑΔΙΑΘΕΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ, ΕΑΝ Η ΚΑΛΥΨΗ ΤΟΥ ΠΟΣΟΥ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΙΝΑΙ ΠΛΗΡΗΣ, ΤΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΘΑ ΑΥΞΗΘΕΙ ΜΕΧΡΙ ΤΟ ΠΟΣΟ ΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ, ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 13Α ΠΑΡ. 1 ΤΟΥ Κ.Ν. 2190/1920.

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΕΝΕΚΡΙΝΕ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ, 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, ΟΠΩΣ ΙΣΧΥΕΙ.

Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 19.07. 2018

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΓΛΩΣΣΑΡΙΟ - ΟΡΟΛΟΓΙΑ	5
1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ.....	7
2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	23
2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα και τον κλάδο δραστηριότητας της Εταιρείας και του Ομίλου και ενδέχεται να επηρεάσουν τις δραστηριότητες, τα αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές τους.....	23
2.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις μετοχές του Εκδότη και ενδέχεται να επηρεάσουν τη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Εταιρείας και τη συμμετοχή των μετόχων στην Εταιρεία	33
3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	36
3.1 Υπεύθυνα Πρόσωπα	36
3.2 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες.....	37
3.2.1 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2016-2017.....	41
3.3 Νόμιμοι Ελεγκτές	45
3.4 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές	45
3.5 Φορολογικός Έλεγχος Ομίλου	56
3.6 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού	57
3.6.1 Έγγραφα μέσω Παραπομπής.....	57
3.7 Πληροφορίες για τον Εκδότη.....	58
3.7.1 Σύνομο Ιστορικό και Ανάπτυξη της Εταιρείας.....	58
3.8 Πληροφορίες για τη Δραστηριότητα της Εταιρείας και του Ομίλου	60
3.8.1 Δραστηριότητα του Ομίλου	60
3.8.1.1 Μάρκετινγκ και Διαφήμιση.....	61
3.8.1.2 Δίκτυο διανομής και πωλήσεων	62
3.8.2 Ανάλυση Εσόδων ανά Τομέα Δραστηριότητας και ανά Γεωγραφική Αγορά	63
3.8.2.1 Εμπορικά σήματα και άδειες λειτουργίας	64
3.9 Θεσμικό Πλαίσιο.....	65
3.10 Σημαντικές Συμβάσεις.....	65
3.10.1 Σημαντικές συμβάσεις υπό την έννοια της παραγράφου 22 του Παραρτήματος XXV του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει	65
3.10.1.1 Δανειακές Συμβάσεις.....	65
3.10.2 Αναδιάρθρωση Δανειακών Υποχρεώσεων	71
3.10.3 Συμβάσεις που είναι σημαντικές για την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου.....	74
3.11 Πληροφορίες για τις Τάσεις – Στόχους και Προοπτικές	78
3.12 Ενσώματα Πάγια.....	80
3.12.1 Περιβαλλοντική Πτυχή	80
3.12.2 Ασφαλιστική Πολιτική	80
3.13 Επενδύσεις	81
3.13.1 Επενδύσεις Χρήσεων 2016-2017	81
3.13.2 Τρέχουσες Επενδύσεις περιόδου	82
3.13.3 Σκοπούμενες Επενδύσεις.....	83
3.14 Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου	83
3.14.1 Ο Όμιλος και οι συμμετοχές του.....	83

3.14.2	Όμιλος στον οποίο θα ανήκει η Εκδότρια	84
3.15	Πληροφορίες για τις Συμμετοχές της Εταιρείας.....	84
3.16	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ, ΤΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ, ΤΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ	86
3.16.1	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων χρήσεων 2016-2017	87
3.16.1.1	Εταιρίες που περιλαμβάνονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις χρήσεων 2016-2017	87
3.16.1.2	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσεων 2016-2017.....	87
3.16.1.3	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων στοιχείων κατάστασης οικονομικής θέσης χρήσεων 2016-2017	88
3.16.1.4	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών του Ομίλου	89
3.16.1.5	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές των Ιδίων Κεφαλαίων 2016-2017.....	90
3.17	Πληροφορίες για τα κεφάλαια του Ομίλου	91
3.17.1	Πηγές Κεφαλαίων	91
3.17.2	Ρευστότητα	92
3.17.3	Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων	93
3.17.4	Πληροφορίες για τις Πηγές Προέλευσης Κεφαλαίων για Επενδύσεις	93
3.18	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	93
3.19	Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση.....	94
3.20	Μερισματική Πολιτική	95
3.21	Δικαστικές, διοικητικές και διαιτητικές διαδικασίες	96
3.22	Διοικητικά, Διαχειριστικά, Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη.....	96
3.22.1	Διοικητικό Συμβούλιο	96
3.22.2	Επιτροπή Ελέγχου	99
3.22.3	Εταιρική Διακυβέρνηση	100
3.22.3.1	Πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης επί πλέον των προβλέψεων του Νόμου	104
3.22.4	Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου.....	104
3.22.5	Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων / εταιρικών ανακοινώσεων	105
3.22.6	Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και ανώτερων διοικητικών στελεχών.....	105
3.22.7	Αμοιβές και Οφέλη	108
3.22.8	Μετοχές της Εταιρείας που κατέχονται από μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και από Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	109
3.23	Προσωπικό	109
3.24	Πρόσθετες Πληροφορίες.....	110
3.24.1	Μετοχικό Κεφάλαιο	110
3.24.1.1	Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο	110
3.24.1.2	Εξέλιξη του Μετοχικού Κεφαλαίου.....	111
3.24.2	Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό	111
3.24.2.1	Σκοπός της Εταιρείας	112
3.24.2.2	Γενική Συνέλευση Μετόχων.....	113
3.24.2.3	Ελεγκτές	113
3.25	Κύριοι Μέτοχοι.....	114
4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ	116	
4.1	Βασικές Πληροφορίες.....	116
4.1.1	Δήλωση για την επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης	116
4.1.2	Κεφαλαιακή Διάρθρωση & Χρηματοοικονομικό Χρέος 31.12.2017	117
4.2	Συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην Αύξηση	119
4.3	Λόγοι της Προσφοράς και Χρήση των Αντληθέντων Κεφαλαίων.....	119
4.4	Όροι Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου.....	124

4.5	Δηλώσεις Κύριων Μετόχων.....	126
4.6	Πληροφορίες Σχετικά με τις Μετοχές της Εταιρείας	126
4.6.1	Γενικά	126
4.6.2	Δικαιώματα Μετόχων	127
4.6.3	Φορολογία Μερισμάτων	130
4.6.4	Φορολογία του Κέρδους από την Πώληση Μετοχών Εταιρειών Εισηγμένων στην Ε.Χ.Α.Ε.	131
4.6.5	Φόρος Δωρεάς και Κληρονομιάς	132
4.7	Προβλεπόμενο Χρονοδιάγραμμα Ολοκλήρωσης της Αύξησης	132
4.8	Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης και Δικαιωμάτων Προεγγραφής.....	133
4.8.1	Αποκοπή Δικαιώματος	133
4.8.2	Διαδικασία άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης	133
4.8.3	Δικαίωμα Προεγγραφής	135
4.8.4	Δυνατότητα Υπαναχώρησης	136
4.9	Μείωση Διασποράς – Αραίωση (Dilution).....	136
4.10	Δαπάνες Έκδοσης.....	137

Οι ορισμοί και οι συντομογραφίες που εμφανίζονται με κεφαλαία γράμματα και των οποίων η έννοια δίδεται στο κατωτέρω ΓΛΩΣΣΑΡΙΟ – ΟΡΟΛΟΓΙΑ, θα έχουν την ίδια έννοια όταν χρησιμοποιούνται στο ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ, στο ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ και στο ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ του παρόντος, εκτός εάν άλλως ορίζονται σε επιμέρους ενότητες αυτού ή προκύπτει διαφορετικά από τα συμφραζόμενα.

ΓΛΩΣΣΑΡΙΟ - ΟΡΟΛΟΓΙΑ

ESM: Νοείται ο ευρωπαϊκός μηχανισμός σταθερότητας (European Stability Mechanism).

Αύξηση: Νοείται η αύξηση του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας μέχρι του ποσού €5.100.000 με την καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της με αναλογία 2 νέες προς 1 παλαιά μετοχή και την έκδοση και διάθεση μέσω δημόσιας προσφοράς 15.828.960 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών ονομαστικής αξίας €0,30 εκάστης όπως αποφασίσθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των κατόχων κοινών μετοχών της Εταιρείας της 30.1.2018.

Γενική Συνέλευση ή Γ.Σ.: Νοείται η γενική συνέλευση των Μετόχων, είτε είναι τακτική είτε έκτακτη.

Δημόσια Προσφορά: Νοείται η διάθεση νέων μετοχών με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, σύμφωνα με το Ν. 3401/2005, τον Κ.Ν. 2190/1920 και το Καταστατικό.

Διοικητικό Συμβούλιο ή Δ.Σ.: Νοείται το διοικητικό συμβούλιο της Εταιρείας.

ΔΛΠ: Νοούνται τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

ΔΠΧΑ: Νοούνται τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

ΔΝΤ: Νοείται το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο.

EBITDA: Νοούνται τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (earnings before interest, tax, depreciation and amortization), που συνιστούν ΕΔΜΑ, όπως περιγράφονται στην ενότητα 3.2 και 3.16 του Ε.Δ.

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ): Νοούνται οι εναλλακτικοί δείκτες μέτρησης απόδοσης (alternative performance measure), κατά την έννοια των από 5.10.2015 κατευθυντηρίων γραμμών (guidelines) της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών (European Securities and Markets Authority), οι οποίες περιλαμβάνονται στο με στοιχεία ESMA/2015/1415el έγγραφό της.

Ε.Ε.: Νοείται η Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΕΚΤ: Νοείται η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

ΕΛ.Κ.Α.Τ: Νοείται το Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.

Ενημερωτικό Δελτίο ή ΕΔ: Νοείται το παρόν έγγραφο που συντάχθηκε από την Εταιρεία σύμφωνα με το Ν. 3401/2005 και τον Κανονισμό 809/2004 αποκλειστικά προς το σκοπό της Δημόσιας Προσφοράς και της εισαγωγής των νέων μετοχών στην Κατηγορία Επιτήρησης της Αγοράς Αξιών του Χ.Α., και εγκρίθηκε από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μόνο όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004, ως ισχύει.

Εταιρεία ή Εκδότηρια ή ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ: Η ελληνική ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Ανώνυμη Εμπορική και Βιομηχανική Εταιρεία Αυτοκινήτων Οικοδομικών Ξενοδοχειακών και Τουριστικών Επιχειρήσεων», και με τον διακριτικό τίτλο «ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε» με έδρα την Αθήνα, Σιδηροκάστρου 5-7 και Πύδνας, 118 55.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις: Νοούνται οι ετήσιες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2016 και 2017, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, ελέγχθηκαν από ορκωτούς ελεγκτές λογιστές, εγκρίθηκαν από τα αρμόδια εταιρικά όργανα της Εταιρείας και δημοσιεύθηκαν σύμφωνα με τις εφαρμοστέες διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας.

Ε.Χ.Α.Ε: Νοούνται τα Ελληνικά Χρηματιστήρια Α. Ε

Η.Β.: Νοείται το Ηνωμένο Βασίλειο.

Θεσμοί: Νοούνται κατά περίπτωση η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το ΔΝΤ.

Κανονισμός 809/2004: Νοείται ο Κανονισμός (ΕΚ) αριθμ. 809/29.4.2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής «για την εφαρμογή της οδηγίας 2003/71/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στα ενημερωτικά δελτία, τη μορφή των ενημερωτικών δελτίων, την ενσωμάτωση πληροφοριών μέσω παραπομπής, τη δημοσίευση των ενημερωτικών δελτίων και τη διάδοση των σχετικών διαφημίσεων.»

Καταστατικό: Νοείται το καταστατικό της Εταιρείας ή, ανάλογα με την περίπτωση και τα συμφραζόμενα, άλλων νομικών προσώπων.

Μετοχές: Νοούνται, κατά περίπτωση, οι Υφιστάμενες Μετοχές, οι Νέες Μετοχές και οι τυχόν έτερες μετοχές της Εταιρείας που δύνανται να εκδίδονται από καιρού εις καιρόν σύμφωνα με το νόμο, το Καταστατικό και τις οικείες αποφάσεις των αρμοδίων εταιρικών οργάνων της.

Μέτοχοι: Νοούνται οι κάτοχοι Μετοχών οι οποίοι είναι εγγεγραμμένοι στα μητρώα του Σ.Α.Τ. κατά την οικεία ημερομηνία αναφοράς.

Νέες Μετοχές: Νοούνται οι 15.828.960 νέες κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,30 εκάστη, που θα διατεθούν μέσω της Δημόσιας Προσφοράς σύμφωνα με την από 30.01.2018 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας.

Όμιλος ή Όμιλος ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ: Νοείται η Εταιρεία και οι ενοποιούμενες θυγατρικές της, οι οποίες περιλαμβάνονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις.

«Πιστώτριες Τράπεζες» ή οι «Πιστωτές» ή οι «Δανειστές: Νοούνται οι τράπεζες «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ», «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.», «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.», «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ» και «ΑΤΤΙΚΑ BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Σ.Α.Τ.: Νοείται το Σύστημα Άυλων Τίτλων.

Τιμή Διάθεσης: Νοείται η τιμή διάθεσης των Νέων Μετοχών ήτοι €0,32 για κάθε μία νέα μετοχή.

1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Η παρούσα εισαγωγή στο Περιληπτικό Σημείωμα απαιτείται προκειμένου να παράσχει καθοδήγηση στους αναγνώστες του Περιληπτικού Σημειώματος. Οι απαιτήσεις γνωστοποίησης στα Περιληπτικά Σημειώματα, ορίζονται ως «Στοιχεία». Τα Στοιχεία αυτά αριθμούνται σε Τμήματα Α – Ε (Α.1 – Ε.7). Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα περιέχει όλα τα Στοιχεία τα οποία απαιτείται να συμπεριληφθούν ως περίληψη σε τέτοιου είδους κινητές αξίες και στον Εκδότη. Επειδή κάποια Στοιχεία δεν απαιτείται να αναφερθούν, ενδέχεται να υπάρχουν κενά στην αρίθμηση κάποιων Στοιχείων. Παρότι ενδέχεται για ένα Στοιχείο να απαιτείται να εισαχθεί στο Περιληπτικό Σημείωμα λόγω του είδους των κινητών αξιών και του Εκδότη, είναι πιθανό να μη δύναται να χορηγηθεί πληροφόρηση σχετικά με το Στοιχείο αυτό. Στην περίπτωση αυτή συμπεριλαμβάνεται μια συνοπτική περιγραφή στο Περιληπτικό Σημείωμα με την αναφορά «Δεν ισχύει».

Ενότητα Α — Εισαγωγή και προειδοποιήσεις		
ΑΑ.1	Προειδοποίηση: <ul style="list-style-type: none">- Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα πρέπει να εκλαμβάνεται ως εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου.- Κάθε επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε απόφασή του σε κινητές αξίες στην εξέταση του Ενημερωτικού Δελτίου στο σύνολό του.- Σε περίπτωση που προσφυγή σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο παραπεμφθεί σε δικαστήριο, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, βάσει της εθνικής νομοθεσίας των κρατών μελών, να υποχρεωθεί να αναλάβει τα έξοδα μετάφρασης του Ενημερωτικού Δελτίου πριν από την έναρξη της νομικής διαδικασίας, και- Αστική ευθύνη αποδίδεται μόνο στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το Περιληπτικό Σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασής του, αλλά μόνον εάν το Περιληπτικό Σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές, όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, ή δεν παρέχει, όταν διαβάζεται με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, κύριες πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν να επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες.	
Α.2	Συναίνεση σε ακόλουθη μεταπώληση ή οριστική τοποθέτηση: <ul style="list-style-type: none">▪ Συναίνεση του εκδότη ή του προσώπου που είναι υπεύθυνο για τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου όσον αφορά τη χρήση του Ενημερωτικού Δελτίου για μεταγενέστερη μεταπώληση ή τελική τοποθέτηση κινητών αξιών από χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές.▪ Αναφορά της περιόδου προσφοράς εντός της οποίας μπορεί να γίνει μεταγενέστερη μεταπώληση ή τελική τοποθέτηση κινητών αξιών από χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές και στους οποίους παρέχεται συναίνεση για τη χρήση του Ενημερωτικού Δελτίου.▪ Άλλοι σαφείς και αντικειμενικοί όροι που συνοδεύουν τη συναίνεση και είναι συναφείς για τη χρήση του Ενημερωτικού Δελτίου.▪ Ανακοίνωση με έντονους χαρακτήρες με την οποία ενημερώνονται οι επενδυτές ότι πρόκειται να παρασχεθούν πληροφορίες για τους όρους και τις προϋποθέσεις της προσφοράς από οποιονδήποτε χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή κατά τη στιγμή πραγματοποίησης της εν λόγω προσφοράς από τον χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή.	Δε συντρέχει

Ενότητα Β — Εκδότης και ενδεχόμενος εγγυητής		
B.1	<i>Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του εκδότη.</i>	Η νόμιμη επωνυμία του Εκδότη είναι «ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Ανώνυμη Εμπορική και Βιομηχανική Εταιρεία Αυτοκινήτων Οικοδομικών Ξενοδοχειακών και Τουριστικών Επιχειρήσεων», και με τον διακριτικό τίτλο «ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.» (στο εξής η « ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ » ή « Εταιρεία » ή ο « Εκδότης »). Για τις σχέσεις της με τις χώρες της αλλοδαπής η επωνυμία της Εταιρείας είναι «SFAKIANAKIS S.A.». Ο κωδικός LEI του Εκδότη είναι 213800BL9DRQEL2ZGU94 και του ανατέθηκε από την 13.11.2017.
B.2	<i>Έδρα και νομική μορφή του εκδότη, νομοθεσία βάσει της οποίας ενεργεί ο εκδότης και χώρα σύστασης.</i>	Η χώρα σύστασης της Εταιρείας είναι η Ελλάδα και η έδρα της βρίσκεται στην οδό Σιδηροκάστρου 5-7 και Πύδνας, 118 55 Αθήνα. Η λειτουργία της Εταιρείας διέπεται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 «περί ανωνύμων εταιριών» όπως αυτές έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν σήμερα. Η Εταιρεία διέπεται επίσης από την ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία, καθώς είναι εισηγμένη εταιρεία, από τον Κανονισμό Χρηματιστηρίου Αθηνών, τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου αυτού και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και την εν γένει εμπορική και εταιρική νομοθεσία.
B.3	<i>Περιγραφή της φύσης των τρεχουσών πράξεων και των κυριότερων δραστηριοτήτων του εκδότη - και σχετικοί κύριοι παράγοντες αναφέροντας τις σημαντικότερες κατηγορίες προϊόντων που πωλήθηκαν ή/και υπηρεσιών που παρασχέθηκαν, και προσδιορισμός των κυριότερων αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται ο εκδότης.</i>	Η κυριότερη δραστηριότητα της μητρικής εταιρείας του Ομίλου είναι η εισαγωγή και η εμπορία αυτοκινήτων, μοτοσικλετών και ανταλλακτικών Suzuki. Στον τομέα της λιανικής η δραστηριοποίηση περιλαμβάνει την εμπορία αυτοκινήτων Suzuki, BMW, MINI, Opel, Ford, Volvo, Fiat, Alfa Romeo, Abarth, Renault Dacia, Nissan, Skoda, Cadillac, μεταχειρισμένων αυτοκινήτων Σφακιανάκης Επιλογές, καθώς και μοτοσικλετών Suzuki και BMW. Επιπλέον η Εταιρεία δραστηριοποιείται στον κλάδο μίσθωσης αυτοκινήτων, είναι αποκλειστικός αντιπρόσωπος της Entreprise στην Ελλάδα και διαθέτει υπηρεσίες βραχυχρόνιας μίσθωσης (Rent a Car) καθώς και μακροχρόνιας μίσθωσης (LTR). Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, την Βουλγαρία, την ΠΓΔΜ και την Κύπρο. Στην Ελλάδα ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω των θυγατρικών Ergotrak A.E.E. που είναι ο αποκλειστικός αντιπρόσωπος και διανομέας οχημάτων και μηχανήματων των κατασκευαστικών οίκων Cummins, DAF, TEMSA, Linde και Hitachi, Sfakianakis Insurance Brokers παρέχοντας ασφαλιστικές υπηρεσίες ως ανεξάρτητη εταιρεία συμβούλων ασφαλίσεων ενώ μέσω της Speedex A.E. έχει παρουσία στον τομέα των ταχυμεταφορών. Στο εξωτερικό ο Όμιλος δραστηριοποιείται, μέσω θυγατρικών (Mirkat Ltd, Ergotrak Bulgaria Ltd, Mirkat Skorje, Alpan Electroline Ltd) <ul style="list-style-type: none"> • ως αποκλειστικός εισαγωγέας Suzuki, στην ΠΓΔΜ • ως αντιπρόσωπος της Suzuki, στη Βουλγαρία • στην εμπορία βιομηχανικών ειδών στη Βουλγαρία στην εισαγωγή και εμπορία ηλεκτρικών και ηλεκτρονικών ειδών στην Κύπρο (μέσω της συμμετοχής στην εταιρεία Alpan Electroline Ltd)
B.4α	<i>Περιγραφή των σημαντικότερων πρόσφατων τάσεων που επηρεάζουν τον εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται.</i>	Ο κλάδος των αυτοκινήτων και μοτοσικλετών όπως και όλοι οι επιμέρους κλάδοι της οικονομίας επηρεάστηκαν σημαντικά σε όλη τη διάρκεια της ύφεσης που έπληξε την ελληνική οικονομία τα τελευταία έτη. Οι περιορισμοί που υφίστανται στο τραπεζικό σύστημα, η επιβολή περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων, η μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος, ο περιορισμός των επενδύσεων και η υψηλή ανεργία, είναι οι κυριότεροι αρνητικοί παράγοντες που διαμορφώνουν το περιβάλλον της Ελληνικής Οικονομίας. Παρόλη την γενικότερη οικονομική κατάσταση που επικρατεί στην Ελλάδα, ο κλάδος αυτοκινήτων παρουσιάζει, την τελευταία πενταετία, θετική τάση με μέση ετήσια αύξηση ταξινομήσεων 8-9% ¹ . Παρόλο που αναμένεται η αγορά να ανακάμψει και να σταθεροποιηθεί στα επόμενα χρόνια κυρίως λόγω του τουρισμού παράλληλα απαιτείται να υιοθετηθεί μία σταθερή φορολογική πολιτική, ώστε να αρθεί η αβεβαιότητα του καταναλωτή στην επιλογή του αυτοκινήτου. Η εκτίμηση της Εταιρείας για την τάση της αγοράς αυτοκινήτου για το 2018 είναι ότι θα παραμείνει θετική. Ακολουθώντας την τάση της αγοράς οι πωλήσεις του Ομίλου που αφορούν την εμπορία αυτοκινήτων παρουσίασαν αύξηση από 01.01.2018 έως την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου και αναμένεται να συνεχίσουν με αντίστοιχους ρυθμούς αύξησης έως το τέλος του 2018 και αντίστοιχη αύξηση του συνολικού μεριδίου αγοράς. Ο κλάδος των μισθώσεων επωφελούμενος από την αναμενόμενη ενδυνάμωση του τουρισμού και την αύξηση των τουριστικών αφίξεων αναμένεται να συνεχίσει την θετική πορεία που παρουσιάζει από 01.01.2018 και ως το τέλος του έτους. Τα λειτουργικά έξοδα για το 2018 ακολούθησαν την τάση του 2017 παρουσιάζοντας μικρή αύξηση,

¹ <http://www.seaa.gr/el/statistics/registrations>

		<p>η οποία εκτιμάται ότι θα συνεχιστεί και για το υπόλοιπο της χρήσης του 2018, γεγονός που οφείλεται κυρίως στα μεταβλητά έξοδα. Η Διοίκηση του Ομίλου έχει προβεί τα τελευταία χρόνια σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την προσαρμογή του Ομίλου στο δυσμενές οικονομικό περιβάλλον, λαμβάνοντας όλα τα αναγκαία μέτρα για τον εξορθολογισμό του κόστους λειτουργίας των εταιρειών, επιτυγχάνοντας συνεργίες και οικονομίες κλίμακος που αναμένεται να οδηγήσουν σε βελτίωση της αποτελεσματικότητας και αποδοτικότητάς των εταιρειών.</p> <p>Οι τιμές πωλήσεως το 2018 αναμένονται να παραμείνουν στα ίδια επίπεδα με το 2017. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι οι εταιρείες του Ομίλου δε διατρέχουν σημαντικό συναλλαγματικό κίνδυνο καθώς σε ποσοστό μεγαλύτερο του 95% τα προϊόντα που εισάγονται είναι σε Ευρώ.</p> <p>Τα αποθέματα του Ομίλου το 2018 δεν παρουσίασαν ουσιαστικές μεταβολές από την αρχή της χρήσης 2018 έως την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου και δεν αναμένονται να έχουν σημαντικές μεταβολές τη χρήση 2018 σε σχέση με αυτή του 2017.</p> <p>Ο Όμιλος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017, παρουσίασε στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της, ανεξόφλητα υπόλοιπα δανείων ύψους € 319,7 εκατ., εκ των οποίων ποσό € 260,7 εκ. αφορούσε Ομολογιακά Δάνεια τα οποία έληγαν την 31 Αυγούστου 2017 και κατόπιν διαδοχικών παρατάσεων λήγουν την 30 Ιουνίου 2018. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου υπερβείνε το σύνολο των κυκλοφορούντων περιουσιακών της στοιχείων κατά ποσό € 276 εκατ. περίπου, ενώ το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων Ομίλου υπερβαίνει το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων κατά € 51 εκατ. περίπου.</p> <p>Στις 29.05.2018 υπεγράφη με τις Πιστώτριες Τράπεζες η νέα σύμβαση ομολογιακού δανείου ποσού € 282,9 εκατ. για την αναχρηματοδότηση των υφιστάμενων δανείων της Εταιρείας δυνάμει της οποίας θα αναταξινομηθούν σε μακροπρόθεσμα δάνεια ύψους € 282,9 εκατ. τα οποία στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2017 ήταν ταξινομημένα ως βραχυπρόθεσμα, με αποτέλεσμα να επιτευχθεί επάρκεια κεφαλαίου κίνησης. Δεδομένου ότι οι όροι που τέθηκαν αφορούν τις ήδη δρομολογημένες σχετικές εταιρικές αποφάσεις που απαιτούνται σύμφωνα με τη νέα δανειακή σύμβαση και καθώς δεν έχει μεσολαβήσει ουσιαστική επιδείνωση των οικονομικών στοιχείων της Εταιρείας και των θυγατρικών της, η σχετική συμφωνία αναδιάρθρωσης αναμένεται να ολοκληρωθεί πριν την 30.09.2018, λαμβάνοντας υπόψη και το σχετικό αίτημα της Εταιρείας προς τις Πιστώτριες Τράπεζες για παράταση της λήξης των υφιστάμενων προς αναδιάρθρωση δανείων έως την 30.09.2018, η έγκριση του οποίου εκκρεμεί. Παράλληλα, οι δανειακές υποχρεώσεις των υπολοίπων εταιρειών του Ομίλου, οι οποίες κατά την ημερομηνία Ενημερωτικού Δελτίου ανέρχονται σε €9,5 εκατ. και εμφανίζονται επίσης ταξινομημένες στα Βραχυπρόθεσμα δάνεια στις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 2017, έχουν συμφωνηθεί να αναδιάρθρωθούν με ακριβώς τους ίδιους όρους ενώ εκκρεμεί η σχετική υπογραφή τους. Με την ολοκλήρωση της υπογραφής το εν λόγω ποσό των €9,5 εκατ. θα αναταξινομηθεί στα Μακροπρόθεσμα Τραπεζικά δάνεια.</p> <p>Η νέα σύμβαση προβλέπει μεταξύ άλλων την παράταση της λήξης των δανείων έως 8 έτη με ταυτόχρονη τροποποίηση του προγράμματος αποπληρωμής του ανεξόφλητου σήμερα κεφαλαίου ομολογιών και διμερών δανείων της Εταιρείας ποσού € 282,9 εκατ. με παροχή εξασφαλίσεων. Η πιστή εκτέλεση του σχεδίου αναδιάρθρωσης που έχει κατατεθεί με τους ομολογιούχους Δανειστές, καθιστά την Εταιρεία ανταγωνιστικότερη και ουσιαστικά βιώσιμη και θα επιτρέψει την απρόσκοπτη συνέχιση της δραστηριότητας της Εταιρείας.</p> <p>Σύμφωνα με την Διοίκηση της Εταιρείας, πέραν των ανωτέρω αναφερομένων, δεν υφίσταται γνωστή τάση, αβεβαιότητα, αίτημα, δέσμευση ή γεγονός που ευλόγως αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τις προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου έως και την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.</p>						
B.5	<i>Εάν ο εκδότης είναι μέλος ομίλου, περιγραφή του ομίλου και της θέσης που κατέχει σε αυτόν ο εκδότης.</i>	Η Εταιρεία δεν ενοποιείται από κάποιο άλλο όμιλο.						
B.6	<i>- Στο βαθμό που είναι γνωστό στον εκδότη, το όνομα κάθε προσώπου το οποίο κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, ποσοστό του</i>	<p>Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 04.06.2018:</p> <p>ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ</p> <table border="1" data-bbox="470 1982 1460 2054"> <thead> <tr> <th data-bbox="622 2027 718 2054">Εταιρεία</th> <th data-bbox="917 2027 1109 2054">Αριθμός Μετοχών</th> <th data-bbox="1181 2027 1412 2054">Ποσοστό Συμμετοχής</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td> </td> <td> </td> <td> </td> </tr> </tbody> </table>	Εταιρεία	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό Συμμετοχής			
Εταιρεία	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό Συμμετοχής						

<p>κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου του εκδότη που πρέπει να κοινοποιείται δυνάμει της εθνικής νομοθεσίας του εκδότη, καθώς και το ύψος της συμμετοχής που κατέχει το πρόσωπο αυτό.</p> <p>- Διευκρινίζεται εάν οι κύριοι μέτοχοι του εκδότη κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου, εφόσον υπάρχουν.</p> <p>- Να αναφερθεί εάν και από ποιον ο εκδότης κατέχεται ή ελέγχεται, άμεσα ή έμμεσα, στο βαθμό που ο εκδότης γνωρίζει τις σχετικές πληροφορίες, και να περιγραφεί η φύση αυτού του ελέγχου.</p>	<table border="1" data-bbox="475 224 1452 369"> <tr> <td>ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. *</td> <td>3.909.262</td> <td>49,39%</td> </tr> <tr> <td>Τάκη Σταύρος</td> <td>2.497.357</td> <td>31,55%</td> </tr> <tr> <td>Άλλοι Μέτοχοι</td> <td>1.507.861</td> <td>19,05%</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο</td> <td>7.914.480</td> <td>100,00%</td> </tr> </table> <p>*Ελέγχεται από την κα Μιράντα-Ευστρατία Σφακιανάκη, σύζυγο του κ. Στ. Τάκη Πηγή: Μετοχολόγιο της Εταιρείας 04.06.2018</p> <p>Σύμφωνα με τις γνωστοποιήσεις που έχουν αποσταλεί στην Εταιρεία μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δυνάμει του Ν.3556/2007, τα δικαιώματα ψήφου στην Εταιρεία αποτυπώνονται ως εξής:</p> <p>(α) Με την από 27.01.2009 ανακοίνωση της Εταιρείας, η ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε. δηλώνει, δυνάμει σχετικών γνωστοποιήσεων που έλαβε, ότι Η εταιρεία ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. την 23.01.2009 απέκτησε 19.546.314 κοινές ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας, με αποτέλεσμα το ποσοστό άμεσης συμμετοχής της επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της εταιρείας ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε. να ανέλθει 0% σε 49,39%, με αντίστοιχη μεταβολή του ποσοστού συμμετοχής της επί του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας.</p> <p>(β) Σύμφωνα με την από 04.12.2015 ανακοίνωση της Εταιρείας δυνάμει σχετικής γνωστοποίησης που έλαβε, ανακοίνωσε ότι η μέτοχος της Εταιρείας κα. Αικατερίνη Σφακιανάκη-Πλατιά του Νικολάου, προέβη σε καταγγελία της από 01.08.2007 σύμβασης μετόχων μεταξύ της ίδιας και της κας Μιράντας-Ευστρατίας Σφακιανάκη. Περαιτέρω, η Εταιρεία με την από 15.09.2017 ανακοίνωση της, διευκρινίζει ότι κατόπιν της υπ' αριθμ. 14495/23.12.2015 διορθωτικής υποβολής η κα Αικατερίνη Σφακιανάκη έχει μηδενικό ποσοστό ελέγχου στη ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε., ενώ η κα Μιράντα Σφακιανάκη διατηρεί ποσοστό ελέγχου 49,39% των δικαιωμάτων ψήφου στην εισηγμένη ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε. μέσω της ελεγχόμενης από αυτήν ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. η οποία κατέχει άμεσα το 49,39% των δικαιωμάτων ψήφου της ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.</p> <p>(γ) Σύμφωνα με την από 18.09.2017 ανακοίνωση της Εταιρείας δυνάμει σχετικής γνωστοποίησης που έλαβε, ότι ο μέτοχος κ. Σταύρος Τάκη του Παναγιώτη, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας (υπόχρεο πρόσωπο βάσει του άρθρου 13 του ν. 3340/2005 και του αρθ. 19 του Κανονισμού 596/2014) προέβη την 15.09.2017 σε εξωχρηματιστηριακή μεταβίβαση ΟΤC (αγορά) 948.957 κοινών ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας, με αποτέλεσμα ο συνολικός αριθμός μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει στην Εταιρεία να ανέλθει από 1.548.400 κοινές ονομαστικές μετοχές και δικαιώματα ψήφου (ήτοι ποσοστό 19,56 % του συνολικού αριθμού μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου), σε 2.497.357 κοινές ονομαστικές μετοχές και δικαιώματα ψήφου (ήτοι ποσοστό 31,55% του συνολικού αριθμού μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου) της Εταιρείας.</p> <p>Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές. Πέραν των βασικών μετόχων, δεν υφίσταται άλλος μέτοχος που να μπορεί να δύναται να θεωρηθεί βάσει της συμμετοχής του στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, ως ασκών τον άμεσο ή έμμεσο έλεγχο αυτής.</p> <p>Στο βαθμό που η Εταιρεία γνωρίζει, η φύση του ελέγχου που ασκείται από τους μετόχους της, δεν ασκείται με τρόπο καταχρηστικό, προς διασφάλιση δε αυτού η Εταιρεία τηρεί όλους τους προβλεπόμενους από την κείμενη νομοθεσία μηχανισμούς, περί εισηγμένων εταιρειών και περί εταιρική διακυβέρνησης.</p> <p>Δεν έχουν γνωστοποιηθεί στην Εταιρεία ενεχυριάσεις και εμπράγματα βάρη επί των μετοχών, που κατέχουν οι μέτοχοι της Εταιρείας σε ποσοστό 5% και άνω, κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, με την εξαίρεση 197.862 ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας, δυνάμει της από 13.09.2017 σύμβασης ενεχυρίασης μετοχών υπέρ της κας Αικατερίνης Σφακιανάκη-Πλατιά από τον κο Σταύρο Τάκη καθώς και της χρηματοοικονομικής ασφάλειας του ν. 3301/2004 επί ποσοστού 51% των μετοχών εκδόσεως της Εταιρείας που θα συσταθεί υπέρ των ομολογιούχων δανειστών βάσει της από 29.05.2018 σύμβασης ομολογιακού δανείου στο πλαίσιο αναδιάρθρωσης των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρείας.</p> <p>Η Εταιρεία δηλώνει ότι δεν έχει λάβει γνώση οποιασδήποτε συμφωνίας της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά στον έλεγχο της Εταιρείας. Επιπλέον, η Εταιρεία δεν γνωρίζει πληροφορίες σχετικές με συμφωνίες μεταξύ των μετόχων της που να ρυθμίζουν θέματα άμεσου ή έμμεσου ελέγχου αυτής.</p>	ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. *	3.909.262	49,39%	Τάκη Σταύρος	2.497.357	31,55%	Άλλοι Μέτοχοι	1.507.861	19,05%	Σύνολο	7.914.480	100,00%
ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. *	3.909.262	49,39%											
Τάκη Σταύρος	2.497.357	31,55%											
Άλλοι Μέτοχοι	1.507.861	19,05%											
Σύνολο	7.914.480	100,00%											
<p>B.7 Επιλεγμένες ιστορικές κύριες</p>	<p>Κατά το 2017, η Εταιρεία εντόπισε ότι λανθασμένα είχε αναγνωρίσει στην προηγούμενη χρήση: (α) Προσαρμογές (Δ): μειωμένη ζημία ύψους € 250 χιλ. κατά την ενοποίηση το 2016, με τη μέθοδο της</p>												

χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τον εκδότη, οι οποίες παρέχονται για κάθε οικονομική χρήση της περιόδου που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες και για κάθε μεταγενέστερη ενδιάμεση οικονομική περίοδο που συνοδεύεται από συγκριτικά στοιχεία που αντιστοιχούν στην ίδια περίοδο της προηγούμενης χρήσης· η υποβολή ωστόσο των ισολογισμών τέλους χρήσεως είναι αρκετή για να πληρούται η απαίτηση περί συγκρίσιμων πληροφοριών από τον ισολογισμό. Αυτό πρέπει να συνοδεύεται από αφηγηματική περιγραφή της σημαντικής αλλαγής στη χρηματοοικονομική κατάσταση του εκδότη και των αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης κατά τη διάρκεια ή μετά την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες

καθαρής θέσης, συνδεδεμένης εταιρείας εξωτερικού, και ως εκ τούτου οι συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις και η καθαρή θέση να εμφανίζονταν αυξημένα κατά € 250 χιλ. αντίστοιχα και (β) Προσαρμογές (Ε): μη αναγνώριση στα αποτελέσματα ποσού € 282 χιλιάδων κατά την ενοποίηση θυγατρικής εξωτερικού, κατά την εξαγορά της εντός του 2016. Ως εκ τούτου η καθαρή θέση εμφανίζονταν μειωμένη κατά το ποσό αυτό. Η διόρθωση των ανωτέρω δύο λαθών αποτελεί διόρθωση λάθους προηγούμενης περιόδου σύμφωνα με το ΔΛΠ 8, βάσει της οποίας αναμορφώθηκαν τα κονδύλια των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσης (2016). Τα ανωτέρω διορθώνονται σε επίπεδο Ομίλου.

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης

Στην παρούσα ενότητα η Εταιρεία παρουσιάζει ορισμένους Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης («Alternative Performance Measures», βάσει των ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures της 05.10.2015) εκτός Δ.Π.Χ.Α. που απορρέουν από τις οικονομικές της καταστάσεις. Οι δείκτες αυτοί βοηθούν στην καλύτερη και πληρέστερη κατανόηση των οικονομικών αποτελεσμάτων του Ομίλου και λαμβάνονται υπόψη σε συνδυασμό με τα οικονομικά αποτελέσματα που έχουν συνταχθεί με τα Δ.Π.Χ.Α.

Σχολιασμός των Εναλλακτικών Δεικτών Μέτρησης Απόδοσης των χρήσεων 2016 και 2017 παρατίθεται στην παρούσα ενότητα του Εγγράφου Αναφοράς. Ειδικότερα παρουσιάζονται:

Προσαρμοσμένο EBITDA

Η βάση υπολογισμού του Εναλλακτικού Δείκτη Μέτρησης Απόδοσης EBITDA είναι τα δημοσιευμένα Κέρδη προ Φόρων μειωμένα με τα χρηματοδοτικά, επενδυτικά αποτελέσματα και τις αποσβέσεις βάσει των Δ.Π.Χ.Α. Ο δείκτης προσαρμοσμένο EBITDA, υπολογίζεται με βάση το EBITDA μειωμένο κατά μη επαναλαμβανόμενη/έκτακτη πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων για τη χρήση 2017.

Κατωτέρω παρουσιάζεται ο υπολογισμός του Προσαρμοσμένου EBITDA για τις χρήσεις 2016 και 2017:

ΟΜΙΛΟΣ Ποσά σε χιλ €	01.01-31.12.2017	Αναμορφωμένα 01.01-31.12.2016**
Κέρδη προ φόρων	(3.885)	(7.393)
μείον: Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα	(12.028)	(12.843)
μείον: Επενδυτικό αποτέλεσμα	(999)	(2.428)
μείον: Αποσβέσεις	(23.145)	(17.564)
EBITDA	32.286	25.442
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	400	0
Προσαρμοσμένο EBITDA	32.686	25.442

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

**Αναμόρφωση κονδυλίων λόγω λογιστικοποίησης της κατανομής του τιμήματος εξαγοράς (PPA) της απορρόφησης της θυγατρικής Executive Lease και διόρθωση λαθών, όπως αναλυτικά παρουσιάζεται στη Σημείωση 27 των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία, βάσει Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2017 (τα στοιχεία της χρήσης 2016 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2017).

Προσαρμοσμένο EBT

Τα προσαρμοσμένα Κέρδη προ φόρων (EBT) της χρήσης 2017 χρησιμοποιούνται για να παρουσιάσουν τα αποτελέσματα του Ομίλου, μη λαμβάνοντας υπ' όψιν έκτακτα έσοδα ή έξοδα που επηρεάζουν τα αποτελέσματα. Η παρατηρούμενη μεταβολή στα προσαρμοσμένα κέρδη προ φόρων της χρήσης 2017 συγκριτικά με την χρήση 2016 οφείλεται εν μέρει στα βελτιωμένα αποτελέσματα (ζημιές) προ φόρων, ως αποτέλεσμα του υψηλότερου μεικτού κέρδους. Επιπλέον, κατά την χρήση 2017 ο Όμιλος αναγνώρισε μη επαναλαμβανόμενη/ έκτακτη πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων € 400 χιλ. καθώς και έκτακτη ζημιά από διαγραφή βελτιώσεων σε ακίνητα τρίτων της Μητρικής € 1.061 χιλ. Επιπλέον, κατά την χρήση 2016 αναγνωρίστηκε έκτακτη επενδυτική ζημιά που αφορούσε την αποεπένδυση από την εταιρεία Αθωνική Τεχνική. Η ζημιά αυτή θεωρείται έκτακτης φύσης και δεν επαναλήφθηκε την χρήση 2017. Το 2016 επίσης είχε αναγνωριστεί έκτακτο κέρδος από πώληση ακινήτων στη Βουλγαρία.

Κατωτέρω παρουσιάζεται ο υπολογισμός του Προσαρμοσμένου EBT για τις χρήσεις 2016 και 2017:

Ποσά σε χιλ €	01.01-31.12.2017	Αναμορφωμένα 01.01- 31.12.2016**
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	(3.885)	(7.393)
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	400	0
Αποεπένδυση Αθωνική Τεχνική	0	3.955
Έκτακτα κέρδη/ζημιές από πώληση/εγκατάλειψη ακινήτων	1.061	(987)
Προσαρμοσμένα Κέρδη προ φόρων (EBT)	(2.424)	(4.425)

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

**Αναμόρφωση κονδυλίων λόγω Λογιστικοποίησης της κατανομής του τιμήματος εξαγοράς (PPA) της απορρόφησης της θυγατρικής Executive Lease και διόρθωση λαθών, όπως αναλυτικά παρουσιάζεται στη Σημείωση 27 των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία, βάσει Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2017 (τα στοιχεία της χρήσης 2016 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2017).

Προσαρμοσμένο EAT

Τα προσαρμοσμένα Κέρδη μετά φόρων (EAT) της χρήσης 2017 χρησιμοποιούνται για να παρουσιάσουν τα αποτελέσματα του Ομίλου, μη λαμβάνοντας υπ'όψιν έκτακτα έσοδα ή έξοδα που επηρεάζουν τα αποτελέσματα. Η παρατηρούμενη μεταβολή στα προσαρμοσμένα κέρδη μετά φόρων της χρήσης 2017 συγκριτικά με την χρήση 2016 οφείλεται εν μέρει στα βελτιωμένα αποτελέσματα (ζημιές) μετά φόρων, ως αποτέλεσμα του υψηλότερου μεικτού κέρδους.

Επιπλέον, κατά την χρήση 2017 ο Όμιλος αναγνώρισε μη επαναλαμβανόμενη/ έκτακτη πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων € 400 χιλ. καθώς και έκτακτη ζημιά από διαγραφή βελτιώσεων σε ακίνητα τρίτων της Μητρικής € 1.061 χιλ. Επιπλέον, κατά την χρήση 2016 αναγνωρίστηκε έκτακτη επενδυτική ζημιά που αφορούσε την αποεπένδυση από την εταιρεία Αθωνική Τεχνική. Η ζημιά αυτά θεωρείται έκτακτης φύσης και δεν επαναλήφθηκε την χρήση 2017. Το 2016 επίσης είχε αναγνωριστεί έκτακτο κέρδος από πώληση ακινήτων στη Βουλγαρία.

Κατωτέρω παρουσιάζεται ο υπολογισμός του Προσαρμοσμένου EAT για τις χρήσεις 2016 και 2017:

Ποσά σε χιλ €	01.01-31.12.2017	Αναμορφωμένα 01.01- 31.12.2016**
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους	(5.485)	(7.579)
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	400	0
Αποεπένδυση Αθωνική Τεχνική	0	3.955
Έκτακτα κέρδη/ζημιές από πώληση/εγκατάλειψη ακινήτων	1.061	(987)
Προσαρμοσμένα Κέρδη μετά φόρων(EAT)	(4.024)	(4.611)

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

**Αναμόρφωση κονδυλίων λόγω Λογιστικοποίησης της κατανομής του τιμήματος εξαγοράς (PPA) της απορρόφησης της θυγατρικής Executive Lease και διόρθωση λαθών, όπως αναλυτικά παρουσιάζεται στη Σημείωση 27 των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία, βάσει Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2017 (τα στοιχεία της χρήσης 2016 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2017).

Οι Εναλλακτικοί Δείκτες Απόδοσης δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι υποκαθιστούν άλλα μεγέθη που έχουν υπολογισθεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στα Δ.Π.Χ.Α.

Στον κάτωθι πίνακα παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία της κατάστασης συνολικού εισοδήματος του Ομίλου για τις χρήσεις 2016 και 2017:

Επιλεγμένα στοιχεία κατάστασης συνολικού εισοδήματος		
Ποσά σε χιλ. €	1.1-31.12.2017	1.1-31.12.2016**
Πωλήσεις	293.614	274.547
Μικτό Κέρδος	82.721	70.400
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	9.142	7.877
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων	(3.885)	(7.393)

	<p>Κέρδη/(Ζημιές) περιόδου μετά από φόρους (Α) (5.485) (7.579)</p> <p>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β) (222) (20)</p> <p>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα (Α)+(Β) (5.707) (7.599)</p> <hr/> <p>Τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα κατανέμονται σε:</p> <p>Ιδιοκτήτες μητρικής (5.707) (7.599)</p> <p>Μη ελέγχουσα συμμετοχή 0 0</p> <p>Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή (σε €) (0,6931) (0,9576)</p> <hr/> <p>Αποτελέσματα Προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών</p> <p>Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (EBITDA) 32.286 25.442</p> <hr/> <p><i>*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.</i></p> <p><i>**Αναμόρφωση κονδυλίων λόγω Λογιστικοποίησης της κατανομής του τιμήματος εξαγοράς (PPA) της απορρόφησης της θυγατρικής Executive Lease και διόρθωση λαθών, όπως αναλυτικά παρουσιάζεται στη Σημείωση 27 των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.</i></p> <p><i>Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2017 (Τα στοιχεία της χρήσης 2016, προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2017)</i></p> <p>Οι πωλήσεις του Ομίλου κατά τη χρήση 2017 διαμορφώθηκαν σε € 293.614 χιλ. έναντι € 274.547 χιλ. το 2016, σημειώνοντας αύξηση της τάξης του 6,9%, γεγονός που οφείλεται στην άνοδο των συνολικών ταξινομήσεων αυτοκινήτων από 78.873² μονάδες το 2016 σε 88.083 μονάδες το 2017³. Συγκεκριμένα, η Suzuki το 2017 πραγματοποίησε 5.364⁴ ταξινομήσεις αυτοκινήτων (έναντι 4.137 το 2016)⁵, οι οποίες αντιστοιχούν σε μερίδιο αγοράς της τάξεως του 6,1⁶% και την κατατάσσουν στην 7^η θέση μεταξύ των εισαγωγένων αυτοκινήτων⁷. Επιπλέον, οι συνολικές ταξινομήσεις μοτοσικλετών το 2017 ανήλθαν σε 28.852⁸ μονάδες σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 30,5% σε σχέση με τις αντίστοιχες ταξινομήσεις του προηγούμενου έτους 2016 οι οποίες ανήλθαν σε 41.520 μονάδες⁹.</p> <p>Τα μικτά κέρδη του Ομίλου ανήλθαν σε € 82.721 χιλ. το 2017, αυξημένα κατά 17,5% σε σχέση με το 2016 (€ 70.400 χιλ.) κατ' αναλογία με την αύξηση του κύκλου εργασιών, ενώ το μεικτό περιθώριο κέρδους ανήλθε σε 28,2 % από 25,6%. Η αύξηση του μεικτού κέρδους οφείλεται κυρίως στην αύξηση της συνεισφοράς του κλάδου μακροχρόνιας μίσθωσης αυτοκινήτων (leasing) καθώς και στην αύξηση του μεικτού κέρδους των μεταχειρισμένων και των ανταλλακτικών.</p> <p>Το αποτέλεσμα εκμετάλλευσης διαμορφώθηκε σε € 9.142 χιλ. το 2017 έναντι € 7.877 χιλ. το 2016. Η εν λόγω βελτίωση αποδίδεται σε αύξηση του κύκλου εργασιών, η οποία συνοδεύτηκε από αύξηση των λειτουργικών εξόδων κατά 11,5%, ήτοι από €85,9 εκατ. το 2016 σε € 95,8 εκατ. το 2017 ως ακολούθως:</p> <p>Παρατηρήθηκε αύξηση στις αμοιβές και έξοδα προσωπικού (από € 23,7 εκατ. 2016 σε € 26,1 εκατ. το 2017), ως αποτέλεσμα της αύξησης του αριθμού εργαζομένων κατά 50 άτομα (εξαιρουμένης της Sreedex). Επιπλέον, παρατηρήθηκε αύξηση αφ' ενός στα έξοδα αποσβέσεων (από € 17,6 εκατ. το 2016 σε € 23,1 εκατ. το 2017), λόγω της ενίσχυσης του στόλου βραχυχρόνιας και μακροχρόνιας μίσθωσης, και αφ'ετέρου στις αμοιβές και έξοδα τρίτων (από € 8,4 εκατ. το 2016 σε €9,3 εκατ. το 2017), καθώς οι προμήθειες προς τους εμπόρους ήταν αυξημένες κατ' αναλογία με τις βελτιωμένες πωλήσεις. Τέλος, αύξηση παρατηρήθηκε και στα διάφορα έξοδα (από € 10,4 εκατ. το 2016 σε € 11,1 εκατ. το 2017), κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης της διαφημιστικής δαπάνης.</p> <p>Η μείωση που παρατηρείται στα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης κατά 4,8 %, ήτοι από € 23.358 χιλ. το 2016 σε € 22.231 χιλ. το 2017 οφείλεται α) σε αναταξινόμηση της εμφάνισής των εγγυήσεων ανταλλακτικών ποσού € 2,1 εκατ. από τα Λοιπά Έσοδα στις Πωλήσεις και β) σε αναταξινόμηση της εμφάνισης των bonus ανταλλακτικών ποσού € 1,4 εκατ. μειωτικά στο κόστος πωληθέντων για την ορθότερη απεικόνιση.</p> <p>Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA) του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε € 32.286 χιλ. το 2017 έναντι € 25.441 χιλ. το 2016. Η παρατηρούμενη βελτίωση του EBITDA αποδίδεται στη βελτίωση των αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης (από € 7.877 χιλ. το 2016 σε € 9.142 χιλ το 2017) , που προέκυψε από την</p>
--	---

² <http://www.seaa.gr/sites/seaa/files/files/2016-12-b.pdf>

³ <http://www.seaa.gr/sites/seaa/files/files/2017-12-b.pdf>

⁴ <http://www.seaa.gr/sites/seaa/files/files/2017-12-b.pdf>

⁵ <http://www.seaa.gr/sites/seaa/files/files/2016-12-b.pdf>

⁶ <http://www.seaa.gr/sites/seaa/files/files/2017-12-b.pdf>

⁷ <http://www.seaa.gr/sites/seaa/files/files/2017-12-b.pdf>

⁸ <http://www.seaa.gr/sites/seaa/files/files/2017-12-b.pdf>

⁹ <http://www.seaa.gr/sites/seaa/files/files/2016-12-b.pdf>

ανάκαμψη των πωλήσεων και του μικτού κέρδους.

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα παρουσίασαν μείωση της τάξεως του 6,5% (από € 13.091 χιλ. το 2016 σε € 12.245 χιλ. το 2017), ως αποτέλεσμα της ανισομερούς κατανομής εξόδων έκδοσης των υφιστάμενων ομολογιακών δανείων, συνολικού ποσού € 3,8 εκατ. που είχαν αρχίσει να καταλογίζονται από το 2012 και τα οποία είχαν κατανεμηθεί στη διάρκεια των δανείων επιβαρύνοντας με μεγαλύτερα ποσά τα πρώτα έτη.

Το επενδυτικό αποτέλεσμα παρουσίασε μία μείωση κατά 58,8 %, ήτοι από ζημιές € 2.428 χιλ το 2016 σε ζημιές € 999 χιλ το 2017, ως αποτέλεσμα της αναγνώρισης έκτακτων ζημιών από πώληση παγίων (€ 1.060 χιλ. το 2017), έναντι ζημιών από συγγενείς εταιρείες € 4.084 χιλ. και έκτακτων κερδών € 1.598 χιλ. που αφορούσαν την πώληση ενός οικοπέδου και ενός ακινήτου στη Βουλγαρία το 2016.

Οι ζημιές προ φόρων του Ομίλου παρουσίασαν μείωση από € 7.393 χιλ. το 2016 σε € 3.885 χιλ. το 2017, ως αποτέλεσμα εν μέρει της βελτίωσης του μικτού κέρδους, και γενικότερα ως αποτέλεσμα της ωρίμανσης των ωφελειών του πλάνου αναδιοργάνωσης της Εταιρείας και τη σταδιακή βελτίωση που παρουσιάζεται στην αγορά του αυτοκινήτου.

Ο φόρος εισοδήματος του Ομίλου ανήλθε από € 185 χιλ το 2016 σε € 1.600 χιλ. το 2017. Η αύξηση αυτή αποδίδεται στην αύξηση του αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος ως αποτέλεσμα της μείωσης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, καθώς δεν θεωρείται πιθανό ότι θα προκύψουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων θα συμψηφιστούν οι φορολογικές ζημιές των προηγούμενων χρήσεων.

Επιλεγμένα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης του Ομίλου στις 31.12.2016 και 31.12.2017, παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

Επιλεγμένα στοιχεία κατάστασης Οικονομικής Θέσης

<i>Ποσά σε χιλ. €</i>	31.12.2017	Αναμορφωμένα 31.12.2016**
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	224.790	196.141
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	135.193	105.356
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	359.983	301.497
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	(79.014)	(76.810)
Μη ελέγχουσα συμμετοχή		0
Σύνολο Καθαρής Θέσης	(79.014)	(76.809)
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	27.791	23.227
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	411.207	355.080
Σύνολο Καθαρής Θέσης και υποχρεώσεων	359.983	301.497

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

**Αναμόρφωση κονδυλίων λόγω Λογιστικοποίησης της κατανομής του τιμήματος εξαγοράς (PPA) της απορρόφησης της θυγατρικής Executive Lease και διόρθωση λαθών, όπως αναλυτικά παρουσιάζεται στη Σημείωση 27 των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2017 (Τα στοιχεία της χρήσης 2016, προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2017)

Το μη κυκλοφορούν ενεργητικό παρουσίασε αύξηση από € 196.141 χιλ. κατά την 31.12.2016 σε € 224.790 χιλ. κατά την 31.12.2017, ως αποτέλεσμα αύξησης των ενσώματων παγίων (από € 185.412 χιλ κατά την 31.12.2016 σε € 211.313 χιλ. κατά την 31.12.2017, ήτοι κατά 14 %), λόγω προσθηκών της χρήσης 2017 € 36.946 χιλ., που αφορούν κυρίως μεταφορικά μέσα (37.336 χιλ.) αφαιρούμενων των σχετικών αποσβέσεων χρήσης € 22.969 χιλ. Η αύξηση επίσης αποδίδεται στην αναγνώριση υπεραξίας € 9.267 χιλ. το 2017 έναντι € 6.134 χιλ. το 2016, ως αποτέλεσμα της απόκτησης του 49,55 % της Sreedex A.E. και κατ'επέκταση αύξησης του συνολικού ποσοστού σε 99,11% από το 49,55% με συνεπαγόμενη απόκτηση ελέγχου και άρα αναγνώριση υπεραξίας.

Το σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού αυξήθηκε σε € 135.193 χιλ. κατά την 31.12.2017 έναντι € 105.356 χιλ. την 31.12.2016, κυρίως λόγω της αύξησης των πελατών και λοιπών απαιτήσεων από € 65.851 χιλ. την 31.12.2016 σε € 84.254 χιλ. την 31.12.2017. Ποσό € 6.744 χιλ. κατά την 31.12.2017 και € 3.720 χιλ. κατά την 31.12.2016 εκ του συνόλου των πελατών και λοιπών απαιτήσεων αφορά υπόλοιπα πελατών ληξιπρόθεσμα (>180 ημέρες) και μη απομειωμένα. Επιπλέον η αύξηση του κυκλοφορούντος ενεργητικού αποδίδεται στην αύξηση των αποθεμάτων από € 34.020 χιλ. το 2016 σε € 43.655 χιλ. το 2018. Η παρατηρούμενη αύξηση των αποθεμάτων οφείλεται στην λογιστική ταξινόμηση αφιχθέντων αυτοκινήτων ποσού € 5,6 εκ. στα αποθέματα την 31.12.2017, ενώ είχε ταξινομηθεί στο λογαριασμό «παραγγελίες κυκλοφορούντων στοιχείων» στο

κονδύλι «Λοιπές απαιτήσεις» την 31.12.2016.

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων παρέμεινε αρνητικό την 31.12.2017 (€ 79.014 χιλ.) έναντι αρνητικού € 76.809 χιλ. την 31.12.2016, ως αποτέλεσμα της επιβάρυνσης των ήδη αρνητικών αποτελεσμάτων εις νέον (από € 99.876 χιλ. την 31.12.2016 σε € 105.583 χιλ. την 31.12.2017), λόγω της συνέχισης των ζημιολόγων αποτελεσμάτων για τη χρήση 2017.

Το σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων παρουσίασε αύξηση από € 23.227 χιλ. την 31.12.2016 σε € 27.791 χιλ. την 31.12.2017, λόγω της αύξησης των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων leasing (από € 4.333 χιλ. το 2016 σε € 7.683 χιλ το 2017). Επίσης, παρατηρήθηκε αύξηση της πρόβλεψης για παροχές στους εργαζόμενους (από € 2.271 χιλ. κατά την 31.12.2016 σε € 4.133 χιλ. την 31.12.2017, ως αποτέλεσμα της ενοποίησης της Sreedex και της κατ' επέκταση αύξησης του απασχολούμενου προσωπικού.

Το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων παρουσίασε αύξηση από € 355.080 χιλ την 31.12.2016 σε € 411.207 χιλ. την 31.12.2017. Η αύξηση αποδίδεται εν μέρει στην αύξηση του υπολοίπου των προμηθευτών από € 26.585 χιλ. την 31.12.2016 σε € 35.511 χιλ. την 31.12.2017, καθώς και των γραμματίων πληρωτέων (από € 5.831 χιλ. την 31.12.2016 σε € 8.064 χιλ.) κατ' αναλογία με τη βελτίωση των πωλήσεων. Επίσης, παρατηρείται αύξηση του υπολοίπου των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (από € 10.878 χιλ. την 31.12.2016 σε € 28.629 χιλ. την 31.12.2017), ως αποτέλεσμα της αύξησης των υπολοίπων Δικαιούχων χρηματικών εγγυήσεων, υποχρεώσεων συμβάσεων επαναγοράς αυτοκινήτων, υποχρεώσεων από φόρους –τέλη, των προκαταβολών πελατών, καθώς και των οφειλόμενων αντικαταβολών πελατών. Επιπλέον, παρατηρήθηκε αύξηση του υπολοίπου των βραχυπρόθεσμων δανείων (από € 30.238 χιλ. την 31.12.2016 σε € 43.977 χιλ. την 31.12.2017), ως αποτέλεσμα της αύξησης του υπολοίπου του leasing, και κατ' επέκταση των βραχυπρόθεσμων δόσεων (από € 717 χιλ. την 31.12.2016 σε € 14.965 χιλ. την 31.12.2017), καθώς και των βραχυπρόθεσμων δανείων από € 30.238 χιλ. την 31.12.2016 σε € 43.977 χιλ. την 31.12.2017, περιλαμβανομένου ποσού € 9,1 εκατ. που αφορά στη Sreedex, ως αποτέλεσμα της ενοποίησης της για πρώτη χρήση το 2017. Σημειώνεται ότι στις 29.05.2018 υπεγράφη με τις Πιστώτριες Τράπεζες σύμβαση κοινού ομολογιακού δανείου για την αναχρηματοδότηση των υφιστάμενων δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρείας δυνάμει της οποίας αναμένεται να αναταξινομηθούν σε μακροπρόθεσμα, δάνεια ύψους € 282,9 εκατ. τα οποία στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2017 ήταν ταξινομημένα ως βραχυπρόθεσμα, με αποτέλεσμα να επιτευχθεί επάρκεια κεφαλαίου κίνησης (βλ. ενότητα Β.11 του Περιληπτικού Σημειώματος). Η νέα σύμβαση προβλέπει μεταξύ άλλων την παράταση της λήξης των δανείων έως 8 έτη με ταυτόχρονη τροποποίηση του προγράμματος αποπληρωμής του ανεξόφλητου σήμερα κεφαλαίου ομολογιών και διμερών δανείων της Εταιρείας ποσού € 282,9 εκατ. με παροχή εξασφαλίσεων (μεταξύ άλλων, εμπράγματα εξασφαλίσεις επί ακινήτων, ενέχυρο και χρηματοοικονομική ασφάλεια επί μετοχών, εκχώρηση απαιτήσεων κ.α.), υποχρέωση τήρησης χρηματοοικονομικών δεικτών και υποχρέωση τήρησης σειράς λοιπών υποχρεώσεων (μεταξύ άλλων, διατήρηση δικαιώματος αποκλειστικής αντιπροσώπευσης SUZUKI, περιορισμό στη διανομή μερισμάτων, περιορισμό σε αμοιβές μελών Δ.Σ., περιορισμό στις επενδύσεις κ.α.). Παράλληλα, οι δανειακές υποχρεώσεις των υπολοίπων εταιρειών του Ομίλου, οι οποίες κατά την ημερομηνία Ενημερωτικού Δελτίου ανέρχονται σε €9,5 εκατ. και εμφανίζονται επίσης ταξινομημένες στα Βραχυπρόθεσμα δάνεια στις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 2017, έχουν συμφωνηθεί να αναδιαρθρωθούν με ακριβώς τους ίδιους όρους ενώ εκκρεμεί η σχετική υπογραφή τους. Με την ολοκλήρωση της υπογραφής το εν λόγω ποσό των €9,5 εκατ. θα αναταξινομηθεί στα Μακροπρόθεσμα Τραπεζικά δάνεια.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία της κατάστασης ταμειακών ροών του Ομίλου για την χρήση 2017 και 2016:

	31.12.2017	Αναμορφωμένα 31.12.2016**
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(5.602)	(4.151)
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	327	(7.605)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	2.563	34
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) +(γ)	(2.712)	(11.722)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	5.315	17.038
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου Sreedex	4.529	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	7.132	5.315

		<p>*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.</p> <p>**Αναμόρφωση κονδυλίων λόγω Λογιστικοποίησης της κατανομής του τιμήματος εξαγοράς (PPA) της απορρόφησης της θυγατρικής Executive Lease και διόρθωση λαθών, όπως αναλυτικά παρουσιάζεται στη Σημείωση 27 των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.</p> <p>Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2017 (Τα στοιχεία της χρήσης 2016, προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2017)</p> <p>Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες στη χρήση 2017 διαμορφώθηκαν σε εκροές € 5.602 χιλ. έναντι εκροών € 4.151 χιλ. το 2016, ως αποτέλεσμα της αύξησης των εκροών για αγορά ενοικιαζόμενων αυτοκινήτων (€ 22.304 χιλ. το 2016 σε € 55.822 χιλ. το 2017), που αντισταθμίστηκε μερικώς από την αύξηση των εισροών για αγορές ενοικιαζόμενων αυτοκινήτων με χρηματοδοτική μίσθωση (από € 5.366 χιλ. το 2016 σε € 22.105 χιλ. το 2017), καθώς και από την βελτίωση των αποτελεσμάτων προ φόρων (ζημιές προ φόρων € 7.393 χιλ. το 2016 έναντι ζημιών € 3.885 χιλ. το 2017).</p> <p>Οι ταμειακές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες στη χρήση 2017 ανήλθαν σε € 327 χιλ. έναντι εκροών € 7.605 χιλ. το 2016. Οι θετικές ταμειακές ροές τη χρήση 2017 οφείλονται στο θετικό ισοζύγιο μεταξύ πωλήσεων και αγορών παγίων στοιχείων σε σχέση με τη χρήση 2016, στην οποία οι ταμειακές ροές επιβαρυνθήκαν επιπλέον με την εκροή από την αποεπένδυση της Αθωνικής Τεχνικής Α.Ε. Επίσης, μειώθηκαν οι αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων (από € 10.130 χιλ. το 2016 σε € 3.651 χιλ. το 2017), λόγω αγορών ενοικιαζόμενων αυτοκινήτων το 2017 κυρίως με χρηματοδοτική μίσθωση.</p> <p>Οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες στη χρήση 2017 διαμορφώθηκαν σε εισροές € 2.563 χιλ. έναντι εισροών € 34 χιλ. το 2016. Η αύξηση των εισροών αποδίδεται στην είσπραξη ποσών προοριζόμενων για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (€ 3.500 χιλ.) το 2017, καθώς και στη μειωμένη εξόφληση δανείων (€ 9.007 χιλ. το 2016 έναντι € 2.524 χιλ. το 2017), μερικώς αντισταθμιζόμενη από τη μείωση των καθαρών εισροών από λήψη δανείων εξαιρουμένων των χρηματοδοτικών μισθώσεων (από € 9.368 χιλ. το 2016 σε € 3.588 χιλ. το 2017).</p>
B.8	Οι επιλεγμένες κύριες άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες πρέπει να περιλαμβάνουν σαφή αναφορά στο γεγονός ότι λόγω της φύσης τους, οι άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες αφορούν μια υποθετική κατάσταση και, ως εκ τούτου, δεν αντικατοπτρίζουν την πραγματική χρηματοοικονομική θέση ή τα αποτελέσματα της εταιρείας.	Δε συντρέχει
B.9	Όταν γίνεται πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών, δηλώνεται το ποσό.	Δε συντρέχει
B.10	Περιγραφή της φύσης τυχόν επιφυλάξεων στην έκθεση ελέγχου για τις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες	Δε συντρέχει
B.11	Εάν το κεφάλαιο κίνησης του εκδότη δεν επαρκεί για τις τρέχουσες απαιτήσεις	Αναφορικά με την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου, η Διοίκηση της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τα σημερινά δεδομένα δηλώνει ότι, κατά την άποψή της, το κεφάλαιο κίνησης δεν επαρκεί για τη χρηματοδότηση των τρεχουσών δραστηριοτήτων του Ομίλου για τους

	<p>του εκδότη πρέπει να συμπεριληφθεί επεξήγηση.</p>	<p>επόμενους δώδεκα (12) μήνες.</p> <p>Ο Όμιλος κατά την 30.04.2018, παρουσίαζε στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του, ανεξόφλητα υπόλοιπα δανείων ύψους €316,7 εκατ., εκ των οποίων ποσό €260,7 εκατ. αφορούσε σε Ομολογιακά Δάνεια. Περαιτέρω, κατά την 30.04.2018 το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου υπερέβαινε το σύνολο των κυκλοφορούντων περιουσιακών της στοιχείων κατά ποσό €282 εκατ. περίπου, με συνέπεια τη διαμόρφωση ισόποσου ελλείμματος στο κεφάλαιο κίνησης.</p> <p>Στις 29.05.2018 υπεγράφη η σύμβαση κοινού ομολογιακού δανείου μεταξύ της Εταιρείας και των Πιστωτριών Τραπεζών, με την οποία αναδιαρθρώνονται υφιστάμενα δάνεια της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι οι Πιστώτριες Τράπεζες είχαν συμφωνήσει στις 27.2.2018 σε παράταση της λήξης των υφιστάμενων δανείων που ήταν αντικείμενο της αναδιάρθρωσης έως την 30.06.2018. Στις 25.06.2018 η Εταιρεία υπέβαλε αίτημα παράτασης των εν λόγω δανείων έως την 30.09.2018, προκειμένου να ολοκληρωθεί η σύσταση των εξασφαλίσεων και η εκταμίευση του από 29.05.2018 κοινού ομολογιακού δανείου, η έγκριση του οποίου εκκρεμεί.</p> <p>Λαμβάνοντας υπόψη το εκτιμώμενο με βάση τα σημερινά δεδομένα έλλειμμα των €282 εκατ., κατόπιν και της υπογραφής στις 29.05.2018 της σύμβασης κοινού ομολογιακού δανείου με την οποία αναδιαρθρώνονται τα δάνεια της Εταιρείας, εάν ολοκληρωθεί η υλοποίηση της συμφωνίας αναδιάρθρωσης και εκδοθεί το ομολογιακό δάνειο, θα επιτευχθεί επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης, δεδομένου ότι μέσω αυτής θα ταξινομηθούν ως μακροπρόθεσμα, δανειακά κεφάλαια ύψους €292,4 εκατ., τα οποία στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2017 ήταν ταξινομημένα ως βραχυπρόθεσμα, ενώ ο Όμιλος θα χρηματοδοτεί περαιτέρω τις ανάγκες του για κεφάλαιο κίνησης με το υπολειπόμενο ποσό ύψους €1,6 εκατ. περίπου σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Αυξήσεως καθώς ποσό συνολικού ύψους €3,5 εκατ. έχει ήδη προκαταβληθεί από τους βασικούς μετόχους κ. Τάκη και Σφακιανάκης Συμμετοχών Α.Ε. και χρησιμοποιηθεί από την Εταιρεία (βλ. ενότητα Ε.2α «Λόγοι της προσφοράς και της χρήσης των εσόδων, εκτιμώμενο καθαρό ποσό των εσόδων» του Περιληπτικού Σημειώματος) καθώς και μέσω των ταμειακών ροών από τη λειτουργική δραστηριότητά. Σημειώνεται ότι οι δανειακές υποχρεώσεις των υπολοίπων εταιρειών του Ομίλου, οι οποίες κατά την ημερομηνία Ενημερωτικού Δελτίου ανέρχονται σε €9,5 εκατ. έχουν συμφωνηθεί να αναδιαρθρωθούν με ακριβώς τους ίδιους όρους ενώ εκκρεμεί η σχετική υπογραφή τους.</p> <p>Δεδομένου ότι οι προϋποθέσεις που τίθενται για την έκδοση του ομολογιακού δανείου, αφορούν τις ήδη δρομολογημένες σχετικές εταιρικές αποφάσεις περιλαμβανομένης και της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου και καθώς δεν μεσολάβησε ουσιαστική επιδείνωση των οικονομικών στοιχείων της Εταιρείας και των θυγατρικών της, η σχετική συμφωνία αναδιάρθρωσης αναμένεται να έχει ολοκληρωθεί πριν την 30.09.2018, λαμβάνοντας υπόψη και το σχετικό αίτημα της Εταιρείας προς τις Πιστώτριες Τράπεζες για παράταση της λήξης των υφιστάμενων προς αναδιάρθρωση δανείων έως την 30.09.2018, η έγκριση του οποίου εκκρεμεί. Εντούτοις, παράγοντες άγνωστοι στην Εταιρεία κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου ενδέχεται να οδηγήσουν σε καθυστερήσεις αναφορικά με την ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης. (βλ. ενότητα Δ.1 του Περιληπτικού Σημειώματος και κίνδυνο «Η επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες από την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και η δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας και των λοιπών μελών του Ομίλου εξαρτώνται από την ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης των δανειακών υποχρεώσεων της και την έκδοση του Δανείου»)</p>
--	--	---

Ενότητα Γ – Κινητές αξίες Παραρτήματα		
Γ.1	<p>Περιγραφή του είδους και της κατηγορίας των κινητών αξιών που προσφέρονται ή/και εισάγονται προς διαπραγμάτευση, συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε αριθμού αναγνώρισης κινητών αξιών.</p>	<p>Οι μετοχές της Εταιρείας είναι κοινές, ονομαστικές, άυλες, μετά ψήφου, διαπραγματεύονται στην κατηγορία «Επιτήρησης» της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών και έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της Εταιρείας.</p> <p>Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number/Διεθνής Αριθμός Αναγνώρισης Τίτλων) των μετοχών της Εταιρείας είναι: GRS279003008 και το σύμβολο διαπραγμάτευσης είναι ΣΦΑ.</p> <p>Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι το Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε. (ΕΛ.Κ.Α.Τ.), Λ. Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα.</p>
Γ.2	<p>Νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι κινητές αξίες.</p>	<p>Οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται σε ευρώ (€).</p>

Γ.3	Ο αριθμός μετοχών που εκδόθηκαν και έχουν ολοσχερώς εξοφληθεί, και των μετοχών που εκδόθηκαν αλλά δεν έχουν εξοφληθεί. Η ονομαστική αξία ανά μετοχή, ή αναφορά του γεγονότος ότι οι μετοχές δεν έχουν ονομαστική αξία.	Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ανέρχεται σε € 2.374.344, διαιρούμενο σε 7.914.480 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,30 έκαστη.
Γ.4	Περιγραφή των δικαιωμάτων που συνδέονται με τις κινητές αξίες.	Κάθε μετοχή της Εταιρείας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το νόμο Κ.Ν. 2190/1920 και το καταστατικό της Εταιρείας, το οποίο δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπει ο Νόμος.
Γ.5	Περιγραφή τυχόν περιορισμών στην ελεύθερη μεταθίβαση των κινητών αξιών.	Οι κοινές μετοχές της Εταιρείας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες, πλήρως αποπληρωμένες και ελεύθερα μεταβιβάσιμες με την εξαίρεση 197.862 ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας, δυνάμει της από 13.09.2017 σύμβασης ενεχυρίασης μετοχών υπέρ της κας Αικατερίνης Σφακιανάκη-Πλατιά από τον κο Σταύρο Τάκη καθώς και της χρηματοοικονομικής ασφάλειας του ν. 3301/2004 επί ποσοστού 51% των μετοχών εκδόσεως της Εταιρείας που θα συσταθεί υπέρ των ομολογιούχων δανειστών βάσει της από 29.05.2018 σύμβασης ομολογιακού δανείου στο πλαίσιο αναδιάρθρωσης των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρείας και δεν υπάρχουν συμφωνίες μετόχων που να περιορίζουν την ελεύθερη διαπραγμάτευση και μεταθίβαση των μετοχών της Εταιρείας.
Γ.6	Αναφορά του κατά πόσο οι προσφερόμενες κινητές αξίες αποτελούν ή θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και της ταυτότητας όλων των ρυθμιζόμενων αγορών, στις οποίες οι κινητές αξίες αποτελούν ή πρόκειται να αποτελέσουν αντικείμενο διαπραγμάτευσης.	Οι προσφερόμενες κινητές αξίες θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση αποκλειστικά στο Χρηματιστήριο Αθηνών και ειδικότερα στην κατηγορία «Επιτήρησης» της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Οι μετοχές της Εταιρείας με απόφαση του Χρηματιστηρίου Αθηνών έχουν υπαχθεί στη Κατηγορία Επιτήρησης από την 05.04/2012 καθώς για την εταιρική χρήση που έληξε την 31.12.2011 τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας ήταν αρνητικά και οι λογιστικές ζημιές ήταν μεγαλύτερες του 30 % των ιδίων κεφαλαίων. Η Εταιρεία δυνάμει της από 26.04.2017 απόφασης του Δ.Σ έλαβε τα μέτρα που προβλέπει το άρθρο 47 του κ.ν.2190/20, ήτοι επικέντρωση στη βελτίωση του μεριδίου αγοράς, των οικονομικών μεγεθών και αναδιοργάνωση της Εταιρείας και του Ομίλου. Επιπρόσθετα η Εταιρεία δυνάμει της από 30.1.2018 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης και της από 04.06.2018 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, αποφάσισε την παρούσα Αύξηση, στο πλαίσιο της οποίας έχει ήδη προκαταβληθεί συνολικά ποσό ύψους € 3,5 εκατ. από τους βασικούς μετόχους Σφακιανάκης Συμμετοχών Α.Ε. και Στ. Τάκη.
Γ.7	Περιγραφή της μερισματικής πολιτικής.	Για τις χρήσεις 2016 και 2017, η Εταιρεία δεν διένειμε μέρισμα στους μετόχους της, λόγω του γεγονότος ότι ήταν ζημιогόνες. Η πληρωμή μερίσματος στους μετόχους είναι άρρηκτα συνδεδεμένη με το ύψος των κερδών που η Εταιρεία θα εμφανίζει σε κάθε μελλοντική χρήση. Σημειώνεται ότι στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρείας η σύμβαση του ομολογιακού δανείου που υπεγράφη στις 29.05.2018 δεν επιτρέπει, καθ' όλη τη διάρκεια του δανείου, τη διανομή μερίσματος. Η απαγόρευση θα αναστέλλεται για όσο χρονικό διάστημα ο χρηματοοικονομικός δείκτης «Καθαρός Δανεισμός (δανειακές υποχρεώσεις μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα) προς Κέρδη προ Φόρων, Τόκων Αποσβέσεων και Εκτάκτων Αποτελεσμάτων (EBITDA)» είναι μικρότερος του 4,5. Ο εν λόγω δείκτης στις 31.12.2017 ανήρχετο σε 9,9.
Ενότητα Δ — Κίνδυνοι		
Δ.1	Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στον εκδότη ή στον τομέα δραστηριότητάς του.	<ul style="list-style-type: none"> • Η επάρκεια του κεφαλαίου του κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες από την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και η δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας και των λοιπών μελών του Ομίλου εξαρτώνται από την ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης των δανειακών υποχρεώσεων της και την έκδοση του Δανείου • Η ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου δε θα είναι επαρκής συνθήκη από μόνη της για να επανέλθει η Εταιρεία και ο Όμιλος σε κερδοφορία • Η ομαλή διεξαγωγή των δραστηριοτήτων του Ομίλου, η οικονομική κατάσταση και οι προοπτικές του εξαρτώνται επίσης και από την ικανότητά του να εξυπηρετεί προσηκόντως τον υψηλό τραπεζικό δανεισμό του μετά την ολοκλήρωση της αναχρηματοδότησης και να

		<p>συμμορφώνεται με τους χρηματοοικονομικούς δείκτες και τους λοιπούς όρους των νέων δανείων</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με πολιτικές και οικονομικές συνθήκες, καθώς και με τις συνθήκες της αγοράς και τις εξελίξεις στην Ελλάδα. Οι πρόσφατες οικονομικές εξελίξεις στη δημοσιονομική κατάσταση της Ελλάδας, η επιβολή περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα αποτελέσματα και την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας και του Ομίλου. • Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με το μακροοικονομικό περιβάλλον καθώς και τις γεωπολιτικές εξελίξεις, τόσο σε επίπεδο Ευρωζώνης όσο και σε παγκόσμιο επίπεδο • Οι παρούσες συνθήκες άντλησης ρευστότητας στην ελληνική αγορά, καθώς και τυχόν περαιτέρω επιδείνωση των μακροοικονομικών συνθηκών, ενδέχεται να επιδράσουν αρνητικά τόσο στη δυνατότητα του Ομίλου να αντλεί κεφάλαια, είτε μέσω δανεισμού είτε μέσω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, όσο και στο κόστος δανεισμού του • Ενδεχόμενη αδυναμία του Ομίλου να ανανεώνει τις συμβάσεις προμηθευτών που αφορούν στην εισαγωγή και εμπορία οχημάτων δύναται να επιφέρει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις για τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου • Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στον πιστωτικό κίνδυνο των πελατών του • Η Εταιρεία, αναφορικά με τη δραστηριότητα της μακροχρόνιας μίσθωσης, βασίζεται σε μεγάλους πελάτες, οι οποίοι έχουν τη δυνατότητα να τροποποιήσουν τους όρους συνεργασίας ή και να διακόψουν την αγορά προϊόντων της Εταιρείας • Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με τις γενικότερες προτιμήσεις των καταναλωτών και τις μεταβολές στην καταναλωτική συμπεριφορά, όπως επίσης και δυσμενών, για αυτόν, μεταβολών στις τιμές των καυσίμων, αλλά και των ακολουθούμενων πολιτικών παροχών προς τους εργαζομένους από τις εταιρείες. • Μελλοντικές αλλαγές στη φορολογική και εταιρική νομοθεσία ενδέχεται να επηρεάσουν ουσιαδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας • Ο Όμιλος υπόκειται στον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων, λόγω του ότι το μεγαλύτερο μέρος των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου έχει αναληφθεί με κυμαινόμενο επιτόκιο • Η επέλευση μη ασφαλισμένων συμβάντων / κινδύνων ή και η υπέρβαση των υφιστάμενων ορίων στους καλυπτόμενους κινδύνους δύναται να επιδράσει αρνητικά στη λειτουργία, στα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου • Η ικανότητα της Εταιρείας να καταβάλει μερίσματα στους μετόχους θα εξαρτηθεί από την ικανότητά της να παράγει τηρεί συγκεκριμένο όριο στον χρηματοοικονομικό δείκτη Καθαρός Δανεισμός/EBITDA. • Ενδεχόμενη επιβολή πρόσθετων φορολογικών επιβαρύνσεων στις μακροχρόνιες μισθώσεις στο μέλλον θα μπορούσαν να έχουν δυσμενή επίπτωση στη λειτουργία, στα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου • Το ήδη έντονα ανταγωνιστικό περιβάλλον στον κλάδο των αυτοκινήτων, καθώς και τυχόν περαιτέρω ενίσχυση του ανταγωνισμού, ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου • Η εύρυθμη λειτουργία του Ομίλου στηρίζεται στην αρμονική συνεργασία με ομάδα έμπειρων και καταρτισμένων διευθυντικών στελεχών και εξειδικευμένου προσωπικού. Τυχόν διατάραξη της εν λόγω σχέσης θα επηρεάσει δυσμενώς τις εργασίες του Ομίλου • Αστοχία ή διακοπή της λειτουργίας των συστημάτων πληροφορικής θα μπορούσε να επιδράσει αρνητικά στην ομαλή λειτουργία του Ομίλου
<p>Δ.2</p>	<p><i>Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στις κινητές αξίες.</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> • Η μη πλήρωση των προϋποθέσεων που ορίζονται στον Κανονισμό του Χ.Α. για αναθεώρηση της ένταξης στην Κατηγορία Επιτήρησης. • Πωλήσεις μετοχών από τους βασικούς μετόχους ή τυχόν αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου από την Εταιρεία ή το ενδεχόμενο τέτοιων ενεργειών, ενδέχεται να επηρεάσουν τη χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας. Επίσης, μελλοντική έκδοση νέων μετοχών πιθανόν να απομειώσει τη συμμετοχή των μετόχων στην Εταιρεία (dilution) σε περίπτωση που δεν ασκήσουν πλήρως τα δικαιώματα προτίμησής τους ή σε περίπτωση που δεν υφίσταται δικαίωμα προτίμησης υπέρ παλαιών μετόχων • Συγκυριακοί εξωγενείς παράγοντες μπορούν να οδηγήσουν σε μείωση της τιμής των μετοχών της Εταιρείας • Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις εξαιτίας των μεταβολών των οικονομικών μεγεθών του Ομίλου, αλλαγών στη μετοχική σύνθεση, των προοπτικών του και άλλων ενδογενών παραγόντων

	<ul style="list-style-type: none"> • Το Χρηματιστήριο Αθηνών παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα και αυξημένη αστάθεια σε σχέση με άλλα μεγάλα χρηματιστήρια • Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας μπορεί να μειωθεί πριν ή μετά τη λήξη της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης • Κίνδυνοι που σχετίζονται με την αγορά των δικαιωμάτων προτίμησης • Οι βασικοί μέτοχοι έχουν τη δυνατότητα να ασκούν σημαντική επιρροή επί συγκεκριμένων εταιρικών ζητημάτων, τα οποία απαιτούν την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης και ενδέχεται να ασκούν τα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές τους κατά τρόπο με τον οποίο δεν θα συμφωνούν έτεροι μέτοχοι.
--	---

Ενότητα Ε – Προσφορά

Ε.1	Τα συνολικά καθαρά έσοδα και εκτίμηση των συνολικών εξόδων της έκδοσης / προσφοράς, συμπεριλαμβανομένων των κατ' εκτίμηση εξόδων που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.	Τα συνολικά αντληθησόμενα κεφάλαια, θα ανέλθουν σε περίπου € 5.065 χιλ., ενώ αφαιρουμένων των δαπανών που σχετίζονται με αυτήν ύψους € 164,6 χιλ. περίπου, τα καθαρά αντληθησόμενα κεφάλαια που θα προκύψουν από την Αύξηση ανέρχονται σε € 4.900,6 χιλ. Δεν υφίστανται δαπάνες οι οποίες θα επιβαρύνουν τους επενδυτές.																								
Ε.2α	Λόγοι της προσφοράς και της χρήσης των εσόδων, εκτιμώμενο καθαρό ποσό των εσόδων.	<p>Σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Αύξησης, τα συνολικά αντληθησόμενα κεφάλαια, θα ανέλθουν μέχρι το ποσό των € 5.065.267,20, λαμβάνοντας υπόψη την προκαταβολή έναντι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου συνολικού ποσού € 3,5 εκατ. από τους βασικούς μετόχους, ήτοι την Σφακιανάκης Συμμετοχών Α.Ε. και τον κ. Στ. Τάκη, οι οποίοι κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου έχουν προκαταβάλλει έναντι της Αυξήσεως ποσό € 1.500 χιλ και € 2.000 χιλ. αντίστοιχα. Σε περίπτωση που οι υπόλοιποι μέτοχοι ασκήσουν τα δικαιώματα προτίμησής τους και προκύψει υπερβάλλον ποσό από την προκαταβολή του κ. Τάκη, το υπερβάλλον αυτό ποσό θα του επιστραφεί ατόκως.</p> <p>Η Εταιρεία σύμφωνα με την έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου που συνέταξε και ανακοίνωσε στο πλαίσιο της Αύξησης σύμφωνα με τα άρθρα 9 του ν. 3016/2002 και 4.1.3.13.1 και 4.1.3.13.2 του Κανονισμού του Χ.Α. προβλέπεται ότι τα καθαρά έσοδα της Αύξησης θα χρησιμοποιηθούν για κεφάλαιο κίνησης. Ειδικότερα, τα καθαρά έσοδα της Αύξησης προβλέπεται να χρησιμοποιηθούν ως κάτωθι:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ΧΡΗΣΗ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (σε. χιλ. €)</th> <th>Μέχρι 31.12.2017</th> <th>2018</th> <th>Σύνολο</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Κεφάλαιο Κίνησης</td> <td></td> <td>-</td> <td></td> </tr> <tr> <td>-Πληρωμή τόκων</td> <td>3.290</td> <td></td> <td>3.290</td> </tr> <tr> <td>-Πληρωμή προμηθευτών</td> <td>210</td> <td>1.400</td> <td>1.610</td> </tr> <tr> <td>Δαπάνες Έκδοσης</td> <td></td> <td>165</td> <td>165</td> </tr> <tr> <td>ΣΥΝΟΛΟ</td> <td>3.500</td> <td>1.565</td> <td>5.065</td> </tr> </tbody> </table> <p>Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία</p> <p>Σημ: Πλήρης κάλυψη της Αύξησης, λαμβάνοντας υπόψη ότι οι Βασικοί Μέτοχοι έχουν ήδη καταβάλλει έναντι Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου ποσό €3,5 εκατ.</p>	ΧΡΗΣΗ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (σε. χιλ. €)	Μέχρι 31.12.2017	2018	Σύνολο	Κεφάλαιο Κίνησης		-		-Πληρωμή τόκων	3.290		3.290	-Πληρωμή προμηθευτών	210	1.400	1.610	Δαπάνες Έκδοσης		165	165	ΣΥΝΟΛΟ	3.500	1.565	5.065
ΧΡΗΣΗ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (σε. χιλ. €)	Μέχρι 31.12.2017	2018	Σύνολο																							
Κεφάλαιο Κίνησης		-																								
-Πληρωμή τόκων	3.290		3.290																							
-Πληρωμή προμηθευτών	210	1.400	1.610																							
Δαπάνες Έκδοσης		165	165																							
ΣΥΝΟΛΟ	3.500	1.565	5.065																							
Ε.3	Περιγραφή των όρων και προϋποθέσεων της προσφοράς.	<p>Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας κατά την 30.01.2018, σε συνδυασμό με την από 04.06.2018 απόφαση του Δ.Σ. αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την Αύξηση, ήτοι κατά το ποσό των € 4.748.688 με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων με αναλογία 2 νέων μετοχών για κάθε μία παλαιά μετοχή. Θα εκδοθούν συνολικά 15.828.960 νέες κοινές, ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,30 και τιμή διάθεσης €0,32. Περαιτέρω παρασχέθηκε, σε όσους έχουν ασκήσει πλήρως και εμπρόθεσμα τα δικαιώματα προτίμησής τους, δικαίωμα προεγγραφής για την απόκτηση τυχόν αδιάθετων μετοχών με όριο προεγγραφής με όριο προεγγραφής το συνολικό ποσό της Αύξησης.</p> <p>Η τιμή διάθεσης δύναται να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής των υφιστάμενων μετοχών</p>																								

		<p>της Εταιρείας κατά τον χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης. Κατά συνέπεια το σύνολο των κεφαλαίων που δύναται να αντληθούν από την Αύξηση, θα ανέλθει έως του ποσού των € 5.100 χιλ.</p> <p>Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των νεοεκδοθησομένων μετοχών και της τιμής διάθεσης ύψους € 316.579,20 θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας «διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».</p> <p>Κατά συνέπεια το σύνολο των κεφαλαίων που δύναται να αντληθούν από την Αύξηση θα ανέλθει έως το ποσό των € 5.065.267,20. Στο εν λόγω ποσό συμπεριλαμβάνεται η προκαταβολή έναντι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου συνολικού ποσού € 3,5 εκατ. από τους βασικούς μετόχους, Σφακιανάκης Συμμετοχών Α.Ε. και κ. Στ. Τάκη.</p> <p>Για την παρούσα Αύξηση δεν υπάρχει εγγύηση κάλυψης, επομένως εάν η κάλυψη της Αύξησης δεν είναι πλήρης, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι το ποσό της κάλυψης. Ωστόσο, η βασική μέτοχος της Εταιρείας Σφακιανάκης Συμμετοχών Α.Ε. με την από 30.05.2018 γνωστοποίησή της προς την Εταιρεία δήλωσε ότι προτίθεται να καλύψει πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης που της αναλογούν και να καλύψει πρόσθετες νέες μετοχές μέσω της διαδικασίας προεγγραφής, καταβάλλοντας για τις ανωτέρω ενέργειες το συνολικό το ποσό των € 3.100.000. Σημειώνεται ότι έχει ήδη προκαταβάλει έναντι της Αυξήσεως ποσό € 1.500.000. Περαιτέρω, ο βασικός μέτοχος της Εταιρείας κ. Στ. Τάκη με την από 30.05.2018 γνωστοποίησή του προς την Εταιρεία δήλωσε ότι προτίθεται να καλύψει πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης που του αναλογούν και να καλύψει πρόσθετες νέες μετοχές μέσω της διαδικασίας προεγγραφής, καταβάλλοντας για τις ανωτέρω ενέργειες το συνολικό το ποσό των € 2.000.000. Σημειώνεται ότι έχει ήδη προκαταβάλει έναντι της Αυξήσεως ποσό € 2.000.000.</p>														
E.4	<i>Περιγραφή τυχόν συμφερόντων που επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση/ προσφορά, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων.</i>	Εξ' όσων γνωρίζει η Εταιρεία, δεν υφίστανται συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην Αύξηση, ούτε σύγκρουση των συμφερόντων της Εταιρείας με αυτών των ως άνω προσώπων που να επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση.														
E.5	<i>Όνομα του προσώπου ή της οντότητας που προσφέρεται να πωλήσει την κινητή αξία. Συμφωνίες υποχρεωτικής διακράτησης: ενδιαφερόμενα μέρη και περίοδος υποχρεωτικής διακράτησης.</i>	Δε συντρέχει														
E.6	<i>Ποσό και ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς που προκύπτει από την προσφορά. Εάν η προσφορά εγγραφής γίνεται σε υφιστάμενους μετόχους, να αναφερθεί το ποσό και το ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς εάν οι μέτοχοι αυτοί δεν εγγράψουν τη νέα προσφορά.</i>	<p>Η Αύξηση πραγματοποιείται με έκδοση νέων μετοχών και, ως εκ τούτου, δύναται να προκαλέσει αραιώση (dilution) της συμμετοχής των μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας.</p> <p>Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 04.06.2018 καθώς και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Αύξησης υπό την παραδοχή ότι στην Αύξηση όλοι οι υφιστάμενοι μέτοχοι θα ασκήσουν εξ' ολοκλήρου τα δικαιώματα προτίμησης και θα υπάρχει πλήρης κάλυψη.</p> <p>Δεδομένου ότι ο κ. Στ Τάκη έχει ήδη προκαταβάλει έναντι της Αυξήσεως ποσό € 2.000.000, που υπερβαίνει το ποσό που θα πρέπει να καταβάλλει για την πλήρη άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, στην περίπτωση που οι υπόλοιποι μέτοχοι ασκήσουν πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης τους θα προκύψει υπερβάλλον ποσό € 401,7 χιλ. από την προκαταβολή του κ. Τάκη. Το υπερβάλλον αυτό ποσό θα του επιστραφεί ατόκως.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Μέτοχοι</th> <th colspan="2">Πριν την Αύξηση (μετοχολόγιο 30.04.2018)</th> <th colspan="2">Μετά την Αύξηση της</th> </tr> <tr> <th>Αριθμός Μετοχών</th> <th>%</th> <th>Αριθμός Μετοχών</th> <th>%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ</td> <td>3.909.262</td> <td>49,39%</td> <td>11.727.786</td> <td>49,39%</td> </tr> </tbody> </table>	Μέτοχοι	Πριν την Αύξηση (μετοχολόγιο 30.04.2018)		Μετά την Αύξηση της		Αριθμός Μετοχών	%	Αριθμός Μετοχών	%	ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	3.909.262	49,39%	11.727.786	49,39%
Μέτοχοι	Πριν την Αύξηση (μετοχολόγιο 30.04.2018)			Μετά την Αύξηση της												
	Αριθμός Μετοχών	%	Αριθμός Μετοχών	%												
ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	3.909.262	49,39%	11.727.786	49,39%												

		<p>A.E.*</p> <table border="1"> <tr> <td>Τάκη Σταύρος</td> <td>2.497.357</td> <td>31,55%</td> <td>7.492.071</td> <td>31,55%</td> </tr> <tr> <td>ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ <5%</td> <td>1.507.861</td> <td>19,05%</td> <td>4.523.583</td> <td>19,05%</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο</td> <td>7.914.480</td> <td>100,00%</td> <td>23.743.440</td> <td>100,00%</td> </tr> </table> <p><i>*Ελέγχεται απώτερα από την κα Μιράντα Σφακιανάκη, σύζυγο του κ. Στ. Τάκη</i></p> <p><i>Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή</i></p> <p>Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 04.06.2018 καθώς και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Αύξησης υπό την παραδοχή ότι στην Αύξηση μόνο οι Σφακιανάκης Συμμετοχών Α.Ε. και ο κ. Στ. Τάκη θα ασκήσουν εξ' ολοκλήρου τα δικαιώματα προτίμησής τους και θα συμμετάσχουν στις προεγγραφές για τις αδιάθετες μετοχές, σύμφωνα με τις από 30.05.2018 δηλώσεις τους και λαμβάνοντας υπόψη την αναλογική κατανομή βάσει της από 04.06.2018 απόφασης ΔΣ. Ειδικότερα, η Σφακιανάκης Συμμετοχών Α.Ε. θα καλύψει πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης που της αναλογούν και θα καλύψει πρόσθετες νέες μετοχές μέσω της διαδικασίας προεγγραφής, καταβάλλοντας για τις ανωτέρω ενέργειες το συνολικό το ποσό των € 3.100.000. Σημειώνεται ότι έχει ήδη προκαταβάλει έναντι της Αυξήσεως ποσό € 1.500.000. Ο κ. Στ. Τάκη θα καλύψει πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης που του αναλογούν και θα καλύψει πρόσθετες νέες μετοχές μέσω της διαδικασίας προεγγραφής, καταβάλλοντας για τις ανωτέρω ενέργειες το συνολικό το ποσό των € 2.000.000. Σημειώνεται ότι έχει ήδη προκαταβάλει έναντι της Αυξήσεως ποσό € 2.000.000.</p> <p>Σε περίπτωση που οι υπόλοιποι μέτοχοι ασκήσουν τα δικαιώματα προτίμησής τους και προκύψει υπερβάλλον ποσό από την προκαταβολή του κ. Τάκη, το υπερβάλλον αυτό ποσό θα του επιστραφεί ατόκως.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th colspan="2">Πριν την Αύξηση (μετοχολόγιο της 04.06.2018)</th> <th colspan="2">Μετά την Αύξηση</th> </tr> <tr> <th>Μέτοχοι</th> <th>Αριθμός Μετοχών</th> <th>%</th> <th>Αριθμός Μετοχών</th> <th>%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.*</td> <td>3.909.262</td> <td>49,39%</td> <td>13.531.832</td> <td>56,99%</td> </tr> <tr> <td>Τάκη Σταύρος</td> <td>2.497.357</td> <td>31,55%</td> <td>8.703.747</td> <td>36,66%</td> </tr> <tr> <td>ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ <5%</td> <td>1.507.861</td> <td>19,05%</td> <td>1.507.861</td> <td>6,35%</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο</td> <td>7.914.480</td> <td>100,00%</td> <td>23.743.440</td> <td>100,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>*Ελέγχεται απώτερα από την κα Μιράντα Σφακιανάκη, σύζυγο του κ. Στ. Τάκη</i></p> <p><i>Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή</i></p>					Τάκη Σταύρος	2.497.357	31,55%	7.492.071	31,55%	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ <5%	1.507.861	19,05%	4.523.583	19,05%	Σύνολο	7.914.480	100,00%	23.743.440	100,00%		Πριν την Αύξηση (μετοχολόγιο της 04.06.2018)		Μετά την Αύξηση		Μέτοχοι	Αριθμός Μετοχών	%	Αριθμός Μετοχών	%	ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.*	3.909.262	49,39%	13.531.832	56,99%	Τάκη Σταύρος	2.497.357	31,55%	8.703.747	36,66%	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ <5%	1.507.861	19,05%	1.507.861	6,35%	Σύνολο	7.914.480	100,00%	23.743.440	100,00%
Τάκη Σταύρος	2.497.357	31,55%	7.492.071	31,55%																																															
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ <5%	1.507.861	19,05%	4.523.583	19,05%																																															
Σύνολο	7.914.480	100,00%	23.743.440	100,00%																																															
	Πριν την Αύξηση (μετοχολόγιο της 04.06.2018)		Μετά την Αύξηση																																																
Μέτοχοι	Αριθμός Μετοχών	%	Αριθμός Μετοχών	%																																															
ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.*	3.909.262	49,39%	13.531.832	56,99%																																															
Τάκη Σταύρος	2.497.357	31,55%	8.703.747	36,66%																																															
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ <5%	1.507.861	19,05%	1.507.861	6,35%																																															
Σύνολο	7.914.480	100,00%	23.743.440	100,00%																																															
Ε.7	Εκτιμώμενα έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.	Δε συντρέχει																																																	

2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η επένδυση στις μετοχές της Εταιρείας ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε. (εφεξής «**ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ**», «**Εταιρεία**», «**Εκδότης**» ή μαζί με τις ενοποιούμενες εταιρείες ο «**Όμιλος**») υπόκειται σε μια σειρά κινδύνων. Προτού λάβουν οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση σχετικά με τις μετοχές της Εταιρείας, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους παράγοντες κινδύνου που περιγράφονται κατωτέρω και τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, συμπεριλαμβανομένων των οικονομικών καταστάσεων και των σημειώσεων αυτών. Οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω αποτελούν εκείνους(ες) που γνωρίζει η Εταιρεία κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και αφορούν ειδικά τον Όμιλο ή τον κλάδο του αυτοκινήτου και που η Εταιρεία θεωρεί ότι σχετίζονται με την επένδυση στις μετοχές της. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα ή οποιαδήποτε από τις αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω, ενδέχεται να υπάρξουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις για τον Όμιλο, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματά του και να μειωθεί η αξία και η τιμή πώλησης των μετοχών της Εταιρείας, με συνέπεια την απώλεια μέρους ή και του συνόλου οποιασδήποτε επένδυσης σε αυτές. Επιπρόσθετα, είναι πιθανό οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω να μην είναι οι μόνοι(ες) που ενδέχεται να αντιμετωπίσει ο Όμιλος και η Εταιρεία. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί, ενδέχεται να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου και της Εταιρείας και σε οποιαδήποτε επένδυση στις μετοχές της Εταιρείας.

Η σειρά παράθεσης των παραγόντων κινδύνου δεν παραπέμπει σε διαφοροποίησή τους όσον αφορά τη βαρύτητα ή στην πιθανότητα πραγματοποίησης καθενός από αυτούς.

2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα και τον κλάδο δραστηριότητας της Εταιρείας και του Ομίλου και ενδέχεται να επηρεάσουν τις δραστηριότητες, τα αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές τους

Η επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες από την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και η δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας και των λοιπών μελών του Ομίλου εξαρτώνται από την ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης των δανειακών υποχρεώσεων της και την έκδοση του Δανείου

Αναφορικά με την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου, η Διοίκηση της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τα σημερινά δεδομένα δηλώνει ότι, κατά την άποψή της, το κεφάλαιο κίνησης δεν επαρκεί για τη χρηματοδότηση των τρεχουσών δραστηριοτήτων του Ομίλου για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες.

Ο Όμιλος κατά την 30.04.2018, παρουσίαζε στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του, ανεξόφλητα υπόλοιπα δανείων ύψους €316,7 εκατ., εκ των οποίων ποσό €260,7 εκατ. αφορούσε σε Ομολογιακά Δάνεια. Περαιτέρω, κατά την 30. 04.2018 το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου υπερέβαινε το σύνολο των κυκλοφορούντων περιουσιακών της στοιχείων κατά ποσό €282 εκατ. περίπου, με συνέπεια τη διαμόρφωση ισόποσου ελλείμματος στο κεφάλαιο κίνησης.

Στις 29.05.2018 υπεγράφη η σύμβαση κοινού ομολογιακού δανείου μεταξύ της Εταιρείας και των Πιστωτριών Τραπεζών, με την οποία αναδιρθρώνονται υφιστάμενα δάνεια της Εταιρείας (βλ. ενότητα 3.10.2 «Αναδιάρθρωση δανειακών Υποχρεώσεων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Σημειώνεται ότι οι Πιστώτριες Τράπεζες είχαν συμφωνήσει στις 27.2.2018 σε παράταση της λήξης των υφιστάμενων δανείων που ήταν αντικείμενο της αναδιάρθρωσης έως την 30.06.2018. Στις 25.06.2018 η Εταιρεία υπέβαλε αίτημα παράτασης των εν λόγω δανείων έως την 30.09.2018, προκειμένου να ολοκληρωθεί η σύσταση των εξασφαλίσεων και η εκταμίευση του από 29.05.2018 κοινού ομολογιακού δανείου, η έγκριση του οποίου εκκρεμεί.

Λαμβάνοντας υπόψη το εκτιμώμενο με βάση τα σημερινά δεδομένα έλλειμμα των €282 εκατ., κατόπιν και της υπογραφής στις 29.05.2018 της σύμβασης κοινού ομολογιακού δανείου με την οποία αναδιρθρώνονται τα δάνεια της Εταιρείας, εάν ολοκληρωθεί η υλοποίηση της συμφωνίας αναδιάρθρωσης και εκδοθεί το

ομολογιακό δάνειο, θα επιτευχθεί επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης, δεδομένου ότι μέσω αυτής θα ταξινομηθούν ως μακροπρόθεσμα, δανειακά κεφάλαια ύψους €292,4 εκατ., τα οποία στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2017 ήταν ταξινομημένα ως βραχυπρόθεσμα, ενώ ο Όμιλος θα χρηματοδοτεί περαιτέρω τις ανάγκες του για κεφάλαιο κίνησης με το υπολειπόμενο ποσό ύψους €1,6 εκατ. περίπου σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Αυξήσεως καθώς ποσό συνολικού ύψους €3,5 εκατ. έχει ήδη προκαταβληθεί από τους βασικούς μετόχους κ. Τάκη και Σφακιανάκης Συμμετοχών Α.Ε. και χρησιμοποιηθεί από την Εταιρεία (βλ. ενότητα 4.3 «Λόγοι της Προσφοράς και Χρήση των Αντληθέντων Κεφαλαίων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου) καθώς και μέσω των ταμειακών ροών από τη λειτουργική δραστηριότητά. Σημειώνεται ότι οι δανειακές υποχρεώσεις των υπολοίπων εταιρειών του Ομίλου, οι οποίες κατά την ημερομηνία Ενημερωτικού Δελτίου ανέρχονται σε €9,5 εκατ. έχουν συμφωνηθεί να αναδιρθρωθούν με ακριβώς τους ίδιους όρους ενώ εκκρεμεί η σχετική υπογραφή τους.

Δεδομένου ότι οι προϋποθέσεις που τίθενται για την έκδοση του ομολογιακού δανείου, αφορούν τις ήδη δρομολογημένες σχετικές εταιρικές αποφάσεις περιλαμβανομένης και της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου και καθώς δεν μεσολάβησε ουσιαστική επιδείνωση των οικονομικών στοιχείων της Εταιρείας και των θυγατρικών της, η σχετική συμφωνία αναδιάρθρωσης αναμένεται να έχει ολοκληρωθεί πριν την 30.09.2018, λαμβάνοντας υπόψη και το σχετικό αίτημα της Εταιρείας προς τις Πιστώτριες Τράπεζες για παράταση της λήξης των υφιστάμενων προς αναδιάρθρωση δανείων έως την 30.09.2018, η έγκριση του οποίου εκκρεμεί. Εντούτοις, παράγοντες άγνωστοι στην Εταιρεία κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου ενδέχεται να οδηγήσουν σε καθυστερήσεις αναφορικά με την ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης.

Εάν η έκδοση του ομολογιακού δανείου κατόπιν της υπογραφής της νέας δανειακής σύμβασης στα πλαίσια της αναδιάρθρωσης των δανειακών υποχρεώσεων ματαιωθεί, ο Όμιλος θα χρειαστεί να διαπραγματευτεί εκ νέου την αναδιάρθρωση των δανειακών υποχρεώσεων του με τους Δανειστές, με αβέβαιο το χρόνο, το περιεχόμενο και το αποτέλεσμα μιας νέας τέτοιας διαπραγμάτευσης και σημαντική αβεβαιότητα ως προς τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας και των λοιπών εταιρειών του Ομίλου. Εφόσον αυτή η διαπραγμάτευση δεν καταστεί δυνατή ή δεν τελεσφορήσει οι Δανειστές θα δικαιούνται να καταγγείλουν τα δάνεια που έχουν χορηγηθεί και να απαιτήσουν την άμεση εξόφλησή τους με αποτέλεσμα να προκύπτει σημαντική αβεβαιότητα ως προς τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας και των λοιπών εταιρειών του Ομίλου, καθώς θα δύνανται να ληφθούν εις βάρος τους μέτρα, όπως αναγκαστική εκτέλεση δια της ρευστοποιήσεως περιουσιακών στοιχείων ή και έτερα μέτρα εντός του υφιστάμενου θεσμικού πλαισίου περί αφερεγγυότητας, όπως κήρυξη σε πτώχευση, υπαγωγή σε ειδική εκκαθάριση εν λειτουργία ή ειδική διαχείριση.

Η ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου δε θα είναι επαρκής συνθήκη από μόνη της για να επανέλθει η Εταιρεία και ο Όμιλος σε κερδοφορία

Βάσει των όρων της από 29.05.2018 σύμβασης κοινού ομολογιακού δανείου με την οποία αναδιρθρώνονται τα δάνεια της Εταιρείας (βλ. ενότητα 3.10.2 «Αναδιάρθρωση δανειακών Υποχρεώσεων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου), τα δάνεια της Εταιρείας θα ομαδοποιηθούν σε ένα ομολογιακό, θα παραταθεί η ημερομηνία λήξεως των δανείων έως 8 έτη με ταυτόχρονη τροποποίηση του προγράμματος αποπληρωμής του ανεξόφλητου σήμερα κεφαλαίου, και θα μειωθεί το κόστος δανεισμού. Με την ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου, θα αναταξινομηθούν ως μακροπρόθεσμα, δανειακά κεφάλαια ύψους € 292,4 εκατ. τα οποία στις οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2017, εμφανίζονται ως βραχυπρόθεσμα. Παρά την ολοκλήρωση της χρηματοοικονομικής αναδιάρθρωσης, η Εταιρεία δεν μπορεί να παράσχει καμία διασφάλιση ότι η ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης από μόνη της επαρκεί ώστε ο Όμιλος να επανέλθει σε κερδοφόρο λειτουργία.

Η ομαλή διεξαγωγή των δραστηριοτήτων του Ομίλου, η οικονομική κατάσταση και οι προοπτικές του εξαρτώνται επίσης και από την ικανότητά του να εξυπηρετεί προσηκόντως τον υψηλό τραπεζικό δανεισμό του μετά την ολοκλήρωση της αναχρηματοδότησης και να συμμορφώνεται με τους χρηματοοικονομικούς δείκτες και τους λοιπούς όρους των νέων δανείων

Κατά την 27 Φεβρουαρίου 2018 κατατέθηκε από τις Πιστώτριες Τράπεζες, και έγινε αποδεκτή από την Εταιρεία, προσφορά (term-sheet) για την ανάληψη διοργανώσεως κοινού ομολογιακού δανείου για το σύνολο των ομολογιακών και άλλων δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρείας, οι οποίες ανέρχονταν σε € 282,9 εκατ. Οι δανειακές υποχρεώσεις των υπολοίπων εταιρειών του Ομίλου, οι οποίες ανέρχονται σε € 9,5 εκατ. έχει συμφωνηθεί να αναδιρθρωθούν με ακριβώς τους ίδιους όρους, ενώ εκκρεμεί η σχετική υπογραφή τους.

Σε συνέχεια των ανωτέρω, υπεγράφη στις 29.05.2018 με τις Πιστώτριες Τράπεζες η νέα σύμβαση ομολογιακού δανείου ποσού € 282,9 εκατ. για την αναχρηματοδότηση όλων των υφιστάμενων δανείων της Εταιρείας

Ακόμα και εάν η έκδοση του κοινού ομολογιακού δανείου είναι επιτυχής και υλοποιηθεί η αναχρηματοδότηση του δανεισμού του Ομίλου, ο τραπεζικός δανεισμός της Εταιρείας και των θυγατρικών της θα ανέλθει σε € 282,9 εκατ. με τακτές ημερομηνίες αποπληρωμής ενώ σύμφωνα με τους βασικούς όρους των συμβάσεων για την αναδιάρθρωση των δανειακών τους υποχρεώσεων, η Εταιρεία και οι θυγατρικές της, θα υποχρεούνται να τηρούν, μεταξύ άλλων, ορισμένους χρηματοοικονομικούς δείκτες υπολογιζόμενους σε επίπεδο Ομίλου, όπως, ενδεικτικά, «EBITDA/Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι», «Περιθώριο EBITDA», «Δείκτης πραγματοποιηθεισών πωλήσεις καινούριων αυτοκινήτων προς σύνολο ταξινομήσεων». Περαιτέρω, στις δανειακές συμβάσεις περιέχονται όροι που θα δίδουν το δικαίωμα στις Πιστώτριες Τράπεζες να καταγγείλουν τις δανειακές συμβάσεις κατόπιν της εκδόσεως αυτών και να απαιτήσουν την άμεση εξόφλησή τους σε περίπτωση απώλειας ή και τροποποίηση προς το χειρότερο του δικαιώματος αποκλειστικής αντιπροσώπευσης της SUZUKI στην Ελλάδα καθώς και λοιπών βιομηχανιών όπως ενδεικτικά της Enterprise, σημαντικής επιδείνωσης της οικονομικής κατάστασης της Ομίλου, αλλαγής του ιδιοκτησιακού καθεστώτος κλπ. (βλ. ενότητα 3.10.2 «Αναδιάρθρωση Δανειακών Υποχρεώσεων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Εάν η Εταιρεία και οι θυγατρικές του Ομίλου αθετήσουν το χρονοδιάγραμμα αποπληρωμής των νέων δανείων και δεν συμμορφώνονται με τους χρηματοοικονομικούς δείκτες και τους λοιπούς όρους αυτών των δανείων, οι Πιστώτριες Τράπεζες θα δικαιούνται να καταγγείλουν τα νέα δάνεια. Εάν ασκηθεί αυτό το δικαίωμα, είναι αμφίβολο εάν η Εταιρεία και οι θυγατρικές του Ομίλου θα έχουν τη δυνατότητα εξόφλησής τους και οι Πιστώτριες Τράπεζες θα δικαιούνται να λάβουν μέτρα, όπως αναγκαστική εκτέλεση διά της ρευστοποίησης περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου, τα οποία έχουν παρασχεθεί ως εξασφαλίσεις σύμφωνα με την από 29.05.2018 σύμβαση του ομολογιακού δανείου και αφορούν στην πλειονότητα των περιουσιακών στοιχείων (βλ. ενότητα 3.10.2 Αναδιάρθρωση δανειακών υποχρεώσεων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου) και την οποία ρευστοποίηση η Διοίκηση θα επιδιώξει να αποτρέψει και αποκρούσει ασκώντας τα κατάλληλα προ τούτο διαθέσιμα ένδικα βοηθήματα, ή/και έτερα μέτρα εντός του υφιστάμενου θεσμικού πλαισίου περί αφερεγγυότητας σε βάρος της Εταιρείας και των λοιπών θυγατρικών του Ομίλου, όπως κήρυξη πτώχευσης, υπαγωγή σε ειδική εκκαθάριση εν λειτουργία ή ειδική διαχείριση, με ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στις δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές του Ομίλου, ενώ οι κάτοχοι Μετοχών θα κινδυνεύσουν να απολέσουν την επένδυσή τους σε αυτές τις κινητές αξίες.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με πολιτικές και οικονομικές συνθήκες, καθώς και με τις συνθήκες της αγοράς και τις εξελίξεις στην Ελλάδα. Οι πρόσφατες οικονομικές εξελίξεις στη δημοσιονομική κατάσταση της Ελλάδας, η επιβολή περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα αποτελέσματα και την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας και του Ομίλου.

Η ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ έχει συσταθεί ως ανώνυμη Εταιρεία με βάση τον Κ.Ν 2190/1920, είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και η έδρα της βρίσκεται στην Ελλάδα, και συγκεκριμένα στο Δήμο Αθηναίων Αττικής στην οδό Σιδηροκάστρου 5-7 και Πύδνας. Η δραστηριότητα στην Ελλάδα αποτελεί το 96,4 % και 97,4 %, του συνόλου των εσόδων για τον Όμιλο προ απαλοιφών για τις χρήσεις 2017 και 2016 αντίστοιχα. (πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή).

Η δραστηριότητα του Ομίλου επηρεάζεται από τη συρρίκνωση του διαθέσιμου εισοδήματος των καταναλωτών, η οποία είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση της αγοραστικής δύναμης των καταναλωτών και τη σημαντική μείωση της ζήτησης.

Τόσο η ζήτηση για αγορά καινούργιων ή μεταχειρισμένων αυτοκινήτων σε μια αγορά όσο και η ζήτηση για μακροχρόνιες ενοικιάσεις οχημάτων, επηρεάζεται από τάσεις στο ακαθάριστο εγχώριο προϊόν (ΑΕΠ). Μειώσεις ή στασιμότητα του ΑΕΠ επηρεάζει αρνητικά τη ζήτηση.

Οι βραχυχρόνιες μισθώσεις απευθύνονται (όσον αφορά την Ελλάδα) σε μεγάλο βαθμό σε αλλοδαπούς επισκέπτες που επισκέπτονται τη χώρα κατά τους θερινούς μήνες. Η ενδυνάμωση του τουρισμού και η αύξηση των τουριστικών αφίξεων κατά την περίοδο 2016-2017 αποτέλεσε τον κύριο παράγοντα αύξησης των εσόδων από τη δραστηριότητα αυτή. Συγκεκριμένα, τα έσοδα από μακροχρόνιες μισθώσεις (Operating Leasing - L.T.R) και βραχυχρόνιες μισθώσεις (Rent A Car -R.A.C) παρουσίασαν αύξηση 5 % για τη χρήση του 2017 σε σχέση με την αντίστοιχη του 2016. Η Ελληνική οικονομία, σε πρωτόγνωρες συνθήκες οικονομικής κρίσης από το 2008 έως και το 2013, απώλεσε σωρευτικά το 26 %¹⁰ του Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος, ενώ στη διάρκεια των ετών αυτών το Ελληνικό Δημόσιο αντιμετώπισε σημαντική πίεση στα δημοσιονομικά του και έχασε την πρόσβασή του στις χρηματαγορές.

Ενόψει της αδυναμίας της να χρηματοδοτηθεί από τις αγορές, η Ελληνική Δημοκρατία σύναψε δύο Προγράμματα για την παροχή Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης, το πρώτο με Κράτη Μέλη της Ευρωζώνης και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο το Μαΐου του 2010 και το δεύτερο τον Μάρτιο του 2012 με το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (European Financial Stability Fund). Με τα Προγράμματα αυτά η Ελληνική Δημοκρατία δεσμεύτηκε για την υιοθέτηση διαρθρωτικών μέτρων που αποσκοπούσαν στην αποκατάσταση της ανταγωνιστικότητας και στην προώθηση της οικονομικής ανάπτυξης της Χώρας. Αποτέλεσμα των μέτρων αυτών ήταν η σταδιακή βελτίωση των δημοσιονομικών της Χώρας και η αναστροφή του οικονομικού κλίματος με την Ελληνική οικονομία να εμφανίζει σημάδια ανάκαμψης. Μετά, ωστόσο, από μια βραχύβια ανάκαμψη το 2014, η Ελληνική οικονομία εισήλθε εκ νέου σε ύφεση το 2015 όπου ο ρυθμός μεταβολής του ΑΕΠ διαμορφώθηκε σε -0,2 %¹¹. Το 2016, η ύφεση το πρώτο εξάμηνο ήταν ηπιότερη του αναμενομένου και η οικονομία παρουσίασε θετικό ρυθμό ανάπτυξης το δεύτερο εξάμηνο του έτους 2016. Συνολικά για το 2016, το ΑΕΠ σε σταθερές τιμές έτους 2010 αυξήθηκε κατά 0,3 %¹¹. Η αδυναμία επίτευξης συμφωνίας επί των όρων επέκτασης του Δευτέρου Προγράμματος μεταξύ της ελληνικής κυβέρνησης και της Ευρωπαϊκής Ένωσης, της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου (εφεξής «οι Θεσμοί»), οδήγησε στη λήξη του Δευτέρου Προγράμματος την 30 Ιουνίου 2015, χωρίς να επιτευχθεί μετάβαση σε νέο πρόγραμμα οικονομικής βοήθειας, ικανό να εξασφαλίσει την απαραίτητη χρηματοδότηση της Ελληνικής Δημοκρατίας, ώστε να ανταποκριθεί στις εξωτερικές οικονομικές της υποχρεώσεις. Ενόψει των ανωτέρω, με Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΦΕΚ Α' 65/2015) ο Πρόεδρος της Δημοκρατίας, επέβαλε τραπεζική αργία την 28η Ιουνίου 2015 και συνακόλουθα, επεβλήθησαν περιορισμοί στην κίνηση των κεφαλαίων.

Σε αυτό το πλαίσιο και σε συνέχεια περαιτέρω διαπραγματεύσεων με τους Θεσμούς, η Ελληνική Δημοκρατία συμφώνησε σε ένα πρόγραμμα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας («ESM») για την παροχή περαιτέρω ενίσχυσης της σταθερότητας, που συνοδεύεται από το Τρίτο Πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής («Τρίτο Πρόγραμμα»). Το Τρίτο Πρόγραμμα έχει ως στόχο να καλύψει τις εξωτερικές χρηματοδοτικές ανάγκες της Ελλάδας μέχρι τα μέσα του 2018¹² και να ενθαρρύνει την επιστροφή της χώρας σε πορεία βιώσιμης ανάπτυξης.

Ακόμη και εάν το Τρίτο Πρόγραμμα οδηγήσει επιτυχώς σε ελάφρυνση του χρέους, μπορεί να μην ενισχυθεί η εμπιστοσύνη στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα και η ελληνική οικονομία να μην επιτύχει την απαιτούμενη βιώσιμη και ισχυρή ανάπτυξη, που θα οδηγούσαν στη χαλάρωση των υφιστάμενων περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίου και στην άρση του αποκλεισμού της από τις διεθνείς χρηματοοικονομικές αγορές κεφαλαίου. Κατά συνέπεια, η εφαρμογή του Τρίτου Προγράμματος μπορεί να μην έχει ως αποτέλεσμα την επιστροφή της ελληνικής οικονομίας σε τροχιά βιώσιμης ανάπτυξης και την έγκαιρη ολοκλήρωση της διαδικασίας

¹⁰ <https://www.statistics.gr/statistics/-/publication/SEL84/>

¹¹ <http://www.bankofgreece.gr/BogEkdoseis/ekthdkth2016.pdf>- [οελ. 19 έκθεσης Διοικητή Τραπέζης της Ελλάδος για το έτος 2016](#)

¹² Πηγή: EU Commission –https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/economic-and-fiscal-policy-coordination/eu-financial-assistance/which-eu-countries-have-received-assistance/financial-assistance-greece_el

απομόχλευσης. Ανεξάρτητα από το Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής του ΕΜΣ, η ελληνική οικονομία θα συνεχίσει να επηρεάζεται από τον πιστωτικό κίνδυνο άλλων χωρών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, την πιστοληπτική ικανότητα των αντισυμβαλλόμενων διεθνώς και τις επιπτώσεις που προκύπτουν από τις αλλαγές του Ευρωπαϊκού θεσμικού πλαισίου, οι οποίες ενδέχεται να συμβάλουν στη διατήρηση της αβεβαιότητας των επενδυτών σχετικά με την ικανότητα της Ελλάδος να τηρήσει τις (οικονομικές, μεταξύ άλλων) δεσμεύσεις της.

Αν το Τρίτο Πρόγραμμα αποτύχει να επαναφέρει την ελληνική οικονομία σε ρυθμούς ανάπτυξης, η συνακόλουθη χαμηλή ή αρνητική ανάπτυξη, θα μπορούσε να έχει σημαντικά αρνητικές επιπτώσεις για την επιχειρηματική δραστηριότητα, για τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας. Επιπλέον, εάν απαιτηθούν επιπρόσθετα διορθωτικά μέτρα για την επίτευξη του επιθυμητού πρωτογενούς πλεονάσματος στην Ελλάδα, αυτό θα μπορούσε να επιβάλει περαιτέρω περιορισμούς στην οικονομική δραστηριότητα και να οδηγήσει σε αποδυνάμωση των προοπτικών για ανάπτυξη τα επόμενα χρόνια.

Στο πλαίσιο του οικονομικού περιβάλλοντος, όπως αυτό έχει διαμορφωθεί με βάση τα ανωτέρω γεγονότα, σε συνδυασμό, επίσης με την συνεχιζόμενη επιβολή περιορισμών στη διακίνηση κεφαλαίων ήδη από το 2015 ανακύπτουν κίνδυνοι οι σημαντικότεροι εκ των οποίων αφορούν στη ρευστότητα των επιχειρήσεων, στην περιορισμένη πρόσβαση των επιχειρήσεων σε τραπεζικό δανεισμό, στην εισπραξιμότητα απαιτήσεών τους, στην συνεχή απομείωση περιουσιακών τους στοιχείων, στην αναγνώριση εσόδων τους, στην εξυπηρέτηση υφιστάμενων δανειακών τους υποχρεώσεων ή/και στην ικανοποίηση όρων και χρηματοοικονομικών δεικτών αυτών, στην αποτίμηση χρηματοοικονομικών τους μέσων, στην επάρκεια προβλέψεων και στη δυνατότητα συνέχισης της απρόσκοπτης δραστηριότητας των επιχειρήσεων δημιουργώντας προβλήματα στην ομαλή ροή της εργασίας της Εταιρείας και του Ομίλου.

Τέτοιου είδους δυσμενείς μακροοικονομικές εξελίξεις και άλλα γεγονότα εκτός της σφαίρας επιρροής του Ομίλου και σε ορισμένες περιπτώσεις, εκτός του ελέγχου της ελληνικής κυβέρνησης, μπορούν να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, επηρεάζοντας τις αυτοκινητοβιομηχανίες και τους εισαγωγείς αυτοκινήτων, ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας και του Ομίλου, με τρόπο που δεν μπορεί επί του παρόντος να προβλεφθεί επακριβώς.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με το μακροοικονομικό περιβάλλον καθώς και τις γεωπολιτικές εξελίξεις, τόσο σε επίπεδο Ευρωζώνης όσο και σε παγκόσμιο επίπεδο

Η πρόσφατη συνεχιζόμενη κρίση δημόσιου χρέους πολλών χωρών της Ευρωζώνης, όπως η Ελλάδα, η Ιταλία, η Κύπρος, η Ιρλανδία, η Ισπανία, και η Πορτογαλία, έχει εγείρει αβεβαιότητα σχετικά με τη σταθερότητα και τη συνολική κατάσταση της Ευρωζώνης. Η ανησυχία για την κρίση δημόσιου χρέους της Ευρωζώνης των 19 χωρών την έναρξη των διαδικασιών της αποχώρησης του Ηνωμένου Βασιλείου (εφεξής «Η.Β.») από την Ευρωπαϊκή Ένωση, θα μπορούσε να επιδεινωθεί και ενδέχεται να οδηγήσει στην επαναφορά των εθνικών νομισμάτων σε μία ή περισσότερες χώρες της Ευρωζώνης ή, στην περίπτωση ιδιαίτερα δύσκολων συνθηκών, στην εγκατάλειψη του Ευρώ ως κοινού νομίσματος.

Οποιαδήποτε μελλοντική περαιτέρω επιδείνωση των οικονομικών και πολιτικών συνθηκών σε χώρες μέλη της Ε.Ε. και της Ευρωζώνης, θα μπορούσε να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην ελληνική οικονομία και, συνεπώς, και στην εγχώρια οικονομική δραστηριότητα, με συνέπεια την επιδείνωση των πωλήσεων και των ταμειακών ροών του Ομίλου που ενδέχεται, να επηρεάσουν δραστικά την ικανότητά του να ανταποκριθεί στις εμπορικές του συμφωνίες και στις οικονομικές και άλλες υποχρεώσεις που απορρέουν από τις διάφορες δανειακές συμβάσεις, συμπεριλαμβανομένων και των κοινοπρακτικών δανείων και, κατ' επέκταση, την ικανότητα της Εταιρείας να εξασφαλίζει ρευστότητα, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί ουσιαστικά αρνητικά η επιχειρηματική δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα λειτουργίας, οι προοπτικές της Εταιρείας, καθώς και η αποτίμηση των μετοχών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Οι παρούσες συνθήκες άντλησης ρευστότητας στην ελληνική αγορά, καθώς και τυχόν περαιτέρω επιδείνωση των μακροοικονομικών συνθηκών, ενδέχεται να επιδράσουν αρνητικά τόσο στη δυνατότητα του Ομίλου να αντλεί κεφάλαια, είτε μέσω δανεισμού είτε μέσω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, όσο και στο κόστος δανεισμού του

Η δυνατότητα της Εταιρείας και του Ομίλου να αντλεί κεφάλαια μέσω δανεισμού ή μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου από τις κεφαλαιαγορές, επηρεάζεται σημαντικά από, μεταξύ άλλων, τις επικρατούσες μακροοικονομικές συνθήκες, τις εξελίξεις στο χρηματοπιστωτικό σύστημα και την αστάθεια στην Ελληνική χρηματιστηριακή αγορά. Ωστόσο, εάν οι υφιστάμενες δυσμενείς συνθήκες στην ελληνική κεφαλαιαγορά διατηρηθούν ή εάν ο Όμιλος δεν μπορέσει να εφαρμόσει με επιτυχία την πολιτική του σχετικά με τη διαχείριση του κεφαλαίου, είναι πιθανό να έχει σημαντικά μειωμένη δυνατότητα άντλησης πρόσθετης δανειακής ή άλλης χρηματοδότησης και ως εκ τούτου να επηρεαστούν αρνητικά η δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου.

Ενδεχόμενη αδυναμία του Ομίλου να ανανεώνει τις συμβάσεις προμηθευτών που αφορούν στην εισαγωγή και εμπορία οχημάτων δύναται να επιφέρει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις για τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου

Ο Όμιλος μέσω συμβάσεως που έχει συνάψει με την εταιρεία SUZUKI διαθέτει την αποκλειστική εισαγωγή και διανομή αυτοκινήτων μοτοσυκλετών και ανταλλακτικών SUZUKI. Περαιτέρω, μέσω συμβάσεων που έχει συνάψει με τις DAF Trucks N.V., Ford Otosan A.S. και Temsa Global A.S. αντίστοιχα, διαθέτει την αποκλειστική εισαγωγή και διανομή φορτηγών Daf, Ford Trucks και λεωφορείων Temsa, ανυψωτικών και μηχανημάτων διακίνησης φορτίων LINDE, κινητήρων και H/Z Cummins.

Οι ισχύουσες συμβάσεις έχουν διάρκεια αορίστου χρόνου (βλ. ενότητα 3.10 «Σημαντικές Συμβάσεις»).

Επίσης ο Όμιλος διαθέτει συμβάσεις εμπορίας αυτοκινήτων Opel, Ford, Volvo, BMW, Mini, Fiat, Alfa Romeo, Abarth, Cadillac, Renault, Dacia, Nissan, Skoda και των μοτοσυκλετών BMW.

Η δραστηριότητα της εισαγωγής και εμπορίας οχημάτων του Ομίλου που εξαρτάται από συμβάσεις αποτελεί περίπου το 76,1 % του κύκλου εργασιών του (τη χρήση 2017). Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου από εμπορία οχημάτων τη χρήση 2017 ανήλθε σε € 230 εκατ., ενώ το 2016 ανήλθε σε € 218,4 εκατ.

Δεν μπορεί να παρασχεθεί καμία διαβεβαίωση ότι οι συμβάσεις αυτές, δεν θα τροποποιηθούν ή καταγγελθούν στο μέλλον. Περαιτέρω, οι εμπορικοί όροι ενδέχεται να αναπροσαρμοστούν και δεν δύναται να παρασχεθεί εγγύηση ότι οι συμβάσεις αυτές θα τροποποιηθούν με παρόμοιους όρους. Η ενδεχόμενη αδυναμία της Εταιρείας να τροποποιεί τις συμβάσεις με ευνοϊκούς όρους ενδέχεται να επιφέρει αρνητικές συνέπειες για τη δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα, και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου. Ειδικότερα, ο κύκλος εργασιών του Ομίλου από εμπορία αυτοκινήτων και μοτοσυκλετών Suzuki, τη χρήση 2017, ανήλθε σε € 76,2 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 25,2 %, του κύκλου εργασιών του Ομίλου, ενώ το 2016 ανήλθε σε € 62,1 εκατ. αντιπροσωπεύοντας το 22,1 % του κύκλου εργασιών του Ομίλου.

Για την ελαχιστοποίηση των κινδύνων που συνδέονται με την προμήθεια των οχημάτων, η Διοίκηση προβαίνει σε αυστηρή επιλογή, μέσω καταλλήλων ποιοτικών συστημάτων αξιολόγησης των προμηθευτών. Παράλληλα, όπου είναι εφικτό, φροντίζει να μην υπάρχει σημαντική εξάρτηση από συγκεκριμένους προμηθευτές. Ο Όμιλος ελέγχει κεντρικά τις προμήθειες αυτοκινήτων εφαρμόζοντας πολιτική οικονομικών κλίμακας, διαπραγματευόμενες τιμές για τις συνολικές ανάγκες των εταιρειών που ελέγχει. Παράλληλα, σε αρκετές περιπτώσεις προβαίνει σε μεγάλες προ-αγορές οχημάτων προκειμένου να διασφαλίσει την τιμή προμήθειάς του, ανεξάρτητα από την μετέπειτα πορεία των τιμών της αγοράς, ενώ παράλληλα προσπαθεί να διασφαλιστεί έναντι αυτών για τη σταθερότητα των τιμών. Για το επόμενο διάστημα ως απόρροια της οικονομικής κρίσης δεν υπάρχει βεβαιότητα ότι η προμήθεια οχημάτων θα γίνει με τις παρούσες τιμές. Τυχόν υπέρμετρα αύξησή τους θα έχει άμεσο αρνητικό αντίκτυπο στα αποτελέσματα του Ομίλου. Πιθανοί κίνδυνοι που μπορεί να απορρέουν από τις εμπορικές συναλλαγές του Ομίλου είναι η καθυστέρηση στην προμήθεια οχημάτων και στον εκτελωνισμό. Η καθυστέρηση της ανταπόκρισης στη ζήτηση των πελατών θα έχει αρνητική επίδραση στις δραστηριότητες της Εταιρείας, στην οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματά της.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στον πιστωτικό κίνδυνο των πελατών του

Το ύψος απαιτήσεων από πελάτες ανερχόταν σε € 53,4 εκατ. (κατόπιν απομείωσης προβλέψεων για επισφαλείς πελάτες ποσού € 10,8 εκατ.) κατά την 31.12.2017 και σε € 44 εκατ. (κατόπιν απομείωσης προβλέψεων για επισφαλείς πελάτες ποσού € 8,0 εκατ.) κατά την 31.12.2016. Ποσό € 6,7 εκατ. κατά την 31.12.2017 και € 3,7 εκατ. κατά την 31.12.2016 εκ του συνόλου των πελατών και λοιπών απαιτήσεων, αφορά υπόλοιπα πελατών ληξιπρόθεσμα (>180 ημέρες) και μη απομειωμένα. Λόγω της οικονομικής κρίσης που διακατέχει την ελληνική αγορά, η Διοίκηση του Ομίλου για να διαχειριστεί τους πιθανούς πιστωτικούς κινδύνους των πελατών, έχει θεσπίσει συγκεκριμένη πιστωτική πολιτική για τις συναλλαγές της. Συγκεκριμένα, η κάθε είδους συναλλαγή καλύπτεται: με εγγυητικές επιστολές ή άλλου είδους εμπράγματα εξασφαλίσεις, με παρακράτηση κυριότητας των πουλημένων αγαθών, με πωλήσεις μέσω χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, τράπεζες, εταιρείες leasing κ.λ.π., οι οποίες και αναλαμβάνουν τον πιστωτικό κίνδυνο που προέρχεται από τον πελάτη. Έναντι των συγκεκριμένων κινδύνων η Διοίκηση εφαρμόζει μια σειρά μέτρων, όπως ο αποκλεισμός πελατών με εμφανή δείγματα επισφάλειας, η αυστηρή διατήρηση του συμφωνημένου χρόνου πίστωσης και ο περιορισμός των ποσών πίστωσης πάνω από τα εγκεκριμένα όρια που ορίζονται ανά πελάτη.

Παρόλα αυτά, η δυσμενής οικονομική κατάσταση της εγχώριας αγοράς μετά την έλευση της οικονομικής κρίσης, εγκυμονεί κινδύνους για τυχόν επισφάλειες και την δημιουργία αρνητικών ταμιακών ροών. Τυχόν αδυναμία των πιο σημαντικών πελατών του Ομίλου να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους, ενδέχεται να επηρεάσει ουσιαστικά δυσμενώς τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Η Εταιρεία, αναφορικά με τη δραστηριότητα της μακροχρόνιας μίσθωσης, βασίζεται σε μεγάλους πελάτες, οι οποίοι έχουν τη δυνατότητα να τροποποιήσουν τους όρους συνεργασίας ή και να διακόψουν την αγορά προϊόντων της Εταιρείας

Μέρος της δραστηριότητας του ομίλου αφορά στη μακροχρόνια μίσθωση αυτοκινήτων. Ειδικότερα, η δραστηριότητα αυτή τη χρήση 2016 αντιπροσώπευε το 10,4 % (πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή) του κύκλου εργασιών, ενώ τη χρήση 2017 αντιπροσώπευε το 10,5 % (πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή) του κύκλου εργασιών του Ομίλου. Οποιαδήποτε ουσιαστική αλλαγή στους όρους και στις συνθήκες συνεργασίας με τους πιο σημαντικούς πελάτες ή και τυχόν διακοπή της συνεργασίας μαζί τους, ενδεχομένως να έχει αρνητική επίδραση, βραχυπρόθεσμα τουλάχιστον στην εξέλιξη των εργασιών και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με τις γενικότερες προτιμήσεις των καταναλωτών και τις μεταβολές στην καταναλωτική συμπεριφορά, όπως επίσης και δυσμενών, για αυτόν, μεταβολών στις τιμές των καυσίμων, αλλά και των ακολουθούμενων πολιτικών παροχών προς τους εργαζομένους από τις εταιρείες.

Οι προτιμήσεις των καταναλωτών αναφορικά με την επιλογή οχήματος (μίγμα πωλήσεων – αυτοκίνητα πόλης, οχήματα 4X4, καινούρια ή μεταχειρισμένα κτλ.) αλλά και με την επιλογή τεχνολογίας (diesel, crossover, κινητήρες χαμηλού κυβισμού) διαφοροποιούνται αναλόγως με το οικονομικό περιβάλλον και διαμορφώνονται κατ'αναλογία με τον δείκτη τιμών καταναλωτή στην Ευρωζώνη, ως αποτέλεσμα δημογραφικών και άλλων αλλαγών. Επιπλέον, διαμορφώνεται και ως αποτέλεσμα των ακολουθούμενων πολιτικών παροχών των διαφόρων εταιρειών προς τους εργαζομένους τους. Ακόμα, η καταναλωτική συμπεριφορά εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τα υφιστάμενα τέλη, καθώς και τις τιμές των καυσίμων. Οποιαδήποτε αρνητική μεταβολή σε κάποιον από τους ανωτέρω παράγοντες μπορεί να επηρεάσει αρνητικά το ρυθμό πωλήσεων της Εταιρείας και του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεάζονται αρνητικά η ρευστότητα και η εν γένει ομαλή λειτουργία και χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Μελλοντικές αλλαγές στη φορολογική και εταιρική νομοθεσία ενδέχεται να επηρεάσουν ουσιαστικά δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας

Η Ελλάδα έχει περίπλοκο φορολογικό σύστημα, το οποίο τα τελευταία χρόνια έχει υποστεί δραστικές αλλαγές και, ως εκ τούτου, δεν μπορεί να αποκλειστεί ότι το Ελληνικό Δημόσιο θα εισάγει και στο μέλλον νομοθετικές ρυθμίσεις φορολογικής ή εταιρικής φύσης, προκειμένου να αντιμετωπίσει τυχόν αρνητικές συγκυρίες που σχετίζονται με την κρίση του ελληνικού δημόσιου χρέους και οι οποίες μπορεί να επιβαρύνουν την Εταιρεία. Τέτοιες νομοθετικές ρυθμίσεις μπορεί να επηρεάσουν ουσιαστικά δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας, καθώς και την ικανότητά της να επιτύχει τους στρατηγικούς της στόχους.

Ο Όμιλος υπόκειται στον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων, λόγω του ότι το μεγαλύτερο μέρος των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου έχει αναληφθεί με κυμαινόμενο επιτόκιο

Οι εταιρείες του Ομίλου, για την κάλυψη των δανειακών αναγκών τους έχουν συνάψει ομολογιακά δάνεια, οι συμβάσεις των οποίων προβλέπουν προκαθορισμένα περιθώρια. Η οποιαδήποτε μεταβολή στα τρέχοντα επιτόκια, θα επηρεάσει ανάλογα τα χρηματοοικονομικά κόστη των εταιρειών του Ομίλου.

Για τον προσδιορισμό του κινδύνου διακύμανσης επιτοκίων λήφθηκαν υπόψη τα παρακάτω έντοκα στοιχεία των απαιτήσεων και υποχρεώσεων: (i) τα γραμμάτια εισπρακτέα είναι σταθερού επιτοκίου, (ii) οι καταθέσεις προθεσμίες οι οποίες αν και έχουν σταθερό επιτόκιο, λόγω της μικρής διάρκειας θεωρούνται στοιχεία με κυμαινόμενο επιτόκιο (iii) τα ομολογιακά μακροπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα δάνεια έχουν κυμαινόμενο επιτόκιο και (iv) τα δάνεια leasing θεωρούνται υποχρεώσεις με κυμαινόμενο επιτόκιο.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία των χρεωστικών τόκων των ετήσιων περιόδων 01.01-31.12.2017 και 01.01-31.12.2016 σε μια μεταβολή του επιτοκίου της τάξεως των 50 μονάδων βάσης για τον Όμιλο. Σύμφωνα με την ανάλυση ευαισθησίας (31.12.2017), τυχόν μεταβολή κατά 50 μονάδες βάσης του επιτοκίου, δύναται να επιβαρύνει τους χρεωστικούς τόκους κατά €1,6 εκατ.

Ποσά σε €	Όμιλος	
	31.12.2017	31.12.2016
Έντοκα στοιχεία ενεργητικού	2.398.107	561.571
Έντοκα στοιχεία υποχρεώσεων	327.368.328	297.145.125
Επιτοκιακός κίνδυνος	(324.970.222)	(296.583.554)
Αντιστάθμιση κινδύνων	0	0
Ανοικτός επιτοκιακός κίνδυνος	(324.970.222)	(296.583.554)
Μεταβολή 50 μονάδων βάσης	0,5%	0,5%
Μεταβολή στους χρεωστικούς τόκους	1.624.851	1.482.918

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Ομίλου της χρήσης 2017 (τα στοιχεία της χρήσης 2016 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2016)

Για τον ανωτέρω επιτοκιακό κίνδυνο, ο Όμιλος δεν χρησιμοποιεί εργαλεία αντιστάθμισης. Τυχόν αδυναμία της Εταιρείας να διαχειρισθεί αποτελεσματικά τον κίνδυνο επιτοκίου, ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες και τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου.

Η επέλευση μη ασφαλισμένων συμβάντων / κινδύνων ή και η υπέρβαση των υφιστάμενων ορίων στους καλυπτόμενους κινδύνους δύναται να επιδράσει αρνητικά στη λειτουργία, στα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου

Οι δραστηριότητες των εταιρειών του Ομίλου αντιμετωπίζουν κινδύνους που μπορεί να προκύψουν από αρνητικά γεγονότα όπως, μεταξύ άλλων, βλάβες στα οχήματα ή ζημιές σε εξοπλισμό και περιουσίες τρίτων. Η Εταιρεία λαμβάνει όλα τα απαραίτητα προληπτικά μέτρα ώστε να αποφεύγονται τέτοιου είδους αρνητικά γεγονότα και παράλληλα συνάπτονται τα ενδεδειγμένα για κάθε δραστηριότητα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Ο Όμιλος διαθέτει ασφαλιστική κάλυψη έναντι καταστροφικών κινδύνων καθώς επίσης και των λοιπών κινδύνων που σχετίζονται με την επιχειρηματική του δραστηριότητα, η οποία υπόκειται σε απαλλαγές, όρια κάλυψης και περιορισμούς/ εξαιρέσεις κάλυψης σύμφωνα με τη συνήθη πρακτική της αγοράς (βλ. ενότητα 3.12.2 «Ασφαλιστική Πολιτική» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Σύμφωνα με την ασφαλιστική πολιτική του ο Όμιλος έχει συνάψει σύμβαση ασφαλιστικής κάλυψης για την ασφάλιση του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων της σε αξία αντικατάστασής τους. Επίσης έχει επεκτείνει τις καλύψεις του

ασφαλιστήριου συμβολαίου πυρός με την κάλυψη απώλειας εισοδήματος λόγω διακοπής εργασιών συνεπεία όλων των ζημιογόνων γεγονότων που καλύπτει την περιουσία του. Με την επέκταση αυτή καλύπτει τα σταθερά κόστη και τα διαφυγόντα κέρδη για περίοδο έως 12 μήνες από την έναρξη του ζημιογόνου γεγονότος.

Εάν επέλθει κάποιος κίνδυνος για τον οποίο είτε δεν υπάρχει ασφαλιστική κάλυψη (π.χ. πιστώσεις, πόλεμος ή πυρηνικά ατυχήματα), είτε η ζημία υπερβαίνει το όριο ασφάλισης, ο Όμιλος ενδέχεται να απολέσει μέρος του κεφαλαίου που έχει επενδύσει συμπεριλαμβανομένης της απώλειας εσόδων λόγω διακοπής εργασιών, καθώς και μελλοντικών εσόδων από τη διακοπή δραστηριότητα ή την επένδυση. Τέλος, θα μπορούσε επίσης, να εξακολουθεί να ευθύνεται για τυχόν χρέη ή άλλες οικονομικές υποχρεώσεις που σχετίζονται με τη συγκεκριμένη δραστηριότητα ή επένδυση.

Η Εταιρεία παρά το ότι επικαιροποιεί τις ασφαλιζόμενες αξίες και τους κινδύνους κάθε χρόνο, δεν μπορεί να εξασφαλίσει ότι δεν θα υπάρξουν στο μέλλον ουσιώδεις ζημιές, το ύψος των οποίων να υπερβαίνει το ασφάλισμα ή την ασφαλιστική κάλυψη, οι οποίες δεν είναι δυνατόν να προβλεφθούν στον παρόντα χρόνο. Περαιτέρω, δεν αποκλείεται στο μέλλον να παύσει να είναι διαθέσιμη κάλυψη, μερική ή ολική, ορισμένων κινδύνων κατά των οποίων η Εταιρεία είναι ασφαλισμένη. Στην έκταση που η ασφαλιστική κάλυψη της Εταιρείας και του Ομίλου δεν επαρκεί να καλύψει τις ζημιές από τη διακοπή της δραστηριότητας ή και την ολική ή μερική καταστροφή περιουσιακών στοιχείων ή να αποκαταστήσει τα έξοδα που προκύπτουν από τα εν λόγω γεγονότα, η δραστηριότητα της Εταιρείας και του Ομίλου, η χρηματοοικονομική απόδοση, τα οικονομικά αποτελέσματα και οι προοπτικές τους ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς.

Η ικανότητα της Εταιρείας να καταβάλει μερίσματα στους μετόχους θα εξαρτηθεί από την ικανότητά της να τηρεί συγκεκριμένο όριο στον χρηματοοικονομικό δείκτη Καθαρός Δανεισμός/EBITDA

Για τις χρήσεις 2016 και 2017, η Εταιρεία δεν διένειμε μερίσματα. Η τελευταία χρήση που η Εταιρεία διένειμε μερίσματα ήταν το 2007. Στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρείας (βλ. ενότητα 3.10.2 «Αναδιάρθρωση δανειακών υποχρεώσεων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου) η σύμβαση του ομολογιακού δανείου που υπεγράφη στις 29.05.2018 δεν επιτρέπει, καθ' όλη τη διάρκεια του δανείου, τη διανομή μερίσματος. Η απαγόρευση θα αναστέλλεται για όσο χρονικό διάστημα ο χρηματοοικονομικός δείκτης «Καθαρός Δανεισμός (δανειακές υποχρεώσεις μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα) προς Κέρδη προ Φόρων, Τόκων Αποσβέσεων και Εκτάκτων Αποτελεσμάτων (EBITDA)» είναι μικρότερος του 4,5. Ο εν λόγω δείκτης στις 31.12.2017 ανήρχετο σε 9,9.

Τυχόν μελλοντική διανομή μερισμάτων παραμένει αντικείμενο απόφασης της ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης και εξαρτάται από παράγοντες όπως το ύψος της κερδοφορίας της Εταιρείας και οι επενδυτικές και χρηματοδοτικές της ανάγκες.

Ως εκ τούτου, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν μπορεί να διαβεβαιώσει τους μετόχους ότι θα δύναται να καταβάλει μερίσματα ή άλλα προς διανομή ποσά σε κάθε χρήση, κατόπιν της λήξεως του δανείου.

Ενδεχόμενη επιβολή πρόσθετων φορολογικών επιβαρύνσεων στις μακροχρόνιες μισθώσεις στο μέλλον θα μπορούσαν να έχουν δυσμενή επίπτωση στη λειτουργία, στα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου

Η παροχή χρήσης αυτοκινήτου σε στελέχη επιχειρήσεων θεωρείται ως εισόδημα από μισθωτές υπηρεσίες και φορολογείται από το 2016 με ιδιαίτερα αυξημένο συντελεστή σε σχέση με το παρελθόν. Το γεγονός αυτό έχει επηρεάσει και ενδέχεται να επηρεάσει έτι περαιτέρω στο μέλλον τη ζήτηση μακροχρόνιων μισθώσεων και να οδηγήσει είτε στον περιορισμό των νέων συμβάσεων είτε στην τροποποίηση των υφιστάμενων, ενδεικτικά με μείωση του μέσου μισθώματος, καθώς οι πελάτες θα κατευθυνθούν σε χαμηλότερες αξίας αυτοκίνητα.

Επιπλέον, ενδεχόμενη επιβολή πρόσθετων φορολογικών επιβαρύνσεων που αφορούν στις μακροχρόνιες μισθώσεις στο μέλλον, θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς τη λειτουργία, τα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Το ήδη έντονα ανταγωνιστικό περιβάλλον στον κλάδο των αυτοκινήτων, καθώς και τυχόν περαιτέρω ενίσχυση του ανταγωνισμού, ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου

Οι βασικοί ανταγωνιστές του Ομίλου είναι επιχειρήσεις εισαγωγής αυτοκινήτων και ανταλλακτικών. Ο ανταγωνισμός μεταξύ των επιχειρήσεων του κλάδου θεωρείται έντονος, δεδομένου του σημαντικού αριθμού των εταιριών που δραστηριοποιούνται στον τομέα αυτόν και της ευαισθησίας του καταναλωτή στην τιμή. Η τρέχουσα εικόνα της αγοράς θα μπορούσε να αλλάξει στο μέλλον, με την αλλαγή της στρατηγικής των υφισταμένων ανταγωνιστών και την επέκταση των προϊόντων τους. Τυχόν ένταση του ανταγωνισμού ενδεικτικά π.χ. μέσω πολέμου τιμών και επιθετικών προσφορών μπορεί να επιδράσει αρνητικά στις πωλήσεις και στην κερδοφορία του Ομίλου.

Σε κάθε περίπτωση, τυχόν περαιτέρω ενίσχυση του ανταγωνισμού που αντιμετωπίζει ο Όμιλος ενδέχεται να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου.

Η εύρυθμη λειτουργία του Ομίλου στηρίζεται στην αρμονική συνεργασία με ομάδα έμπειρων και καταρτισμένων διευθυντικών στελεχών και εξειδικευμένου προσωπικού. Τυχόν διατάραξη της εν λόγω σχέσης θα επηρεάσει δυσμενώς τις εργασίες του Ομίλου

Η διοίκηση και οι λειτουργίες του Ομίλου στηρίζονται σε ομάδα έμπειρων στελεχών και εξειδικευμένου προσωπικού, τα οποία έχοντας γνώση του αντικείμενου συμβάλλουν στην εύρυθμη λειτουργία και την περαιτέρω ανάπτυξη της Ομίλου. Στην παρούσα φάση τα εν λόγω στελέχη βρίσκονται σε αρμονική συνεργασία με αντικειμενικό σκοπό την υλοποίηση της στρατηγικής και την επίτευξη των στόχων της Εταιρείας. Επίσης, δεδομένου ότι κατά τη διάρκεια της παρούσας οικονομικής συγκυρίας παρά το γεγονός ότι έγιναν αρκετές μειώσεις στο ανθρώπινο δυναμικό όλοι οι λοιποί εργαζόμενοι στις εταιρείες του Ομίλου έχουν επιδείξει τέτοιο επαγγελματισμό και ευαισθησία που να δίνει στην Εταιρεία την αισιοδοξία ότι είναι αρωγοί σε κάθε προσπάθεια εξόδου από την κρίση. Επίσης, η σχέση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Διευθυντικών στελεχών των εταιριών του Ομίλου με τον εργαζόμενο σε αυτές προσωπικό είναι άριστες και δεν παρουσιάζονται εργασιακά προβλήματα. Συνέπεια των σχέσεων αυτών είναι ότι δεν υπάρχουν δικαστικές υποθέσεις που να αφορούν εργασιακά θέματα. Σε κάθε περίπτωση η υποδομή της Εταιρείας επιτρέπει την άμεση αναπλήρωση του ανθρώπινου δυναμικού, όπου και αν χρειάζεται, χωρίς να υπάρχουν επιπτώσεις στη συνέχιση των εμπορικών και επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της. Η διατάραξη, για οιοδήποτε λόγο, της σχέσης των στελεχών και των εξειδικευμένων εργαζομένων με τον Όμιλο ή τυχόν απώλειά τους θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς την ομαλή εξέλιξη των εργασιών του, τουλάχιστον σε βραχυχρόνιο ορίζοντα και μέχρι να μπορέσει να τους αντικαταστήσει. Η απώλεια κάθε μέλους της διοικητικής ομάδας, ή οποιουδήποτε εξειδικευμένου και έμπειρου εργαζομένου, έχει ως αποτέλεσμα την απώλεια γνώσεων, εμπειρίας και τεχνογνωσίας, επιδείνωση της εξυπηρέτησης των πελατών, με συνέπεια την αύξηση του κόστους πρόσληψης και κατάρτισης καθώς καθιστά πιο δύσκολη την επιτυχή λειτουργία του Ομίλου και την υλοποίηση της επιχειρηματικής στρατηγικής του.

Ο Όμιλος ενδέχεται να μην είναι σε θέση να βρει άμεσα εξειδικευμένο δυναμικό που θα αντικαταστήσει τους αποχωρήσαντες και η ένταξη των πιθανών αντικαταστατών μπορεί να διαταράξει την ομαλή λειτουργία του Ομίλου. Επιπλέον, η απώλεια βασικών στελεχών και εργαζομένων που έχουν γνώση του τρόπου λειτουργίας του, θα μπορούσε να οδηγήσει σε αύξηση του ανταγωνισμού στον βαθμό που οι εν λόγω εργαζόμενοι προσληφθούν από έναν ανταγωνιστή.

Η μελλοντική επιτυχία του Ομίλου εξαρτάται επίσης εν μέρει από την ικανότητά του να προσελκύει και να διατηρεί στις τάξεις του υψηλά καταρτισμένο προσωπικό, το οποίο είναι σε μεγάλη ζήτηση στην αγορά εργασίας. Εάν ο Όμιλος δεν μπορέσει να προσελκύσει και να διατηρήσει υψηλά καταρτισμένο προσωπικό, ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά η δραστηριότητα και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Αστοχία ή διακοπή της λειτουργίας των συστημάτων πληροφορικής θα μπορούσε να επιδράσει αρνητικά στην ομαλή λειτουργία του Ομίλου

Ο Όμιλος βασίζεται στα πληροφοριακά του συστήματα για την παρακολούθηση και τον προγραμματισμό των πωλήσεων και των αγορών και αλλά και της παραλαβής τους, καθώς και για την επεξεργασία της τιμολόγησης προμηθευτών και πελατών, την παρακολούθηση των αποθεμάτων, την υποστήριξη των λογιστικών λειτουργιών και σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, την καταβολή των μισθών στους εργαζομένους και γενικά για την ομαλή και αποδοτική λειτουργία του.

Παρά το ότι έχουν ληφθεί μέτρα προστασίας των συστημάτων πληροφορικής, του λογισμικού και των ηλεκτρονικών αρχείων, οποιαδήποτε τυχούσα διαταραχή, είτε από κακόβουλες ενέργειες μέσω διαδικτύου ή άλλες πηγές, των κρίσιμων πληροφοριακών συστημάτων θα μπορούσε να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στη λειτουργία του.

2.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις μετοχές του Εκδότη και ενδέχεται να επηρεάσουν τη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Εταιρείας και τη συμμετοχή των μετόχων στην Εταιρεία

Η μη πλήρωση των προϋποθέσεων που ορίζονται στον Κανονισμό του Χ.Α. για αναθεώρηση της ένταξης στην Κατηγορία Επιτήρησης.

Οι μετοχές της Εταιρείας με απόφαση του Χρηματιστηρίου Αθηνών έχουν υπαχθεί στη Κατηγορία Επιτήρησης από την 05.04.2012 καθώς για την εταιρική χρήση που έληξε την 31.12.2011 τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας ήταν αρνητικά και οι λογιστικές ζημίες ήταν μεγαλύτερες του 30 % των ιδίων κεφαλαίων.

Για την αντιμετώπιση των αιτιών που είχαν ως επακόλουθο την υπαγωγή των μετοχών της Εταιρείας στην κατηγορία της Επιτήρησης, η Εταιρεία συνεχίζει να επικεντρώνεται στη βελτίωση του μεριδίου αγοράς, των οικονομικών μεγεθών και την αναδιοργάνωση της μέσω περιορισμού λειτουργικών εξόδων, συγχωνεύσεων και απεμπλοκής από μη στρατηγικές δραστηριότητες προκειμένου να επιτευχθεί περιορισμός των λογιστικών ζημιών. Εντούτοις παρά τις ως άνω αποφάσεις και ενέργειες της Διοίκησης της Εταιρείας, δεν μπορεί να παρασχεθεί καμία διαβεβαίωση ότι στο μέλλον θα τηρηθούν οι προϋποθέσεις που ορίζονται στον Κανονισμό του Χ.Α. για την αναθεώρηση της ένταξης στην εν λόγω κατηγορία και τη μεταφορά της μετοχής στην κατηγορία Κύριας Αγοράς.

Πωλήσεις μετοχών από τους βασικούς μετόχους ή τυχόν αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου από την Εταιρεία ή το ενδεχόμενο τέτοιων ενεργειών, ενδέχεται να επηρεάσουν τη χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας. Επίσης, μελλοντική έκδοση νέων μετοχών πιθανόν να απομειώσει τη συμμετοχή των μετόχων στην Εταιρεία (dilution) σε περίπτωση που δεν ασκήσουν πλήρως τα δικαιώματα προτίμησής τους ή σε περίπτωση που δεν υφίσταται δικαίωμα προτίμησης υπέρ παλαιών μετόχων

Η πώληση σημαντικού αριθμού μετοχών της Εταιρείας στο μέλλον ή τυχόν μελλοντικές αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου, ή ακόμη και το ενδεχόμενο πραγματοποίησης τέτοιων ενεργειών, θα μπορούσαν να προκαλέσουν τη μείωση της χρηματιστηριακής τιμής των μετοχών. Η μείωση αυτή θα μπορούσε να υπονομεύσει τη δυνατότητα των λοιπών μετόχων να πωλήσουν τις μετοχές της Εταιρείας από καιρό εις καιρόν ή τουλάχιστον τη δυνατότητά τους να τις πωλήσουν σε τιμή που θεωρούν εύλογη. Στην περίπτωση που η Εταιρεία επιλέξει να αντλήσει κεφάλαια μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, ενδέχεται να απομειωθεί η συμμετοχή των υφιστάμενων μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας. Βάσει της κείμενης νομοθεσίας προβλέπεται η παροχή αναλογικών δικαιωμάτων προτίμησης αναφορικά με τις προσφορές μετοχών έναντι μετρητών στους υφιστάμενους μετόχους της Εταιρείας με ορισμένες εξαιρέσεις, συμπεριλαμβανομένων των περιπτώσεων όπου τα δικαιώματα αυτά καταργούνται με απόφαση των μετόχων.

Η Αύξηση είναι σχεδιασμένη με τέτοιο τρόπο, ώστε να επιτρέψει στην Εταιρεία να αντλήσει κεφάλαια, παρέχοντας την ευκαιρία σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους να εγγραφούν για την απόκτηση νέων

μετοχών, με την επιφύλαξη της κείμενης νομοθεσίας. Στο βαθμό που ένας υφιστάμενος επενδυτής δεν ασκήσει τα δικαιώματά του, θα επέλθει αναλογική μείωση της συμμετοχής του, καθώς και του δικαιώματος ψήφου του.

Επίσης, τυχόν μελλοντική έκδοση κοινών νέων μετοχών από την Εταιρεία, θα προκαλέσει περαιτέρω αραιώση του ποσοστού συμμετοχής και μείωση στην τιμή διαπραγμάτευσης των υφιστάμενων κοινών μετοχών της Εταιρείας με συνεπακόλουθη μείωση της αξίας των υφιστάμενων μετοχών των μετόχων που δεν συμμετέχουν στην έκδοση αυτή.

Συγκυριακοί εξωγενείς παράγοντες μπορούν να οδηγήσουν σε μείωση της τιμής των μετοχών της Εταιρείας

Η τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας μπορεί να υπόκειται σε μεγάλες διακυμάνσεις που να οφείλονται σε εξωγενείς παράγοντες. Ενδεχόμενες συνέπειες από την μη τήρηση του τρίτου προγράμματος διάσωσης της Ελλάδας, η συνεχιζόμενη κρίση στην Ευρωπαϊκή Ένωση, η πολιτική αστάθεια και αβεβαιότητα στις αγορές όπου δραστηριοποιείται η Εταιρεία, η πορεία των διεθνών χρηματαγορών και κεφαλαιαγορών, η ψυχολογία του επενδυτικού κοινού, η απειλή τρομοκρατικών επιθέσεων 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. Οι μέτοχοι δεν είναι εξασφαλισμένοι έναντι των ως άνω εξωγενών παραγόντων και η Διοίκηση του Ομίλου δεν μπορεί να επηρεάσει την έκβαση και ένταση των εξωγενών παραγόντων.

Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις εξαιτίας των μεταβολών των οικονομικών μεγεθών του Ομίλου, αλλαγών στη μετοχική σύνθεση, των προοπτικών του και άλλων ενδογενών παραγόντων

Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας έχει παρουσιάσει διακυμάνσεις στο παρελθόν και ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις μελλοντικά λόγω πολλών ενδογενών παραγόντων. Οι παράγοντες αυτοί περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, μελλοντικές μεταβολές στα αποτελέσματα εκμετάλλευσης, αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου ή μελλοντικές πωλήσεις κοινών μετοχών της Εταιρείας ή λοιπών ανταλλάξιμων ή μετατρέψιμων σε μετοχές της Εταιρείας κινητών αξιών, αλλαγές των μελών του Δ.Σ. δια της εκλογής νέων ή αποχώρησης υφιστάμενων, αποχώρηση ή αντικατάσταση στελεχών καθοριστικής σημασίας, σημαντικές αλλαγές στη μετοχική σύνθεση, απόκλιση των χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων από τις προσδοκίες της αγοράς, η επιτυχής εφαρμογή της στρατηγικής και πολιτικής της Εταιρείας και λοιπά γεγονότα και παράγοντες εντός του ελέγχου της Εταιρείας. Οι ως άνω ενδογενείς παράγοντες δύναται να συμβάλουν σε μεγάλη μεταβλητότητα τιμών και όγκου πωλήσεων και το γεγονός αυτό, ενδέχεται να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στη χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας. Οι μέτοχοι δεν δύναται να διασφαλιστούν, ρητά ή σιωπηρά, ότι θα τους επιστραφεί το ποσό της επένδυσής τους στις μετοχές της Εταιρείας.

Το Χρηματιστήριο Αθηνών παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα και αυξημένη αστάθεια σε σχέση με άλλα μεγάλα χρηματιστήρια

Η μόνη αγορά διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας είναι το Χ.Α., το οποίο έχει χαμηλότερη ρευστότητα σε σχέση με άλλες σημαντικές αγορές στη Δυτική Ευρώπη και τις Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής, ιδιαίτερα για εταιρείες χαμηλής κεφαλαιοποίησης υπό τις παρούσες χρηματοοικονομικές συνθήκες για τη χώρα. Σημειώνεται ότι η ρευστότητα του Χ.Α έχει περαιτέρω επηρεασθεί από την επιβολή περιορισμών στην κίνηση των κεφαλαίων που επιβλήθηκε με την από 18.07.2016 Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΦΕΚ Α'84/18.07.2015) και όπως ισχύουν σήμερα. Επίσης δεδομένου ότι οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται επί του παρόντος στην Κατηγορία Επιτήρησης, δεν παρουσιάζουν μεγάλη εμπορευσιμότητα και ενδέχεται η αγορά να είναι ή να καταστεί μελλοντικά ακόμη λιγότερο ρευστή. Η διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Επιτήρησης συνεπάγεται σημαντικό περιορισμό του χρόνου διαπραγμάτευσης της μετοχής. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία δεν μπορεί να παράσχει εγγυήσεις σχετικά με τη

μελλοντική ρευστότητα της αγοράς για τις μετοχές της και οι κάτοχοι των μετοχών της Εταιρείας ίσως να αντιμετωπίσουν δυσκολίες στο να αξιολογήσουν την παρελθούσα απόδοση των μετοχών της Εταιρείας, βασιζόμενοι στις τιμές διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. κατά το παρελθόν.

Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας μπορεί να μειωθεί πριν ή μετά τη λήξη της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης

Η Εταιρεία δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της στο Χ.Α. δεν θα μειωθεί σε επίπεδα χαμηλότερα της τιμής διάθεσης των νέων μετοχών που θα εκδοθούν στο πλαίσιο της Αύξησης. Εφόσον συμβεί κάτι τέτοιο μετά την άσκηση από τους επενδυτές των δικαιωμάτων τους, οι επενδυτές θα υποστούν ζημία εξ υποτιμήσεως. Η Εταιρεία δεν μπορεί να εγγυηθεί στους επενδυτές της ότι μετά την άσκηση των δικαιωμάτων τους και μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών, θα έχουν τη δυνατότητα να πωλήσουν τις νέες μετοχές τους σε τιμή ίση ή μεγαλύτερη από την τιμή διάθεσης. Επιπλέον, μέχρι την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών στην Ε.Χ.Α.Ε., οι επενδυτές δεν θα μπορούν να πωλήσουν καθόλου αυτές τις νέες μετοχές.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με την αγορά των δικαιωμάτων προτίμησης

Δε θα λαμβάνεται αποζημίωση σε περίπτωση μη άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης μετά τη λήξη της περιόδου άσκησης τους. Εάν ένας επενδυτής δεν ασκήσει τα δικαιώματά του πριν από το τέλος της περιόδου άσκησης αυτών, τα δικαιώματά του λήγουν, η αξία τους μηδενίζεται και δεν θα λάβει αποζημίωση γι' αυτά.

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

Οι βασικοί μέτοχοι έχουν τη δυνατότητα να ασκούν σημαντική επιρροή επί συγκεκριμένων εταιρικών ζητημάτων, τα οποία απαιτούν την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης και ενδέχεται να ασκούν τα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές τους κατά τρόπο με τον οποίο δεν θα συμφωνούν έτεροι μέτοχοι.

Το καταστατικό της Εταιρείας δεν προβλέπει ειδικά δικαιώματα ψήφου για επιμέρους κατηγορίες μετοχών ή μετόχων. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, οι βασικοί μέτοχοι της Εταιρείας, «ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε», η οποία ελέγχεται από την κα Μιράντα-Ευστρατία Σφακιανάνκη, και ο κ. Τάκης Σταύρος κατέχουν συνολικό ποσοστό επί του συνόλου των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, της τάξεως του 80,94 %. Σημειώνεται ότι το ανωτέρω συνολικό ποσοστό συμμετοχής των βασικών μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ενδέχεται να αυξηθεί περαιτέρω μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης εφόσον οι λοιποί μέτοχοι δεν συμμετάσχουν. Κατά συνέπεια, οι ως άνω μέτοχοι, οι οποίοι κατέχουν άμεσα ή έμμεσα, περισσότερο από το 2/3 των μετοχών της Εταιρείας, δύνανται να ασκούν σημαντική επιρροή στο αποτέλεσμα της ψήφου των μετόχων, στην εκλογή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και σε άλλες αποφάσεις που επηρεάζουν την Εταιρεία. Κατά την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου τους, οι βασικοί μέτοχοι ενδέχεται να έχουν ως κίνητρο συμφέροντα διαφορετικά από τα συμφέροντα των λοιπών μετόχων.

3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

3.1 Υπεύθυνα Πρόσωπα

Στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχονται και παρουσιάζονται με εύληπτο και κατανοητό τρόπο όλες οι πληροφορίες που είναι απαραίτητες, προκειμένου οι επενδυτές να μπορούν με εμπεριστατωμένο τρόπο να αξιολογήσουν τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της Εταιρείας, καθώς και τα δικαιώματα που απορρέουν από τις κοινές μετά ψήφου ονομαστικές μετοχές της και τις πληροφορίες για τις θυγατρικές της.

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

Οι μέτοχοι και οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες και διευκρινίσεις που έχουν σχέση με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μπορούν να απευθύνονται κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της Εταιρείας, Σιδηροκάστρου 5-7 και Πύδνας, 118 55 Αθήνα, τηλ. 210-3499000 (κα Ευθυμία Κατσούρη).

Η σύνταξη και η διάθεση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνον όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει.

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία, της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει, και η οποία αφορά στην Εταιρεία, στον Όμιλο και στην παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με το άρθρο 14, παρ. 2 του Ν. 3401/2005 ως ισχύει, σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών (<http://www.helix.gr/el/web/guest/company-prospectus>), της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (http://www.hcmc.gr/el_GR/web/portal/elib/deltia) και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (https://www.sfakianakis.gr/ependytikes-scheseis/enimerotika-deltia_48940/). Επίσης, το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο δωρεάν στο επενδυτικό κοινό και σε έντυπη μορφή, εφόσον ζητηθεί, στα γραφεία της Εταιρείας.

Τα φυσικά πρόσωπα, εκ μέρους της Εταιρείας, που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, κατά τα ανωτέρω, είναι οι κ.κ.:

- Σταύρος Τάκη, Πρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος
- Γεώργιος Κουκουμέλης, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. & Οικονομικός Διευθυντής του Ομίλου

Η διεύθυνση των ανωτέρω είναι η διεύθυνση της Εταιρείας, Σιδηροκάστρου 5-7 και Πύδνας, 118 55 Αθήνα, τηλ. 210-3499000.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Δ.Σ. αυτής και τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν εκ μέρους της Εταιρείας τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και βεβαιώνουν ότι αυτό έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Δ.Σ. αυτής και τα φυσικά πρόσωπα από την πλευρά της Εταιρείας, που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, είναι υπεύθυνοι για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων που έχουν περιληφθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας και αποτελούν περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Η Εταιρεία, τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν της σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του προς

διάθεση στο επενδυτικό κοινό Ενημερωτικού Δελτίου και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, καθόσον γνωρίζουν, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν υπάρχουν συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην Αύξηση, τα οποία επηρεάζουν την Αύξηση, πέραν όσων αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο. Τα τυχόν συμφέροντα και οι σχέσεις των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην Αύξηση παρουσιάζονται στην ενότητα 4.2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου «Συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην Αύξηση».

3.2 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

Οι ακόλουθες επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται στην παρούσα ενότητα αφορούν τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου, όπως αυτά προκύπτουν από: Τις δημοσιευμένες ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της χρήσης 2017, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αναστάσιο Παναγίδη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 37581) της ελεγκτικής εταιρείας KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ (Στρατηγού Τόμπρα 3, 15342 Αγία Παρασκευή). Οι εν λόγω χρηματοοικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α) και εγκρίθηκαν με την από 27.04.2018 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας και εγκρίθηκαν με την απόφαση της από 28.06.2018 Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας (εφεξής οι «*Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2017*»). Οι εν λόγω εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας: https://www.sfakianakis.gr/uploads/48869/6515_sfk_notes_2017_30.04.2018_final.pdf.

Δεν υπάρχουν αλλαγές στις λογιστικές αρχές που τηρήθηκαν σε σχέση με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για την προετοιμασία των οικονομικών πληροφοριών της 31 Δεκεμβρίου του 2016.

Σημειώνεται ότι η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης του Ομίλου δεν είναι συγκρίσιμη με την περσινή καθώς στην παρούσα χρήση ενοποιείται για πρώτη φορά με τη μέθοδο ολικής ενοποίησης η εταιρεία Speedex A.E.

Επίσης, κατά το 2017, η Εταιρεία εντόπισε ότι λανθασμένα είχε αναγνωρίσει στην προηγούμενη χρήση:

(α) Προσαρμογές (Δ): μειωμένη ζημία ύψους € 250 χιλ. κατά την ενοποίηση το 2016, με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, συνδεδεμένης εταιρείας εξωτερικού, και ως εκ τούτου οι συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις και η καθαρή θέση να εμφανίζονταν αυξημένα κατά € 250 χιλ. αντίστοιχα

(β) Προσαρμογές (Ε): μη αναγνώριση στα αποτελέσματα ποσού € 282 χιλ. κατά την ενοποίηση θυγατρικής εξωτερικού, κατά την εξαγορά της εντός του 2016. Ως εκ τούτου η καθαρή θέση εμφανιζόταν μειωμένη κατά το ποσό αυτό.

Η διόρθωση των ανωτέρω δύο λαθών αποτελεί διόρθωση λάθους προηγούμενης περιόδου σύμφωνα με το ΔΛΠ 8, βάσει της οποίας αναμορφώθηκαν τα κονδύλια των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσης (2016). Τα ανωτέρω διορθώνονται σε επίπεδο Ομίλου.

Οι ανωτέρω μεταβολές απεικονίζονται στους ακόλουθους πίνακες:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ποσά σε χιλ. €)

	31.12.2016 Δημοσιευμένα	Προσαρμογές (Δ)	Προσαρμογές (Ε)	31.12.2016 Αναδιατύπωση
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ				
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Ενσώματα πάγια	185.412	0	0	185.412
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	494	0	0	494
Υπεραξία Επιχειρήσεων	6.134	0	0	6.134
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	0	0	0	0
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	2.320	(252)	0	2.068
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	2.033	0	0	2.033
Σύνολο μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	196.393	(252)	0	196.141
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	0	0	0	0
Αποθέματα	34.020	0	0	34.020
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	65.564	0	287	65.851
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	169	0	0	169
	5.315	0	0	5.315
	105.069	0	287	105.356
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	301.462	(252)	287	301.497
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Κεφάλαιο και αποθεματικά αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής				
Μετοχικό Κεφάλαιο	2.374	0	0	2.374
Υπέρ το άρτιο	10.602	0	0	10.602
Αποθεματικά εύλογης αξίας	0	0	0	0
Λοιπά αποθεματικά	10.090	0	0	10.090
Αποτελέσματα εις νέον	(99.906)	(252)	282	(99.876)
	(76.840)	(252)	282	(76.810)
Μη ελέγχουσα συμμετοχή				
Σύνολο καθαρής θέσης	(76.840)	(252)	282	(76.809)
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
	0	0	0	0
	0	0	0	0
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	23.227	0	0	23.227
	0	0	0	0
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	355.075	0	5	355.080
Σύνολο Υποχρεώσεων	378.302	0	5	378.307
Σύνολο Καθαρής θέσης και Υποχρεώσεων	301.462	(252)	287	301.497

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

	1.1-31.12.2016		1.1-31.12.2016	
	Δημοσιευμένα	Προσαρμογές (Δ)	Προσαρμογές (Ε)	Αναμορφωμένα
Επενδυτικό αποτέλεσμα	(2.458)	(252)	282	(2.428)
Κέρδη /(Ζημίες) περιόδου μετά από φόρους	(7.609)	(252)	282	(7.579)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	(7.629)	(252)	282	(7.599)

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2017 (Τα στοιχεία της χρήσης 2016, προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2017)

Σημειώνεται ότι οι επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση 2016 που παρατίθενται στην παρούσα ενότητα είναι αυτές που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2017.

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης

Στην παρούσα ενότητα η Εταιρεία παρουσιάζει ορισμένους Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης («Alternative Performance Measures», βάσει των ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures της 05.10.2015) εκτός Δ.Π.Χ.Α. που απορρέουν από τις οικονομικές της καταστάσεις. Οι δείκτες αυτοί βοηθούν στην καλύτερη και πληρέστερη κατανόηση των οικονομικών αποτελεσμάτων του Ομίλου και λαμβάνονται υπόψη σε συνδυασμό με τα οικονομικά αποτελέσματα που έχουν συνταχθεί με τα Δ.Π.Χ.Α.

Σχολιασμός των Εναλλακτικών Δεικτών Μέτρησης Απόδοσης των χρήσεων 2016 και 2017 παρατίθεται στην παρούσα ενότητα του Εγγράφου Αναφοράς

Ειδικότερα παρουσιάζονται:

Προσαρμοσμένο EBITDA

Η βάση υπολογισμού του Εναλλακτικού Δείκτη Μέτρησης Απόδοσης EBITDA είναι τα δημοσιευμένα Κέρδη προ Φόρων μειωμένα με τα χρηματοδοτικά, επενδυτικά αποτελέσματα και τις αποσβέσεις βάσει των Δ.Π.Χ.Α. Ο δείκτης προσαρμοσμένο EBITDA, υπολογίζεται με βάση το EBITDA μειωμένο κατά μη επαναλαμβανόμενη/έκτακτη πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων για τη χρήση 2017.

Κατωτέρω παρουσιάζεται ο υπολογισμός του Προσαρμοσμένου EBITDA για τις χρήσεις 2016 και 2017:

ΟΜΙΛΟΣ Ποσά σε χιλ €	01.01-31.12.2017	Αναμορφωμένα 01.01-31.12.2016**
Κέρδη προ φόρων	(3.885)	(7.393)
μείον: Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα	(12.028)	(12.843)
μείον: Επενδυτικό αποτέλεσμα	(999)	(2.428)
μείον: Αποσβέσεις	(23.145)	(17.564)
EBITDA	32.286	25.442
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	400	0
Προσαρμοσμένο EBITDA	32.686	25.442

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

**Αναμόρφωση κονδυλίων λόγω λογιστικοποίησης της κατανομής του τιμήματος εξαγοράς (PPA) της απορρόφησης της θυγατρικής Executive Lease και διόρθωση λαθών, όπως αναλυτικά παρουσιάζεται στη Σημείωση 27 των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία, βάσει Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2017 (τα στοιχεία της χρήσης 2016 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2017).

Προσαρμοσμένο EBT

Τα προσαρμοσμένα Κέρδη προ φόρων (EBT) της χρήσης 2017 χρησιμοποιούνται για να παρουσιάσουν τα αποτελέσματα του Ομίλου, μη λαμβάνοντας υπόψιν έκτακτα έσοδα ή έξοδα που επηρεάζουν τα αποτελέσματα. Η παρατηρούμενη μεταβολή στα προσαρμοσμένα κέρδη προ φόρων της χρήσης 2017 συγκριτικά με την χρήση 2016 οφείλεται εν μέρει στα βελτιωμένα αποτελέσματα (ζημιές) προ φόρων, ως αποτέλεσμα του υψηλότερου μεικτού κέρδους. Επιπλέον, κατά την χρήση 2017 ο Όμιλος αναγνώρισε μη επαναλαμβανόμενη/ έκτακτη πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων € 400 χιλ. καθώς και έκτακτη ζημιά από διαγραφή βελτιώσεων σε ακίνητα τρίτων της Μητρικής € 1.061 χιλ. Επιπλέον, κατά την χρήση 2016 αναγνωρίστηκε έκτακτη επενδυτική ζημιά που αφορούσε την αποεπένδυση από την εταιρεία Αθωνική Τεχνική. Η ζημιά αυτά θεωρείται έκτακτης φύσης και δεν επαναλήφθηκε την χρήση 2017. Το 2016 επίσης είχε αναγνωριστεί έκτακτο κέρδος από πώληση ακινήτων στη Βουλγαρία.

Κατωτέρω παρουσιάζεται ο υπολογισμός του Προσαρμοσμένου EBT για τις χρήσεις 2016 και 2017:

Ποσά σε χιλ €	01.01- 31.12.2017	Αναμορφωμένα 01.01-31.12.2016**
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	(3.885)	(7.393)
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	400	0
Αποεπένδυση Αθωνική Τεχνική	0	3.955
Έκτακτα κέρδη/ζημιές από πώληση/εγκατάλειψη ακινήτων	1.061	(987)
Προσαρμοσμένα Κέρδη προ φόρων (EBT)	(2.424)	(4.425)

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

**Αναμόρφωση κονδυλίων λόγω Λογιστικοποίησης της κατανομής του τιμήματος εξαγοράς (PPA) της απορρόφησης της θυγατρικής Executive Lease και διόρθωση λαθών, όπως αναλυτικά παρουσιάζεται στη Σημείωση 27 των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία, βάσει Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2017 (τα στοιχεία της χρήσης 2016 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2017).

Προσαρμοσμένο EAT

Τα προσαρμοσμένα Κέρδη μετά φόρων (EAT) της χρήσης 2017 χρησιμοποιούνται για να παρουσιάσουν τα αποτελέσματα του Ομίλου, μη λαμβάνοντας υπόψιν έκτακτα έσοδα ή έξοδα που επηρεάζουν τα αποτελέσματα. Η παρατηρούμενη μεταβολή στα προσαρμοσμένα κέρδη μετά φόρων της χρήσης 2017 συγκριτικά με την χρήση 2016 οφείλεται εν μέρει στα βελτιωμένα αποτελέσματα (ζημιές) μετά φόρων, ως αποτέλεσμα του υψηλότερου μεικτού κέρδους.

Επιπλέον, κατά την χρήση 2017 ο Όμιλος αναγνώρισε μη επαναλαμβανόμενη/ έκτακτη πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων €400 χιλ. καθώς και έκτακτη ζημιά από διαγραφή βελτιώσεων σε ακίνητα τρίτων της Μητρικής € 1.061 χιλ. Επιπλέον, κατά την χρήση 2016 αναγνωρίστηκε έκτακτη επενδυτική ζημιά που αφορούσε την αποεπένδυση από την εταιρεία Αθωνική Τεχνική. Η ζημιά αυτά θεωρείται έκτακτης φύσης και δεν επαναλήφθηκε την χρήση 2017. Το 2016 επίσης είχε αναγνωριστεί έκτακτο κέρδος από πώληση ακινήτων στη Βουλγαρία.

Κατωτέρω παρουσιάζεται ο υπολογισμός του Προσαρμοσμένου EAT για τις χρήσεις 2016 και 2017:

Ποσά σε χιλ €	01.01- 31.12.2017	Αναμορφωμένα 01.01-31.12.2016**
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους	(5.485)	(7.579)
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	400	0

Αποεπένδυση Αθωνική Τεχνική	0	3.955
Έκτακτα κέρδη/ζημίες από πώληση/εγκατάλειψη ακινήτων	1.061	(987)
Προσαρμοσμένα Κέρδη μετά φόρων(EAT)	(4.024)	(4.611)

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

**Αναμόρφωση κονδυλίων λόγω Λογιστικοποίησης της κατανομής του τιμήματος εξαγοράς (PPA) της απορρόφησης της θυγατρικής Executive Lease και διόρθωση λαθών, όπως αναλυτικά παρουσιάζεται στη Σημείωση 27 των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία, βάσει Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2017 (τα στοιχεία της χρήσης 2016 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2017).

Οι Εναλλακτικοί Δείκτες Απόδοσης δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι υποκαθιστούν άλλα μεγέθη που έχουν υπολογισθεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στα Δ.Π.Χ.Α.

3.2.1 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2016-2017

Στον κάτωθι πίνακα παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία της κατάστασης συνολικού εισοδήματος του Ομίλου για τις χρήσεις 2016 και 2017:

Επιλεγμένα στοιχεία κατάστασης συνολικού εισοδήματος		
Ποσά σε χιλ. €	1.1-31.12.2017	1.1-31.12.2016**
Πωλήσεις	293.614	274.547
Μικτό Κέρδος	82.721	70.400
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	9.142	7.877
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων	(3.885)	(7.393)
Κέρδη/(Ζημίες) περιόδου μετά από φόρους (Α)	(5.485)	(7.579)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	(222)	(20)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα (Α)+(Β)	(5.707)	(7.599)
Τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα κατανέμονται σε:		
Ιδιοκτήτες μητρικής	(5.707)	(7.599)
Μη ελέγχουσα συμμετοχή	0	0
Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή (σε €)	(0,6931)	(0,9576)
Αποτελέσματα Προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (EBITDA)		
	32.286	25.442

Ποσά σε χιλ. €	1.1-31.12.2017	1.1-31.12.2016**
Κέρδη προ φόρων	(3.885)	(7.393)
μείον: Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα	(12.028)	(12.843)
μείον: Επενδυτικό αποτέλεσμα	(999)	(2.428)
μείον: Αποσβέσεις	(23.145)	(17.564)
EBITDA	32.286	25.442
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	400	0
Προσαρμοσμένο EBITDA	32.686	25.442

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

**Αναμόρφωση κονδυλίων λόγω Λογιστικοποίησης της κατανομής του τιμήματος εξαγοράς (PPA) της απορρόφησης της θυγατρικής Executive Lease και διόρθωση λαθών, όπως αναλυτικά παρουσιάζεται στη Σημείωση 27 των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2017 (Τα στοιχεία της χρήσης 2016, προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2017)

Οι πωλήσεις του Ομίλου κατά τη χρήση 2017 διαμορφώθηκαν σε € 293.614 χιλ. έναντι € 274.547 χιλ. το 2016, σημειώνοντας αύξηση της τάξης του 6,9 %, γεγονός που οφείλεται στην άνοδο των συνολικών ταξινομήσεων

αυτοκινήτων από 78.873¹³ μονάδες το 2016 σε 88.083 μονάδες το 2017¹⁴. Συγκεκριμένα, η Suzuki το 2017 πραγματοποίησε 5.364¹⁵ ταξινομήσεις αυτοκινήτων (έναντι 4.137 το 2016)¹⁶, οι οποίες αντιστοιχούν σε μερίδιο αγοράς της τάξεως του 6,1¹⁷ % και την κατατάσσουν στην 7^η θέση μεταξύ των εισαγωγών αυτοκινήτων¹⁸. Επιπλέον, οι συνολικές ταξινομήσεις μοτοσυκλετών το 2017 ανήλθαν σε 28.852¹⁹ μονάδες σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 30,5 % σε σχέση με τις αντίστοιχες ταξινομήσεις του προηγούμενου έτους 2016 οι οποίες ανήλθαν σε 41.520 μονάδες²⁰.

Τα μεικτά κέρδη του Ομίλου ανήλθαν σε € 82.721 χιλ. το 2017, αυξημένα κατά 17,5 % σε σχέση με το 2016 (€ 70.400 χιλ.) κατ' αναλογία με την αύξηση του κύκλου εργασιών, ενώ το μεικτό περιθώριο κέρδους ανήλθε σε 28,2 % από 25,6 %. Η αύξηση του μεικτού κέρδους οφείλεται κυρίως στην αύξηση της συνεισφοράς του κλάδου μακροχρόνιας μίσθωσης αυτοκινήτων (leasing) καθώς και στην αύξηση του μεικτού κέρδους των μεταχειρισμένων και των ανταλλακτικών.

Το αποτέλεσμα εκμετάλλευσης διαμορφώθηκε σε € 9.142 χιλ. το 2017 έναντι € 7.877 χιλ. το 2016. Η εν λόγω βελτίωση αποδίδεται σε αύξηση του κύκλου εργασιών, η οποία συνοδεύτηκε από αύξηση των λειτουργικών εξόδων κατά 11,5 %, ήτοι από € 85,9 εκατ. το 2016 σε € 95,8 εκατ. το 2017 ως ακολούθως:

Παρατηρήθηκε αύξηση στις αμοιβές και έξοδα προσωπικού (από € 23,7 εκατ. 2016 σε € 26,1 εκατ. το 2017), ως αποτέλεσμα της αύξησης του αριθμού εργαζομένων κατά 50 άτομα (εξαιρουμένης της Speedex). Επιπλέον, παρατηρήθηκε αύξηση αφ' ενός στα έξοδα αποσβέσεων (από € 17,6 εκατ. το 2016 σε € 23,1 εκατ. το 2017), λόγω της ενίσχυσης του στόλου βραχυχρόνιας και μακροχρόνιας μίσθωσης, και αφ' ετέρου στις αμοιβές και έξοδα τρίτων (από € 8,4 εκατ. το 2016 σε € 9,3 εκατ. το 2017), καθώς οι προμήθειες προς τους εμπόρους ήταν αυξημένες κατ' αναλογία με τις βελτιωμένες πωλήσεις. Τέλος, αύξηση παρατηρήθηκε και στα διάφορα έξοδα (από € 10,4 εκατ. το 2016 σε € 11,1 εκατ. το 2017), κυρίως ως αποτέλεσμα μεγαλύτερων διαφημιστικών δαπανών.

Η μείωση που παρατηρείται στα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης κατά 4,8 %, ήτοι από € 23.358 χιλ. το 2016 σε € 22.231 χιλ. το 2017 οφείλεται α) σε αναταξινόμηση της εμφάνισής των εγγυήσεων ανταλλακτικών ποσού € 2,1 εκατ. από τα Λοιπά Έσοδα στις Πωλήσεις και β) σε αναταξινόμηση της εμφάνισης των bonus ανταλλακτικών ποσού € 1,4 εκατ. μειωτικά στο κόστος πωληθέντων για την ορθότερη απεικόνιση.

Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA) του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε € 32.286 χιλ. το 2017 έναντι € 25.441 χιλ. το 2016. Η παρατηρούμενη βελτίωση του EBITDA αποδίδεται στη βελτίωση των αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης (από € 7.877 χιλ. το 2016 σε € 9.142 χιλ. το 2017), που προέκυψε από την ανάκαμψη των πωλήσεων και του μεικτού κέρδους.

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα παρουσίασαν μείωση της τάξεως του 6,5 % (από € 13.091 χιλ. το 2016 σε € 12.245 χιλ. το 2017), ως αποτέλεσμα της ανισομερούς κατανομής εξόδων έκδοσης των υφιστάμενων ομολογιακών δανείων, συνολικού ποσού € 3,8 εκατ. που είχαν αρχίσει να καταλογίζονται από το 2012 και τα οποία είχαν κατανεμηθεί στη διάρκεια των δανείων επιβαρύνοντας με μεγαλύτερα ποσά τα πρώτα έτη.

Το επενδυτικό αποτέλεσμα παρουσίασε μία μείωση κατά 58,8 %, ήτοι από ζημιές € 2.428 χιλ. το 2016 σε ζημιές € 999 χιλ. το 2017, ως αποτέλεσμα της αναγνώρισης έκτακτων ζημιών από πώληση παγίων (€ 1.060 χιλ. το 2017), έναντι ζημιών από συγγενείς εταιρείες € 4.084 χιλ. και έκτακτων κερδών € 1.598 χιλ. που αφορούσαν την πώληση ενός οικοπέδου και ενός ακινήτου στη Βουλγαρία το 2016.

Οι ζημιές προ φόρων του Ομίλου παρουσίασαν μείωση από € 7.393 χιλ. το 2016 σε € 3.885 χιλ. το 2017, ως αποτέλεσμα εν μέρει της βελτίωσης του μεικτού κέρδους, και γενικότερα ως αποτέλεσμα της ωρίμανσης των

¹³ <http://www.seaa.gr/sites/seaa/files/files/2016-12-b.pdf>

¹⁴ <http://www.seaa.gr/sites/seaa/files/files/2017-12-b.pdf>

¹⁵ <http://www.seaa.gr/sites/seaa/files/files/2017-12-b.pdf>

¹⁶ <http://www.seaa.gr/sites/seaa/files/files/2016-12-b.pdf>

¹⁷ <http://www.seaa.gr/sites/seaa/files/files/2017-12-b.pdf>

¹⁸ <http://www.seaa.gr/sites/seaa/files/files/2017-12-b.pdf>

¹⁹ <http://www.seaa.gr/sites/seaa/files/files/2017-12-b.pdf>

²⁰ <http://www.seaa.gr/sites/seaa/files/files/2016-12-b.pdf>

ωφελειών του πλάνου αναδιοργάνωσης της Εταιρείας και τη σταδιακή βελτίωση που παρουσιάζεται στην αγορά του αυτοκινήτου.

Ο φόρος εισοδήματος του Ομίλου ανήλθε από € 185 χιλ το 2016 σε € 1.600 χιλ το 2017. Η αύξηση αυτή αποδίδεται στην αύξηση του αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος ως αποτέλεσμα της μείωσης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, καθώς δεν θεωρείται πιθανό ότι θα προκύψουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων θα συμψηφιστούν οι φορολογικές ζημιές των προηγούμενων χρήσεων.

Επιλεγμένα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης του Ομίλου στις 31.12.2016 και 31.12.2017, παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

Επιλεγμένα στοιχεία κατάστασης Οικονομικής Θέσης

Ποσά σε χιλ. €	31.12.2017	Αναμορφωμένα 31.12.2016**
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	224.790	196.141
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	135.193	105.356
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	359.983	301.497
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	(79.014)	(76.810)
Μη ελέγχουσα συμμετοχή		0
Σύνολο Καθαρής Θέσης	(79.014)	(76.809)
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	27.791	23.227
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	411.207	355.080
Σύνολο Καθαρής Θέσης και υποχρεώσεων	359.983	301.497

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

**Αναμόρφωση κονδυλίων λόγω Λογιστικοποίησης της κατανομής του τιμήματος εξαγοράς (PPA) της απορρόφησης της θυγατρικής Executive Lease και διόρθωση λαθών, όπως αναλυτικά παρουσιάζεται στη Σημείωση 27 των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2017 (Τα στοιχεία της χρήσης 2016, προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2017)

Το μη κυκλοφορούν ενεργητικό παρουσίασε αύξηση από € 196.141 χιλ. κατά την 31.12.2016 σε € 224.790 χιλ. κατά την 31.12.2017, ως αποτέλεσμα αύξησης των ενσώματων παγίων (από € 185.412 χιλ. κατά την 31.12.2016 σε € 211.313 χιλ. κατά την 31.12.2017, ήτοι κατά 14 %), λόγω προσθηκών της χρήσης 2017 € 36.946 χιλ., που αφορούν κυρίως μεταφορικά μέσα (€ 37.336 χιλ.) αφαιρούμενων των σχετικών αποσβέσεων χρήσης € 22.969 χιλ. Η αύξηση επίσης αποδίδεται στην αναγνώριση υπεραξίας € 9.267 χιλ. το 2017 έναντι € 6.134 χιλ. το 2016, ως αποτέλεσμα της απόκτησης του 49,55 % της Speedex A.E. και κατ'έπекταση αύξησης του συνολικού ποσοστού σε 99,11 % από το 49,55 % με συνεπαγόμενη απόκτηση ελέγχου και άρα αναγνώριση υπεραξίας.

Το σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού αυξήθηκε σε € 135.193 χιλ. κατά την 31.12.2017 έναντι € 105.356 χιλ. την 31.12.2016, κυρίως λόγω της αύξησης των πελατών και λοιπών απαιτήσεων από € 65.851 χιλ. την 31.12.2016 σε € 84.254 χιλ. την 31.12.2017. Ποσό € 6.744 χιλ. κατά την 31.12.2017 και € 3.720 χιλ. κατά την 31.12.2016 εκ του συνόλου των πελατών και λοιπών απαιτήσεων αφορά υπόλοιπα πελατών ληξιπρόθεσμα (>180 ημέρες) και μη απομειωμένα. Επιπλέον η αύξηση του κυκλοφορούντος ενεργητικού αποδίδεται στην αύξηση των αποθεμάτων από € 34.020 χιλ. το 2016 σε € 43.655 χιλ. το 2018. Η παρατηρούμενη αύξηση των αποθεμάτων οφείλεται στην λογιστική ταξινόμηση αφιχθέντων αυτοκινήτων ποσού € 5,6 εκ. στα αποθέματα την 31.12.2017, ενώ είχε ταξινομηθεί στο λογαριασμό «παραγγελίες κυκλοφορούντων στοιχείων» στο κονδύλι «Λοιπές απαιτήσεις» την 31.12.2016.

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων παρέμεινε αρνητικό την 31.12.2017 (€ 79.014 χιλ.) έναντι αρνητικού € 76.809 χιλ. την 31.12.2016, ως αποτέλεσμα της επιβάρυνσης των ήδη αρνητικών αποτελεσμάτων εις νέον

(από € 99.876 χιλ. την 31.12.2016 σε € 105.583 χιλ. την 31.12.2017), λόγω της συνέχισης των ζημιολογών αποτελεσμάτων για τη χρήση 2017.

Το σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων παρουσίασε αύξηση από € 23.227 χιλ. την 31.12.2016 σε € 27.791 χιλ. την 31.12.2017, λόγω της αύξησης των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων leasing (από € 4.333 χιλ. το 2016 σε € 7.683 χιλ. το 2017). Επίσης, παρατηρήθηκε αύξηση της πρόβλεψης για παροχές στους εργαζόμενους (από € 2.271 χιλ. κατά την 31.12.2016 σε € 4.133 χιλ. την 31.12.2017), ως αποτέλεσμα της ενοποίησης της Sreedex και της κατ' επέκταση αύξησης του απασχολούμενου προσωπικού.

Το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων παρουσίασε αύξηση από € 355.080 χιλ. την 31.12.2016 σε € 411.207 χιλ. την 31.12.2017. Η αύξηση αποδίδεται εν μέρει στην αύξηση του υπολοίπου των προμηθευτών από € 26.585 χιλ. την 31.12.2016 σε € 35.511 χιλ. την 31.12.2017, καθώς και των γραμματίων πληρωτέων (από € 5.831 χιλ. την 31.12.2016 σε € 8.064 χιλ.) κατ' αναλογία με τη βελτίωση των πωλήσεων. Επίσης, παρατηρείται αύξηση του υπολοίπου των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (από € 10.878 χιλ. την 31.12.2016 σε € 28.629 χιλ. την 31.12.2017), ως αποτέλεσμα της αύξησης των υπολοίπων Δικαιούχων χρηματικών εγγυήσεων, υποχρεώσεων συμβάσεων επαναγοράς αυτοκινήτων, υποχρεώσεων από φόρους – τέλη, των προκαταβολών πελατών, καθώς και των οφειλόμενων αντικαταβολών πελατών. Επιπλέον, παρατηρήθηκε αύξηση του υπολοίπου των βραχυπρόθεσμων δανείων (από € 30.238 χιλ. την 31.12.2016 σε € 43.977 χιλ. την 31.12.2017), ως αποτέλεσμα της αύξησης του υπολοίπου του leasing, και κατ' επέκταση των βραχυπρόθεσμων δόσεων (από € 717 χιλ. την 31.12.2016 σε € 14.965 χιλ. την 31.12.2017), καθώς και των βραχυπρόθεσμων δανείων από € 30.238 χιλ. την 31.12.2016 σε € 43.977 χιλ. την 31.12.2017, περιλαμβανομένου ποσού € 9,1 εκατ. που αφορά στη Sreedex, ως αποτέλεσμα της ενοποίησης της για πρώτη χρήση το 2017. Σημειώνεται ότι στις 29.05.2018 υπεγράφη με τις Πιστώτριες Τράπεζες σύμβαση κοινού ομολογιακού δανείου για την αναχρηματοδότηση των υφιστάμενων δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρείας δυνάμει της οποίας θα αναταξινομηθούν σε μακροπρόθεσμα, δάνεια ύψους € 282,9 εκατ. τα οποία στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2017 ήταν ταξινομημένα ως βραχυπρόθεσμα, με αποτέλεσμα να επιτευχθεί επάρκεια κεφαλαίου κίνησης. (βλ. ενότητα 4.1.1. «Δήλωση για την επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Η νέα σύμβαση προβλέπει μεταξύ άλλων την παράταση της λήξης των δανείων έως 8 έτη με ταυτόχρονη τροποποίηση του προγράμματος αποπληρωμής του ανεξόφλητου σήμερα κεφαλαίου ομολογιών και διμερών δανείων της Εταιρείας ποσού € 282,9 εκατ. με παροχή εξασφαλίσεων (μεταξύ άλλων, εμπράγματα εξασφαλίσεις επί ακινήτων, ενέχυρο και χρηματοοικονομική ασφάλεια επί μετοχών, εκχώρηση απαιτήσεων κ.α.), υποχρέωση τήρησης χρηματοοικονομικών δεικτών και υποχρέωση τήρησης σειράς λοιπών υποχρεώσεων (μεταξύ άλλων, διατήρηση δικαιώματος αποκλειστικής αντιπροσώπευσης SUZUKI, περιορισμό στη διανομή μερισμάτων, περιορισμό σε αμοιβές μελών Δ.Σ., περιορισμό στις επενδύσεις κ.α.). Παράλληλα, οι δανειακές υποχρεώσεις των υπολοίπων εταιρειών του Ομίλου, οι οποίες κατά την ημερομηνία Ενημερωτικού Δελτίου ανέρχονται σε €9,5 εκατ. και εμφανίζονται επίσης ταξινομημένες στα Βραχυπρόθεσμα δάνεια στις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 2017, έχουν συμφωνηθεί να αναδιαρθρωθούν με ακριβώς τους ίδιους όρους ενώ εκκρεμεί η σχετική υπογραφή τους. Με την ολοκλήρωση της υπογραφής το εν λόγω ποσό των €9,5 εκατ. θα αναταξινομηθεί στα Μακροπρόθεσμα Τραπεζικά δάνεια.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία της κατάστασης ταμειακών ροών του Ομίλου για την χρήση 2017:

	31.12.2017	Αναμορφωμένα 31.12.2016**
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(5.602)	(4.151)
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	327	(7.605)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	2.563	34
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) +(γ)	(2.712)	(11.722)

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	5.315	17.038
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου Speedex	4.529	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	7.132	5.315

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

**Αναμόρφωση κονδυλίων λόγω Λογιστικοποίησης της κατανομής του τιμήματος εξαγοράς (PPA) της απορρόφησης της θυγατρικής Executive Lease και διόρθωση λαθών, όπως αναλυτικά παρουσιάζεται στη Σημείωση 27 των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2017 (Τα στοιχεία της χρήσης 2016, προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2017)

Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες στη χρήση 2017 διαμορφώθηκαν σε εκροές € 5.602 χιλ. έναντι εκροών € 4.151 χιλ. το 2016, ως αποτέλεσμα της αύξησης των εκροών για αγορά ενοικιαζόμενων αυτοκινήτων (€ 22.304 χιλ. το 2016 σε € 55.822 χιλ. το 2017), που αντισταθμίστηκε μερικώς από την αύξηση των εισροών για αγορές ενοικιαζόμενων αυτοκινήτων με χρηματοδοτική μίσθωση (από € 5.366 χιλ. το 2016 σε € 22.105 χιλ. το 2017), καθώς και από την βελτίωση των αποτελεσμάτων προ φόρων (ζημιές προ φόρων € 7.393 χιλ. το 2016 έναντι ζημιών € 3.885 χιλ. το 2017).

Οι ταμειακές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες στη χρήση 2017 ανήλθαν σε € 327 χιλ. έναντι εκροών € 7.605 χιλ. το 2016. Οι θετικές ταμειακές ροές τη χρήση 2017 οφείλονται στο θετικό ισοζύγιο μεταξύ πωλήσεων και αγορών παγίων στοιχείων σε σχέση με τη χρήση 2016, στην οποία οι ταμειακές ροές επιβαρυνθήκαν επιπλέον με την εκροή από την αποεπένδυση της Αθωνικής Τεχνικής Α.Ε. Επίσης, μειώθηκαν οι αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων (από € 10.130 χιλ. το 2016 σε € 3.651 χιλ. το 2017), λόγω αγορών ενοικιαζόμενων αυτοκινήτων το 2017 κυρίως με χρηματοδοτική μίσθωση.

Οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες στη χρήση 2017 διαμορφώθηκαν σε εισροές € 2.563 χιλ. έναντι εισροών € 34 χιλ. το 2016. Η αύξηση των εισροών αποδίδεται στην είσπραξη ποσών προοριζόμενων για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (€ 3.500 χιλ.) το 2017, καθώς και στη μειωμένη εξόφληση δανείων (€ 9.007 χιλ. το 2016 έναντι € 2.524 χιλ. το 2017), μερικώς αντισταθμιζόμενη από τη μείωση των καθαρών εισροών από λήψη δανείων εξαιρουμένων των χρηματοδοτικών μισθώσεων (από € 9.368 χιλ. το 2016 σε € 3.588 χιλ. το 2017).

3.3 Νόμιμοι Ελεγκτές

3.4 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές

Οι εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε στις 31.12.2017 έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Αναστάσιο Παναγίδη (AM ΣΟΕΛ 37581), της ελεγκτικής εταιρείας KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε., Στρατηγού Τόμπρα 3, 15342, Αγία Παρασκευή τηλ.: 210 6062100 (AM ΣΟΕΛ 114). Επίσης, οι εν λόγω χρηματοοικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 28.06.2018.

Οι εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε στις 31.12.2016 έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Κωνσταντίνο Π. Ευαγγελινό (AM ΣΟΕΛ 13151), της ελεγκτικής εταιρείας ΣΟΛ α.ε.ο.ε, μέλος της Crowe Horwath International, Φωκ. Νέγρη 3, 11257, Αθήνα τηλ.: 210 8691000 (AM ΣΟΕΛ 125). Επίσης, οι εν λόγω χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας της 27.06.2017.

Οι εκθέσεις ελέγχου των οικονομικών χρήσεων 2016 και 2017, μαζί με τις Ετήσιες Οικονομικές καταστάσεις, των οποίων αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήσκει αυτών, βρίσκονται διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρείας, Σιδηροκάστρου 5-7 και Πύδνας, 118 55 Αθήνα, καθώς και στην

ιστοσελίδα της Εταιρείας (www.sfakianakis.gr) και της Ε.Χ.Α.Ε. (www.helex.gr) (βλ. και ενότητα 3.6 «Έγγραφα μέσω παραπομπής»).

Σημειώνεται ότι ο τακτικός ορκωτός ελεγκτής λογιστής δεν έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες, καθώς και μέχρι την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ακολούθως, παρατίθενται αυτούσιες οι εκθέσεις ελέγχου του ως άνω τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων (κατάστασης οικονομικής θέσης, κατάσταση συνολικού εισοδήματος, πίνακας μεταβολών ιδίων κεφαλαίων, κατάσταση ταμειακών ροών) της Εταιρείας και του Ομίλου, όπως αυτός παρουσιάζεται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις, για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2016 και 31.12.2017.

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2016.

«Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε., οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2016, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικών εσόδων, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β'/2848/23.10.2012). Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε. και των θυγατρικών αυτής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Θέμα Έμφασης

Εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 2.2 "Παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας" των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, όπου γίνεται αναφορά στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας και ειδικότερα στην αύξηση του κύκλου εργασιών, τη σημαντική βελτίωση των λειτουργικών αποτελεσμάτων της περιόδου ενώ τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας και του Ομίλου είναι αρνητικά καθώς και στη διαδικασία αναδιάρθρωσης του υφιστάμενου δανεισμού, συνθήκες οι οποίες υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας που μπορεί να εγείρει σημαντική αμφιβολία για την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητα της.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και της Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης που περιλαμβάνεται στην έκθεση αυτή, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι: α) στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43ββ του Κ.Ν. 2190/1920, β) κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α και της παραγράφου 1 (περιπτώσεις γ' και δ') του άρθρου 43ββ του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016 και γ) με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε. και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 12 Απριλίου 2017

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Π. ΕΥΑΓΓΕΛΙΝΟΣ

Α.Μ Σ.Ο.Ε.Λ. 13151

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ. Μ. ΣΟΕΛ 125»

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2017.

«Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της
ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.

Έκθεση Ελέγχου επί των Ατομικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις Ατομικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε. (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από την Ατομική και Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2017, τις Ατομικές και Ενοποιημένες Καταστάσεις Συνολικού Εισοδήματος, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων που περιλαμβάνουν περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι Ατομικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Κ.Ν. 2190/1920.Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής (ΔΠΕ), όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσης μας «Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Ατομικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Λογιστές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Λογιστών και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχό μας επί των ατομικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ουσιώδης Αβεβαιότητα που Σχετίζεται με τη Συνέχιση της Δραστηριότητας

Εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 2.2 επί των Ατομικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, η οποία περιγράφει ότι εκκρεμεί η ολοκλήρωση της συμφωνίας για την αναδιάρθρωση των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρείας και των θυγατρικών της εταιρειών με τις πιστώτριες τράπεζες. Όπως αναφέρεται στη Σημείωση 2.2. τα γεγονότα και οι συνθήκες αυτές, μαζί με άλλα θέματα όπως αυτά περιγράφονται στη Σημείωση 2.2 υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας, η οποία ενδεχομένως εγείρει σημαντική αμφιβολία αναφορικά με τη δυνατότητα της Εταιρείας να συνεχίσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα. Η γνώμη μας δεν τροποποιείται σε σχέση με το θέμα αυτό. Έμφαση Θεμάτων-συγκριτικές πληροφορίες

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

- 1) Στη Σημείωση 27 επί των Ατομικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, όπου αναφέρεται ότι οι συγκριτικές πληροφορίες των Ατομικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων που παρουσιάζονται για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016 αναμορφώθηκαν αναφορικά με διόρθωση λαθών προηγούμενης χρήσης.
- 2) Στη Σημείωση 27 επί των Ατομικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, όπου περιγράφεται ότι κατά το 2017 η Εταιρεία ολοκλήρωσε την άσκηση κατανομής του τιμήματος εξαγοράς της πρώην θυγατρικής εταιρείας Executive Lease A.E. και διενήργησε αναδρομικές προσαρμογές στις συγκριτικές πληροφορίες στις συνημμένες Ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Συνεπώς, οι συγκριτικές πληροφορίες στις Ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν αναμορφωθεί.

Η γνώμη μας δεν έχει τροποποιηθεί σε σχέση με αυτά τα θέματα.

Σημαντικότερα Θέματα Ελέγχου

Τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου είναι εκείνα τα θέματα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχό μας επί των Ατομικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της τρέχουσας χρήσης. Τα θέματα αυτά και οι σχετιζόμενοι κίνδυνοι ουσιώδους ανακρίβειας αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των Ατομικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ως σύνολο, και για τη διαμόρφωση της

γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά. Εκτός από τα θέματα που περιγράφονται ξεχωριστά στο τμήμα «Ουσιώδης Αβεβαιότητα που Σχετίζεται με τη Συνέχιση της Δραστηριότητας» και στο τμήμα «Έμφαση Θεμάτων – Συγκριτικές Πληροφορίες», έχουμε διαπιστώσει ότι τα θέματα που περιγράφονται παρακάτω είναι τα σημαντικότερα θέματα του ελέγχου που πρέπει να γνωστοποιούνται στην έκθεσή μας.

1 Ολοκλήρωση άσκησης κατανομής τιμήματος εξαγοράς θυγατρικής

Σημείωση 27 επί των Ατομικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Σημαντικό θέμα ελέγχου

Κατά το 2016, η Εταιρεία συνένωσε την κατά 100% θυγατρική της Εταιρεία Executive Lease A.E. με απορρόφηση της θυγατρικής από την Εταιρεία. Κατά την προηγούμενη χρήση, καταχώρησε προσωρινώς την κατανομή του τιμήματος εξαγοράς “Purchase Price Allocation” (PPA) στα αποκτηθέντα καθαρά περιουσιακά στοιχεία και στην υπεραξία. Κατά το 2017, ολοκληρώθηκε η άσκηση αυτή και έγιναν βάσει αυτής προσαρμογές στα αποκτηθέντα από τη συνένωση καθαρά περιουσιακά στοιχεία και στην Υπεραξία διενεργώντας αναδρομικές προσαρμογές στις συγκριτικές πληροφορίες στις Ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Η λογιστική αντιμετώπιση της συνένωσης αυτής, συμπεριλαμβανομένης της εκτίμησης της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν βασίζεται σε μεθοδολογίες οι οποίες εμπεριέχουν εκτιμήσεις της Διοίκησης και κρίσιμες παραδοχές, για τις οποίες ενυπάρχει ο κίνδυνος αβεβαιότητας.

Λόγω των ανωτέρω αβεβαιοτήτων, και της κρισιμότητας των παραδοχών που εμπεριέχονται στη λογιστική αντιμετώπιση της συνένωσης της πρώην θυγατρικής εταιρείας, θεωρούμε το θέμα αυτό ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Πώς εξετάστηκε το θέμα κατά τον έλεγχο μας

Σε σχέση με το θέμα αυτό, οι ελεγκτικές διαδικασίες που διενεργήσαμε εμπεριείχαν μεταξύ άλλων εξέταση των σχετικών μεθοδολογιών που χρησιμοποιήθηκαν στην άσκηση PPA. Συμπεριλάβαμε στην ομάδα ελέγχου στελέχη μας ειδικευμένα σε θέματα αποτιμήσεων, για την εκτίμηση των παραδοχών και των μεθοδολογιών οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν από την Εταιρεία. Συγκεκριμένα, στο πλαίσιο αυτό εξετάσαμε κριτικά τη μεθοδολογία και τις βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας των παγίων περιουσιακών στοιχείων της πρώην θυγατρικής εταιρείας, καθώς και τη μεθοδολογία και τις βασικές παραδοχές σχετικά με την εκτίμηση της εύλογης αξίας των άυλων παγίων που αναγνωρίστηκαν και αφορούν το πελατολόγιο, τη συμφωνία ιδιόχρησης και το σήμα της Executive Lease, όπως το μέσο σταθμικό κόστος κεφαλαίου.

Επίσης, εξετάσαμε τις εγγραφές αναδρομικής αναπροσαρμογής των συγκριτικών πληροφοριών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Εξετάσαμε επίσης την καταλληλότητα και επάρκεια των σχετικών γνωστοποιήσεων στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

2 Ανακτησιμότητα Υπεραξίας (Όμιλος: ΕΥΡΩ 9.3 εκατ., Εταιρεία: ΕΥΡΩ 64.8 εκατ.)

Σημείωση 8 επί των Ατομικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Σημαντικό θέμα ελέγχου

Ο Όμιλος και η Εταιρεία παρουσιάζουν ένα σημαντικό κονδύλι Υπεραξίας Επιχειρήσεων στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Στο πλαίσιο εξέτασης της τυχόν απομείωσης της Υπεραξίας, η εκτίμηση του ανακτήσιμου ποσού βασίζεται στην πρόβλεψη και την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών των σχετικών δραστηριοτήτων της Εταιρείας, οι οποίες βασίζονται σε εκτιμήσεις και κρίσιμες παραδοχές για τις οποίες ενυπάρχει κίνδυνος αβεβαιότητας, λόγω του έντονου ανταγωνισμού επηρεάζοντας τα μερίδια αγοράς και τις εκτιμήσεις του ρυθμού αύξησης των εσόδων της.

Λόγω των ανωτέρω αβεβαιοτήτων, και της υποκειμενικότητας των παραδοχών που εμπεριέχονται

Πώς εξετάστηκε το θέμα κατά τον έλεγχο μας

Οι ελεγκτικές διαδικασίες που διενεργήσαμε σε σχέση με το θέμα αυτό εμπεριείχαν εξέταση των διαδικασιών της πρόβλεψης και της προεξόφλησης των ταμειακών ροών του Ομίλου και της Εταιρείας στις οποίες βασίστηκε ο υπολογισμός του ανακτήσιμου ποσού της Υπεραξίας για κάθε μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών της Εταιρείας και του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένης της εξέτασης ιστορικά της ακρίβειας των σχετικών προϋπολογιστικών στοιχείων. Με τη βοήθεια εσωτερικών εμπειρογνομόνων μας σε θέματα αποτιμήσεων, εξετάσαμε τις παραδοχές και μεθοδολογίες οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν από την Εταιρεία. Συγκρίναμε τις παραδοχές αυτές με στοιχεία από το εξωτερικό οικονομικό περιβάλλον της Εταιρείας καθώς και με τις δικές μας εκτιμήσεις κυρίως για το ρυθμό οικονομικής ανάπτυξης, και το προεξοφλητικό

στην εκτίμηση της ανακτησιμότητας της Υπεραξίας, θεωρούμε το θέμα αυτό ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε. Εκτελέσαμε επίσης αναλύσεις ευαισθησίας σχετικά με τις σημαντικές υποθέσεις για την εκτίμηση της έκτασης των επιπτώσεων στην εν λόγω αποτίμηση. Εξετάσαμε επίσης την καταλληλότητα και επάρκεια των γνωστοποιήσεων σε σχέση με το θέμα αυτό.

3 Εκτίμηση απομείωσης Εμπορικών απαιτήσεων (Όμιλος: ΕΥΡΩ 10.8 εκατ., Εταιρεία ΕΥΡΩ 6.2 εκατ.)

Σημείωση 11.2 επί των Ατομικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Σημαντικό Θέμα Ελέγχου

Ο Όμιλος και η Εταιρεία παρουσιάζουν ένα σημαντικό κονδύλι απαιτήσεων από πελάτες.

Το δύσκολο οικονομικό περιβάλλον τα τελευταία χρόνια, έχει επηρεάσει τον κλάδο της εμπορίας αυτοκινήτων κυρίως στην Ελλάδα, με αποτέλεσμα την αύξηση του πιστωτικού κινδύνου και του κινδύνου ρευστότητας των πελατών του Ομίλου και της Εταιρείας. Υπάρχει επομένως κίνδυνος ως προς την ανακτησιμότητα των υπολοίπων των εμπορικών απαιτήσεων του Ομίλου και της Εταιρείας και λόγω αυτού, καθώς και λόγω της άσκησης υποκειμενικής κρίσης που συνοδεύει την εκτίμηση προβλέψεων απομείωσης απαιτήσεων, θεωρούμε το θέμα αυτό ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Πώς εξετάστηκε το θέμα κατά τον έλεγχο μας

Οι ελεγκτικές διαδικασίες που διενεργήσαμε σχετικά με το θέμα αυτό περιλάμβαναν την εξέταση των διαδικασιών της Εταιρείας που υπάρχουν για την παρακολούθηση και την είσπραξη των εμπορικών απαιτήσεων. Εξετάσαμε δειγματοληπτικά εισπράξεις από πελάτες μετά το τέλος χρήσης, καθώς επίσης σημαντικά υπόλοιπα πελατών αναφορικά με τη χρονική ανάλυση παλαιότητας τους, το αν έχουν καταστεί ληξιπρόθεσμα καθώς και την οικονομική κατάσταση των πελατών αυτών. Εξετάσαμε την επάρκεια της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις της Εταιρείας αξιολογώντας τις σχετικές εκτιμήσεις της Διοίκησης, λαμβάνοντας υπ' όψη τη γνώση μας για τον κλάδο, καθώς και την εκτίμηση του εξωτερικού δικηγόρου της Εταιρείας για την έκβαση των υποθέσεων τις οποίες χειρίζεται. Εξετάσαμε επίσης την επάρκεια των σχετικών γνωστοποιήσεων στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις των εκτιμήσεων της Διοίκησης για τον σχηματισμό της πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων και της έκθεσης στον πιστωτικό κίνδυνο της Εταιρείας.

4 Εκτίμηση εύλογης αξίας Επενδύσεων σε θυγατρικές Επιχειρήσεις (ΕΥΡΩ 27.99 εκατ.)

Σημείωση 9 επί των Ατομικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Σημαντικό θέμα ελέγχου

Η Εταιρεία αποτιμά τις συμμετοχές της σε θυγατρικές επιχειρήσεις στην εύλογη αξία ως διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία. Η αποτίμηση γίνεται με τη μέθοδο των προεξοφλημένων μελλοντικών ταμιακών ροών των επιχειρήσεων αυτών, στην οποία ενυπάρχει ο κίνδυνος αβεβαιότητας σχετικά με τις προβλέψεις των σχετικών ταμιακών ροών και το επιτόκιο προεξόφλησης τους, τα οποία βασίζονται σε εκτιμήσεις της Διοίκησης.

Λόγω της ανωτέρω αβεβαιότητας, και της υποκειμενικής κρίσης των παραδοχών που εμπεριέχονται στη μέθοδο των προεξοφλημένων μελλοντικών ταμιακών ροών, θεωρούμε το θέμα αυτό ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Πώς εξετάστηκε το θέμα κατά τον έλεγχο μας

Οι ελεγκτικές διαδικασίες που διενεργήσαμε σε σχέση με το θέμα αυτό περιλάμβαναν εξέταση των διαδικασιών της Εταιρείας για το σχηματισμό της πρόβλεψης και της προεξόφλησης των μελλοντικών ταμιακών ροών των θυγατρικών εταιρειών, στις οποίες βασίστηκε η μέθοδος προεξόφλησης των μελλοντικών ταμιακών ροών, συμπεριλαμβανομένης της εξέτασης της ακρίβειας ιστορικά των σχετικών προϋπολογιστικών στοιχείων. Με τη βοήθεια των εσωτερικών εμπειρογνομόνων μας σε θέματα αποτιμήσεων, αξιολογήσαμε τις παραδοχές και μεθοδολογίες οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν από την Εταιρεία. Συγκρίναμε τις παραδοχές αυτές με στοιχεία από το εξωτερικό οικονομικό περιβάλλον της Εταιρείας καθώς και με τις δικές μας εκτιμήσεις κυρίως σε ότι αφορά τον ρυθμό οικονομικής ανάπτυξης, και το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε. Εκτελέσαμε επίσης αναλύσεις ευαισθησίας σχετικά με τις σημαντικές υποθέσεις για την εκτίμηση της έκτασης των επιπτώσεων στην εν λόγω αποτίμηση. Εξετάσαμε επίσης, την επάρκεια των σχετικών γνωστοποιήσεων που εμπεριέχονται στις Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

5 Εκτίμηση υπολειμματικής αξίας μισθωμένων αυτοκινήτων

Σημείωση 6 επί των Ατομικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Σημαντικό θέμα ελέγχου

Η Εταιρεία, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017, διαθέτει σημαντικό στόλο οχημάτων, τα οποία μισθώνει προς τρίτους με λειτουργικές μισθώσεις και τα οποία περιλαμβάνονται στα Ενόσωματά Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία. Τα οχήματα αυτά αποτιμώνται στο κόστος μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις κατά την περίοδο της μίσθωσης, λαμβάνοντας υπόψη τις υπολειμματικές αξίες των οχημάτων. Η Διοίκηση της Εταιρείας, σύμφωνα με το ΔΛΠ 16, αναθεωρεί την υπολειμματική αξία και την ωφέλιμη ζωή των οχημάτων, τουλάχιστον στη λήξη κάθε οικονομικού έτους. Ορισμένα στοιχεία της αναθεώρησης αυτής απαιτούν σημαντικές εκτιμήσεις και εξειδίκευση ως προς τις παραδοχές που εμπεριέχονται στους σχετικούς υπολογισμούς. Λόγω της σημαντικότητας του σχετικού κονδυλίου του στόλου των οχημάτων, τα οποία διατίθενται για λειτουργικές μισθώσεις και του βαθμού της αβεβαιότητας των σχετικών εκτιμήσεων για τον υπολογισμό των υπολειμματικών αξιών, θεωρούμε την αποτίμηση των υπολειμματικών αξιών των οχημάτων αυτών ως σημαντικό θέμα ελέγχου.

Πώς εξετάστηκε το θέμα κατά τον έλεγχο μας

Οι ελεγκτικές διαδικασίες που διενεργήσαμε σε σχέση με το θέμα αυτό περιλάμβαναν την κατανόηση της διαδικασίας που εφαρμόζει η Διοίκηση της Εταιρείας για την αποτίμηση των υπολειμματικών αξιών των οχημάτων που μισθώνει με λειτουργικές μισθώσεις. Αξιολογήσαμε το εύλογο των εκτιμήσεων της Διοίκησης λαμβάνοντας υπόψη τη γνώση μας για τον κλάδο. Επιπρόσθετα, για οχήματα τα οποία πωλήθηκαν μετά το τέλος των συμβάσεων λειτουργικής μίσθωσης τους, συγκρίναμε την τιμή πώλησης με την υπολειμματική τους αξία, ούτως ώστε να αξιολογήσουμε το εύλογο των υπολειμματικών αξιών που εκτιμήθηκαν από τη Διοίκηση.

Άλλο Θέμα

Οι Ατομικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016, με εξαίρεση τις εγγραφές αναμόρφωσης και τις εγγραφές αναδρομικής προσαρμογής που αναφέρονται στη Σημείωση 27 επί των Ατομικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, έχουν ελεγχθεί από άλλη Ελεγκτική Εταιρεία, επί των οποίων εξέφρασε γνώμη με έμφαση θέματος την 12 Απριλίου 2017 αναφορικά με την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας, η οποία ενδεχομένως θα ήγειρε σημαντική αμφιβολία για την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της.

Στα πλαίσια του ελέγχου των Ατομικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017, ελέγξαμε τις εγγραφές αναμόρφωσης και τις εγγραφές αναδρομικής προσαρμογής οι οποίες περιγράφονται στη Σημείωση 27, οι οποίες διενεργήθηκαν για να αναμορφωθούν τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016. Ο διορισμός μας ως Ορκωτοί Ελεγκτές των Ατομικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017, δεν αφορά τον έλεγχο, την επισκόπηση ή την διεξαγωγή οποιονδήποτε ελεγκτικών διαδικασιών επί των Ατομικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016, εκτός των ελεγκτικών διαδικασιών μας επί των εγγραφών αναμόρφωσης και αναδρομικής προσαρμογής οι οποίες περιγράφονται στη Σημείωση 27. Συνεπώς, δεν εκφέρουμε ελεγκτική γνώμη και δεν εκφράζουμε οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης, για τις αντίστοιχες Ατομικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις ως σύνολο. Ωστόσο, κατά τη γνώμη μας, οι εγγραφές αναμόρφωσης και αναδρομικής προσαρμογής, οι οποίες περιγράφονται στη Σημείωση 27 των Ατομικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, είναι κατάλληλες και έχουν απεικονιστεί σωστά.

Άλλες Πληροφορίες

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην «Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων» και στις Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου όπως εμπεριέχονται στην προβλεπόμενη από το Ν. 3556/2007 Ετήσια Οικονομική Έκθεση αλλά δεν περιλαμβάνουν τις Ατομικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και την Έκθεση Ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των Ατομικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των Ατομικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις Ατομικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνη της Διοίκησης και των Υπευθύνων για τη Διακυβέρνηση επί των Ατομικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των Ατομικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, και τις σχετικές κανονιστικές απαιτήσεις του Κ.Ν. 2190/1920, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες ελέγχου, που η Διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση ατομικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των Ατομικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητα της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η Διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σε αυτές τις ενέργειες.

Οι υπεύθυνοι για τη διακυβέρνηση έχουν την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Ατομικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι Ατομικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις στο σύνολό τους είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη, είτε σε λάθος, και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών που λαμβάνονται με βάση αυτές τις Ατομικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Στα πλαίσια του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις ατομικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Κατανοούμε τις εσωτερικές δικλίδες ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Καταλήγουμε σε συμπέρασμα για την καταλληλότητα της χρήσης από τη Διοίκηση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το αν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητα της. Αν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις επί των Ατομικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ή, αν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς, να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματα μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των Ατομικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι Ατομικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.
- Αποκτούμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση των οντοτήτων ή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων που περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για την έκφραση γνώμης επί αυτών των Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου αυτών των Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις εσωτερικές δικλίδες ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Επιπλέον, δηλώνουμε προς τους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας περί ανεξαρτησίας και γνωστοποιούμε σε αυτούς όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας, και τα σχετικά μέτρα προστασίας, όπου συντρέχει περίπτωση.

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των Ατομικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της τρέχουσας χρήσης και ως εκ τούτου αποτελούν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου. Περιγράφουμε τα θέματα αυτά στην έκθεση

ελέγχου, εκτός εάν νόμος ή κανονισμός αποκλείει τη δημοσιοποίηση ενός θέματος ή όταν, σε εξαιρετικά σπάνιες περιπτώσεις, διαπιστώσουμε ότι ένα θέμα δε θα έπρεπε να γνωστοποιηθεί με την έκθεσή μας, διότι ενεργώντας κατ' αυτό τον τρόπο θα αναμενόταν εύλογα ότι οι αρνητικές επιπτώσεις θα υπερτερούσαν από τα οφέλη δημοσίου συμφέροντος μιας τέτοιας δημοσιοποίησης.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου και της Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης που περιλαμβάνεται στην έκθεση αυτή. Κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του Άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

- α) Στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43ββ του Κ.Ν. 2190/1920.
- β) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες απαιτήσεις του Άρθρου 43α και 107Α και της παραγράφου 1 (περιπτώσεις γ' και δ') του άρθρου 43ββ του Κ.Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις Ατομικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017.
- γ) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Εταιρεία και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδη σφάλματα στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η γνώμη μας επί των Ατομικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων είναι συνεπής με τη Συμπληρωματική Έκθεση μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας με ημερομηνία 27 Απριλίου 2018 που προβλέπεται από το άρθρο 11 του Κανονισμού αριθ. 537/2014 της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ).

3. Παροχή μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

Δεν παρείχαμε στην Εταιρεία και τις θυγατρικές της εταιρείες μη ελεγκτικές υπηρεσίες οι οποίες απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του Κανονισμού αριθ. 537/2014 της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ). Επίσης, παραμείναμε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία κατά τη διενέργεια του ελέγχου μας.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 δεν έχουμε παράσχει μη ελεγκτικές υπηρεσίες στην Εταιρεία και τις θυγατρικές της εταιρείες.

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές της Εταιρείας με την από 27 Ιουνίου 2017 απόφαση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Αθήνα, 30 Απριλίου 2018

ΚΡΜΓ Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Αναστάσιος Παναγίδης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 37581»

Η σημείωση 2.2 των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2017 αναφέρει τα ακόλουθα:
«Η Εταιρεία και ο Όμιλος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 παρουσιάζουν στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις τους ανεξόφλητα υπόλοιπα δανείων ύψους ΕΥΡΩ 301,0 εκατ., και ΕΥΡΩ 319,7 εκατ. αντίστοιχα, εκ των οποίων ποσό ΕΥΡΩ 260,7 εκ. αφορά Ομολογιακά Δάνεια τα οποία ήταν αρχικά πληρωτέα την 31 Αυγούστου 2017. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 το σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου είχε καταστεί αρνητικό. Επίσης, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας υπερβαίνει το σύνολο των κυκλοφορούντων περιουσιακών τους στοιχείων κατά ποσό ΕΥΡΩ 276,0 εκατ. και

ΕΥΡΩ 274,7 εκατ. περίπου, αντίστοιχα, ενώ το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων Ομίλου υπερβαίνει το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων κατά ΕΥΡΩ 51,2 εκατ. περίπου.

Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται στο τελικό στάδιο της διαδικασίας αναδιάρθρωσης των ομολογιακών και άλλων δανειακών υποχρεώσεων της με τις Πιστώτριες Τράπεζες, και η ημερομηνία λήξης των εν λόγω δανειακών υποχρεώσεων έχουν παραταθεί έως την 30 Ιουνίου 2018.

Τα προαναφερθέντα γεγονότα και συνθήκες, υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας, η οποία ενδεχομένως θα εγείρει σημαντική αμφιβολία αναφορικά με τη δυνατότητα της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν την επιχειρηματική τους δραστηριότητα.

Κατά την 27 Φεβρουαρίου 2018 κατατέθηκε από τις Πιστώτριες Τράπεζες, και έγινε αποδεκτή από την Εταιρεία, προσφορά (term-sheet) για την ανάληψη διοργανώσεως Κοινού Εμπραγμάτως Εξασφαλισμένου Ομολογιακού Δανείου για το σύνολο των ομολογιακών και άλλων δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρείας, οι οποίες ανέρχονταν σε ΕΥΡΩ 282,9 εκατ. Οι δανειακές υποχρεώσεις των υπολοίπων εταιρειών του Ομίλου, οι οποίες ανέρχονται σε ΕΥΡΩ 9,5 εκατ. έχει συμφωνηθεί να αναδιαρθρωθούν με ακριβώς τους ίδιους όρους.

Η ανωτέρω προσφορά προβλέπει μεταξύ άλλων την παράταση της λήξης των δανείων του Ομίλου έως και 8 έτη με ταυτόχρονη τροποποίηση του προγράμματος αποπληρωμής του ανεξόφλητου σήμερα κεφαλαίου ομολογιών ποσού ΕΥΡΩ 260,7 εκατ. περίπου και βραχυπρόθεσμων δανείων ύψους ΕΥΡΩ 31,6 εκατ. (εκτός της Sreedex ύψους 9,1 εκατ. και βραχυπρόθεσμο δανεισμό € 3,2 εκατ.), καθώς και λοιπούς όρους, προϋποθέσεις και εξασφαλίσεις. Η πιστή εκτέλεση του σχεδίου αναδιάρθρωσης που έχει συμφωνηθεί με τις Πιστώτριες Τράπεζες καθιστά την Εταιρεία και τον Όμιλο ανταγωνιστικότερους και ουσιαστικά βιώσιμους και θα επιτρέψει την απρόσκοπτη συνέχιση της δραστηριότητας της Εταιρείας και του Ομίλου.

Βάσει της προσφοράς των τραπεζών και δεδομένου ότι οι όροι που τίθενται αφορούν τις ήδη δρομολογημένες σχετικές εταιρικές αποφάσεις που απαιτούνται για την σύναψη της νέας δανειακής σύμβασης και καθώς δεν έχει μεσολαβήσει ουσιαστική επιδείνωση των οικονομικών στοιχείων της Εταιρείας και θυγατρικών της, η σχετική τελική συμφωνία αναδιάρθρωσης αναμένεται να υπογραφεί πριν την 30 Ιουνίου 2018.

Η επιτυχής ολοκλήρωση της συμφωνίας αποτελεί βασική προϋπόθεση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης και τη διασφάλιση της απαιτούμενης ρευστότητας του Ομίλου και της Εταιρείας.

Η Διοίκηση της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη:

-την αποτύπωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της αύξησης του κύκλου εργασιών και του κέρδους προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) και της βελτίωσης των ζημιών σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο, που καταγράφηκε εντός της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017, ως αποτέλεσμα της ωρίμανσης των ωφελειών του πλάνου αναδιοργάνωσης της Εταιρείας και τη σταδιακή βελτίωση που παρουσιάζεται στην αγορά του αυτοκινήτου.

-την επιτυχή εφαρμογή του αναθεωρημένου επιχειρηματικού της πλάνου, που είναι σε πλήρη εξέλιξη για την ερχόμενη πενταετία, με κεντρικούς άξονες την ανάπτυξη των πωλήσεων και την ενίσχυση της κερδοφορίας όλων των δραστηριοτήτων του Ομίλου και προεξοφλεί την επαλήθευση των εκτιμήσεων της στο άμεσο προσεχές μέλλον.

-τις θετικές ταμειακές ροές από τις λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου και της Εταιρείας.

-το τελικό στάδιο διαπραγμάτευσης με τις Πιστώτριες Τράπεζες που είναι πλέον σε τέτοιο σημείο ώστε να αναμένεται βάσιμα η υπογραφή του νέου δανειακού προγράμματος το επόμενο χρονικό διάστημα.

Συνέταξε τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτιμώντας ότι η Εταιρεία θα έχει επαρκή χρηματοδότηση για να εξυπηρετηθούν οι χρηματοδοτικές και λειτουργικές ανάγκες της για τουλάχιστον τους επόμενους 12 μήνες από την ημερομηνία των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων».

Τα συμπεράσματα και η πληροφόρηση που περιέχεται στην έκθεση ελέγχου επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων για τις χρήσεις 2016-2017 περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο κατόπιν σχετικής συναίνεσης των παραπάνω ελεγκτών. Οι ανωτέρω εκθέσεις έχουν αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Σημειώνεται ότι για την αντιμετώπιση του θέματος που επισημαίνεται στην ενότητα «Ουσιώδης Αβεβαιότητα που Σχετίζεται με τη Συνέχιση της Δραστηριότητας», στην ανωτέρω αναφερόμενη Έκθεση Ελέγχου, η Διοίκηση της Εταιρείας, δηλώνει ότι ολοκληρώθηκε η διαπραγματεύση για την αναχρηματοδότηση των υφιστάμενων κοινοπρακτικών και διμερών δανείων του Ομίλου. Σε συνέχεια των εγκρίσεων από τις αρμόδιες τραπεζικές επιτροπές υπεγράφησαν κατ'αρχήν στις 27.02.2018 οι τελικοί όροι της συμφωνίας (term sheet) και εν συνεχεία στις 29.05.2018 υπεγράφη με τις Πιστώτριες Τράπεζες η σύμβαση κοινού ομολογιακού δανείου για την αναχρηματοδότηση των υφιστάμενων δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρείας δυνάμει της οποίας θα αναταξινομηθούν σε μακροπρόθεσμα, δάνεια ύψους € 282,9 εκατ. τα οποία στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2017 ήταν ταξινομημένα ως βραχυπρόθεσμα, με αποτέλεσμα να επιτευχθεί επάρκεια κεφαλαίου κίνησης. Σημειώνεται ότι οι Πιστώτριες Τράπεζες είχαν συμφωνήσει στις 27.2.2018 σε παράταση της λήξης των ανωτέρω δανείων έως την 30.06.2018. Στις 25.06.2018 η Εταιρεία υπέβαλε αίτημα παράτασης των εν λόγω δανείων έως την 30.09.2018, προκειμένου να ολοκληρωθεί η σύσταση των εξασφαλίσεων και η εκταμίευση του από 29.05.2018 κοινού ομολογιακού δανείου, η έγκριση του οποίου εκκρεμεί (βλ. Ενότητα 3.10.1.2 «Αναδιάρθρωση Δανειακών Υποχρεώσεων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Παράλληλα, οι δανειακές υποχρεώσεις των υπολοίπων εταιρειών του Ομίλου, οι οποίες κατά την ημερομηνία Ενημερωτικού Δελτίου ανέρχονται σε €9,5 εκατ. και εμφανίζονται επίσης ταξινομημένες στα Βραχυπρόθεσμα δάνεια στις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 2017, έχουν συμφωνηθεί να αναδιρθωθούν με ακριβώς τους ίδιους όρους ενώ εκκρεμεί η σχετική υπογραφή τους. Με την ολοκλήρωση της υπογραφής το εν λόγω ποσό των €9,5 εκατ. θα αναταξινομηθεί στα Μακροπρόθεσμα Τραπεζικά δάνεια.

Στο πλαίσιο των ανωτέρω, αποφασίστηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων την 30.01.2018, μεταξύ άλλων, η Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και έκδοση νέων μετοχών με δικαίωμα προτίμησης υπέρ παλαιών μετόχων μέχρι του ποσού € 5,1 εκατ. στο πλαίσιο της οποίας έχει ήδη προκαταβληθεί συνολικά ποσό ύψους € 3,5 εκατ. από τους βασικούς μετόχους, ήτοι την Σφακιανάκης Συμμετοχών Α.Ε. και τον κ. Στ. Τάκη.

3.5 Φορολογικός Έλεγχος Ομίλου

Για τις χρήσεις 2011-2013, οι ελληνικές ανώνυμες εταιρείες, που οι ετήσιες χρηματοοικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Από το 2014 και μετά, οι εν λόγω εταιρείες υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α παρ.1 του Ν.4174/2013. Το αποτέλεσμα των ανωτέρω ελέγχων οδηγεί στην έκδοση φορολογικού πιστοποιητικού, το οποίο, εφόσον πληρούνται οι σχετικές προϋποθέσεις, υποκαθιστά τον έλεγχο από τη δημόσια αρχή, η οποία όμως διατηρεί το δικαίωμα μεταγενέστερου ελέγχου χωρίς να περαιώνει τις φορολογικές της υποχρεώσεις για την οικεία διαχειριστική χρήση. Ο έλεγχος για την Εταιρεία και τις θυγατρικές της στην Ελλάδα για τις χρήσεις 2011 έως και 2016 διενεργήθηκε από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ Α.Ε. και οι σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης χορηγήθηκαν με συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη.

Κατά τη σύνταξη των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων χρήσεως 2017 έχουν υπολογισθεί οι αναλογούσες λογιστικές διαφορές και δεν απαιτείται πλέον πρόβλεψη για ανέλεγκτες χρήσεις για την χρήση 2017. Στον παρακάτω πίνακα εμφανίζονται οι μη ελεγμένες φορολογικά εταιρικές χρήσεις ανά εταιρεία του Ομίλου.

A/A	Επωνυμία	Ανέλεγκτες Χρήσεις	Έδρα
<i>Μέθοδος Ολικής Ενοποίησης</i>			
1	SFAKIANAKIS INSURANCE BROKERS A.E.	-	Ελλάδα
2	MIRKAT OOD	2012-2017	Βουλγαρία
3	MIRKAT DOOEL SKOPJE	2010-2017	Σκόπια
4	ERGOTRAK	-	Ελλάδα

5	ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.	-	Ελλάδα
<i>Εταιρείες που απορροφήθηκαν</i>			
6	PERSONAL BEST Α.Ε.	-	Ελλάδα

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2017.

Στις 19.09.2017 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος της απορροφηθείσας εταιρείας Executive Lease Α.Ε. για τη χρήση 2010. Ο έλεγχος καταλόγισε στην Εταιρεία λογιστικές διαφορές από τις οποίες προέκυψαν φόροι πλέον προσαυξήσεων συνολικού ποσού € 121.184,17, το οποίο και καταβλήθηκε και για το οποίο είχε σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη.

Βρίσκεται σε εξέλιξη φορολογικός έλεγχος για την MIRKAT OOD για τις χρήσεις 2012-2017.

Για τις εταιρείες ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΙΣ INSURANCE BROKERS Α.Ε και ERGOTRAK, οι χρήσεις για τις οποίες έχει ληφθεί φορολογικό πιστοποιητικό δεν έχουν περαιωθεί. Για την εταιρεία ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε, έχει περαιωθεί η χρήση 2011.

3.6 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου, ήτοι 12 μήνες από τη δημοσίευσή του, τα ακόλουθα έγγραφα, επί των οποίων δύναται να διενεργηθεί έλεγχος (ή αντίγραφα των εγγράφων αυτών), θα βρίσκονται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού στα γραφεία της Εταιρείας, Σιδηροκάστρου 5-7 και Πύδνας, 118 55 Αθήνα:

- Το καταστατικό της Εταιρείας
- Το απόσπασμα του πρακτικού της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας της 30.01.2018, η οποία αποφάσισε την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου
- Το από 04.06.2018 πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας που ορίζει τη διαδικασία άσκησης εγγραφών και προεγγραφών
- Έκθεση Ευρημάτων Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή Προσυμφωνημένων Διαδικασιών, επί προκαταβληθέντων κεφαλαίων έναντι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας
- Οι οικονομικές καταστάσεις, για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2017 και 31.12.2016 των θυγατρικών εταιριών που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας

3.6.1 Έγγραφα μέσω Παραπομπής

Τα ακόλουθα έγγραφα ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο με τη μέθοδο της παραπομπής, σύμφωνα με το άρθρο 28 του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει:

- Οι δημοσιευμένες ελεγμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2017, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Α., μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-λογιστή, οι οποίες εγκρίθηκαν με την από 28.06.2018 Τακτική Γενική Συνέλευση, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας https://www.sfkianakis.gr/uploads/48869/6515_sfk_notes_2017_30.04.2018_final.pdf
- Οι εγκεκριμένες με την από την 27.06.2017 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας και δημοσιευμένες ελεγμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2016, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Α., μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας <https://www.sfkianakis.gr/en/ependytikes-scheseis/oikonomika-stoicheia-2/oikonomika-stoicheia/2016/>. Επισημαίνεται ότι λουπές πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στις παραπάνω αναφερόμενες διευθύνσεις, δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.7 Πληροφορίες για τον Εκδότη

3.7.1 Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη της Εταιρείας

Η Εταιρεία με την επωνυμία «ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Ανώνυμη Εμπορική και Βιομηχανική Εταιρεία Αυτοκινήτων Οικοδομικών Ξενοδοχειακών και Τουριστικών Επιχειρήσεων» και το διακριτικό τίτλο «ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.» ιδρύθηκε το 1958 (ΦΕΚ ΑΕ & ΕΠΕ υπ' αριθ. 1/02.01.1958) δυνάμει της υπ Αριθμ. 17205/1957 συμβολαιογραφικής πράξης του συμβολαιογράφου Δημήτριου Γερ. Βιλάνδου, η οποία τροποποιήθηκε με την υπ' αριθμ.17324/1957 συμβολαιογραφική πράξη.

Η Εταιρεία είναι σήμερα καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.Μ.Η.) του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης με αριθμό ΓΕΜΗ 240501000 (πρώην ΑΡ.Μ.Α.Ε:483/06/Β/86/10).

Οι κυριότερες δραστηριότητες του Ομίλου είναι:

1. Η εισαγωγή και διανομή αυτοκινήτων, μοτοσικλετών και ανταλλακτικών Suzuki, φορτηγών Daf και λεωφορείων Temsa, ανυψωτικών και μηχανημάτων διακίνησης φορτίων LINDE, κινητήρων και Η/Ζ Cummins.
2. Η λιανική εμπορία αυτοκινήτων Suzuki, Opel, Ford, Volvo, BMW, Mini, Fiat, Alfa Romeo, Abarth, Cadillac, Renault, Dacia, Nissan, Skoda και των μοτοσικλετών Suzuki και BMW.
3. Η χρηματοδότηση, χρονομίσθωση, ενοικίαση και ασφάλιση αυτοκινήτων.

Επιπρόσθετα, ο Όμιλος έχει παρουσία μέσω επενδυτικών συμμετοχών στους τομείς των ταχυμεταφορών, της εισαγωγής και εμπορίας ηλεκτρικών και ηλεκτρονικών ειδών.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, την Κύπρο, την Βουλγαρία και την ΠΓΔΜ. Οι μετοχές της μητρικής Εταιρείας διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών από το 1997.

Έδρα της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 2 του καταστατικού της ορίστηκε ο Δήμος Αθηναίων και τα γραφεία της, σύμφωνα με την από 23.11.1999 απόφαση Δ.Σ. (ΦΕΚ ΑΕ & ΕΠΕ υπ' αριθμ. 10481/29.12.1999), βρίσκονται Σιδηροκάστρου 5-7 και Πύδνας, 118 55 Αθήνα., τηλ. 210 3499000 και η ηλεκτρονική της διεύθυνση είναι www.sfakianakis.gr

Η διάρκεια της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 4 του καταστατικού ορίστηκε αρχικά σε ενενήντα (90) έτη και αρχόμενη από την 02.01.1958, ημερομηνία κατά την οποία καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωτύμων Εταιρειών από την αρμόδια αρχή η απόφαση για την χορήγηση άδειας σύστασης της Εταιρείας και την έγκριση του καταστατικού της και λήγει την 01.01.2048.

Το 1958 ιδρύθηκε η εταιρεία ΤΕΛΚΟ Α.Ε., η οποία το 1961 μετονομάστηκε σε BUSSING Hellas Α.Ε. και διορίστηκε από τη Suzuki, ως ο διανομέας της στην Ελλάδα (επιβατικά, δίκυκλα, μηχανές, γενικής χρήσεως, γεννήτριες και αντλίες νερού).

Το 1974 η Εταιρεία γίνεται ο αποκλειστικός διανομέας της Ιαπωνικής HINO MOTORS.

Το 1975 η Εταιρεία σύναψε συμφωνία με τη γερμανική M.A.N για την παραγωγή λεωφορείων και φορτηγών, χρησιμοποιώντας μηχανικά μέρη και ανταλλακτικά της M.A.N.

Το 1978 η BUSSING λειτουργεί ένα νέο εργοστάσιο στην περιοχή της Μαγούλας, το οποίο παράγει λεωφορεία, φορτηγά, καθώς και εξαρτήματα φορτηγών.

Το 1989 η BUSSING γίνεται ο αποκλειστικός διανομέας της VAN HOOL για φορτηγά και λεωφορεία. Παράλληλα ορίζεται από την HINO MOTORS ως ο αποκλειστικός διανομέας για μηχανές θαλάσσης και βιομηχανικές μηχανές.

Το 1993 η BUSSING μετονομάζεται σε Σφακιανάκης Α.Ε.Β.Ε. και την ίδια χρονιά γίνεται ο αποκλειστικός διανομέας των προϊόντων της SUZUKI στη Βουλγαρία.

Το 1997 το σύνολο των μετοχών της Σφακιανάκης εισάγεται στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών, μέσω δημόσιας εγγραφής.

Το 1998 η AUTOTEAM Α.Ε. γίνεται επίσημος αντιπρόσωπος της OPEL HELLAS Α.Ε. για την προώθηση των αυτοκινήτων OPEL (Θεσσαλία & Ανατολική Αττική), καθώς και CHEVROLET και CADILLAC της GENERAL MOTORS στην Αττική.

Το 1999 η PANERAGON Α.Ε. γίνεται ο αποκλειστικός αντιπρόσωπος των φορτηγών και ανταλλακτικών DAF Trucks N.V. στην Ελλάδα καθώς και των γεωργικών μηχανημάτων LANDINI.

Το 2000 η AUTOLINK Α.Ε. αναλαμβάνει την αντιπροσώπευση των αυτοκινήτων FORD στην βορειοδυτική Αττική.

Το 2002 η AUTOFORUM Α.Ε., γίνεται ένας από τους δύο επίσημους εμπόρους VOLVO στην Αττική. Η Σφακιανάκης αποκτά συμμετοχή στην εταιρεία SPEEDEX Α.Ε.

Το 2004 η CADILLAC HELLAS Α.Ε., γίνεται ο αποκλειστικός αντιπρόσωπος των αυτοκινήτων CADILLAC, CHEVROLET και HUMMER στην Ελλάδα.

Το 2005 η Σφακιανάκης αποκτά το 25 % της ALPAN ELECTROLINE Ltd. καθώς και το 40 % της WINLINK Α.Ε. Παράλληλα, γίνεται διανομέας και επισκευαστής των αυτοκινήτων και μοτοσυκλετών BMW.

Το 2006 η Σφακιανάκης αυξάνει τη συμμετοχή της στην ALPAN ELECTROLINE Ltd σε 40 % και αποκτά το 99,9 % της MIRKAT Ltd. και το 49,9 % της ΑΘΩΝΙΚΗΣ ΤΕΧΝΙΚΗΣ Α.Ε. Η Σφακιανάκης γίνεται αποκλειστικός εισαγωγέας SUZUKI για FYROM και την Αλβανία. Συγχώνευση των θυγατρικών εταιριών AUTOTEAM Α.Ε., AUTOLINK Α.Ε., AUTOFORUM Α.Ε. και CADILLAC HELLAS Α.Ε.

Το 2007 η Σφακιανάκης εξαγοράζει τις μονάδες λιανικής πώλησης του Ομίλου Κοντέλλη (Ford, Volvo, Fiat, Alfa Romeo & Lancia).

Το 2008 η Σφακιανάκης εξαγοράζει τις μονάδες λιανικής πώλησης της εταιρείας Κουλούρης Α.Ε. (BMW) και γίνεται επίσημος διανομέας και επισκευαστής των φορτηγών και λεωφορείων MAN. Η ίδια εξαγοράζει την εταιρεία Ergotrak Α.Ε.Ε., αντιπρόσωπο και διανομέα στην Ελλάδα και τα Βαλκάνια διεθνώς αναγνωρισμένων κατασκευαστών μηχανημάτων έργων και των βιομηχανικών προϊόντων.

Το 2009 η Σφακιανάκης γίνεται επίσημος διανομέας και επισκευαστής των αυτοκινήτων Renault και Dacia στην Ελλάδα.

Το 2013 έλαβε χώρα η συγχώνευση δια απορροφήσεως της Personal Best Α.Ε από την Σφακιανάκης.

Το 2013 η θυγατρική Executive Lease Α.Ε. ορίζεται ως δικαιοδόχος της Enterprise Rent-A-Car για την Ελλάδα, την Κύπρο και την περιοχή των Βαλκανίων (Πρώην Γιουγκοσλαβία, Ρουμανία, Σερβία, Μαυροβούνιο, Κόσσοβο, Σλοβενία, Μολδαβία, Αλβανία, Κροατία).

Το 2016 η Σφακιανάκης προέβη σε πώληση του συνόλου των μετοχών της ΑΘΩΝΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ. Επίσης, την ίδια χρονιά εγκρίθηκε η συγχώνευση των ανώνυμων εταιρειών ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε και Executive Lease Α.Ε. με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη.

Το 2017 η θυγατρική Ergotrak Α.Ε.Ε. υπέγραψε συμφωνία εισαγωγής, διανομής & τεχνικής υποστήριξης των προϊόντων Ford Trucks στην Ελλάδα.

Το 2017 (Δεκέμβριος) η Σφακιανάκης προέβη σε εξαγορά ποσοστού 49,55 % της εταιρείας Speedex Α.Ε. από την εταιρεία Fourlis Α.Ε. Συμμετοχών, αυξάνοντας έτσι το ποσοστό της σε 99,1 %.

3.8 Πληροφορίες για τη Δραστηριότητα της Εταιρείας και του Ομίλου

3.8.1 Δραστηριότητα του Ομίλου

Η κυριότερη δραστηριότητα της μητρικής εταιρείας του Ομίλου είναι η εισαγωγή και η εμπορία αυτοκινήτων, μοτοσικλετών και ανταλλακτικών Suzuki. Στον τομέα της λιανικής η δραστηριοποίηση περιλαμβάνει την εμπορία αυτοκινήτων Suzuki, BMW, MINI, Opel, Ford, Volvo, Fiat, Alfa Romeo, Abarth, Renault Dacia, Nissan, Skoda, Cadillac, μεταχειρισμένων αυτοκινήτων Σφακιανάκης Επιλογές, καθώς και μοτοσικλετών Suzuki και BMW. Επιπλέον η Εταιρεία δραστηριοποιείται στον κλάδο μίσθωσης αυτοκινήτων, είναι αποκλειστικός αντιπρόσωπος της Entreprise στην Ελλάδα και διαθέτει υπηρεσίες βραχυχρόνιας μίσθωσης (Rent a Car) καθώς και μακροχρόνιας μίσθωσης (Long Term Rentals).

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, την Βουλγαρία, την ΠΓΔΜ και την Κύπρο.

Στην Ελλάδα ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω των θυγατρικών Ergotrak A.E.E. που είναι ο αποκλειστικός αντιπρόσωπος και διανομέας οχημάτων και μηχανήματων των κατασκευαστικών οίκων Cummins, DAF, TEMSA, Linde και Hitachi, Sfakianakis Insurance Brokers παρέχοντας ασφαλιστικές υπηρεσίες ως ανεξάρτητη εταιρεία συμβούλων ασφαλίσεων ενώ μέσω της Speedex A.E. έχει παρουσία στον τομέα των ταχυμεταφορών.

Στο εξωτερικό ο Όμιλος δραστηριοποιείται, μέσω θυγατρικών

- ως αποκλειστικός εισαγωγέας Suzuki, στην ΠΓΔΜ
- ως αντιπρόσωπος της Suzuki, στη Βουλγαρία
- στην εμπορία βιομηχανικών ειδών στη Βουλγαρία
- στην εισαγωγή και εμπορία ηλεκτρικών και ηλεκτρονικών ειδών στην Κύπρο (μέσω της συμμετοχής στην εταιρεία Alpan Electroline Ltd)

Παρακάτω παρουσιάζεται συνοπτικά η δραστηριότητα των θυγατρικών του Ομίλου:

Όμιλος ERGOTRAK

Η ERGOTRAK (Εμπορική Μηχανημάτων & Βιομηχανικών Ειδών Α.Ε.Ε.), αντιπροσωπεύει, εισάγει, διανέμει και υποστηρίζει μετά την πώληση, οχήματα & μηχανήματα στην Ελληνική Αγορά και τα Βαλκάνια (μέσω της θυγατρικής Ergotrak Bulgaria Ltd).

Η Ergotrak, είναι ο αποκλειστικός αντιπρόσωπος και διανομέας στην Ελλάδα των κατασκευαστικών οίκων Cummins (κινητήρες diesel ξηράς-θαλάσσης και ηλεκτρο-παραγωγά ζεύγη), DAF και Ford (βαρέα φορτηγά και τράκτορες), TEMSA (λεωφορεία), Linde (ανυψωτικά και μηχανήματα διακίνησης φορτίων), και Hitachi (μηχανήματα ορυχείων). Επιπλέον, η Ergotrak προσφέρει υπηρεσίες ενοικίασης εξοπλισμού, καθώς και πλήρη συμβόλαια συντήρησης για όλα τα προϊόντα που διαχειρίζεται.

Τα γραφεία της Ergotrak και οι κεντρικές εγκαταστάσεις διανομής οχημάτων, μηχανημάτων και ανταλλακτικών, όπως επίσης και τα εξειδικευμένα συνεργεία συντήρησης και επισκευών, βρίσκονται στη Μαγούλα Αττικής. Παράλληλα, η Ergotrak διαθέτει ιδιόκτητες, σύγχρονες εγκαταστάσεις στη Σίνδο Θεσσαλονίκης.

Επίσης, για την υποστήριξη των προϊόντων της, η Ergotrak χρησιμοποιεί δίκτυο επιλεγμένων συνεργατών σε στρατηγικά σημεία σε όλη την Ελλάδα προσφέροντας υπηρεσίες 24-ωρης τεχνικής υποστήριξης και κινητών συνεργειών. Η Ergotrak παρέχει υποστήριξη μετά την πώληση, μέσω διαθεσιμότητας ανταλλακτικών, ποιοτικού service και άλλων υπηρεσιών. Η θυγατρική Ergotrak Bulgaria Ltd το τελευταίο διάστημα παρουσιάζει φθίνουσα πορεία εργασιών και το προσωπικό της έχει μειωθεί σε 1 άτομο. Η θυγατρική στη Ρουμανία Ergotrak Romania παραμένει ανενεργή και έχει στην ιδιοκτησία της 1 ακίνητο.

Mirkat Βουλγαρία –Mirkat Σκόπια

Η Mirkat Ltd αποτελεί αποκλειστικό εισαγωγέα και διανομέα των προϊόντων Suzuki στο σύνολό τους, δηλαδή αυτοκίνητα, δίκυκλα, εξωλέμβιες μηχανές και φουσκωτά θαλάσσης, στη Βουλγαρία.

Επιπλέον, δραστηριοποιείται στους τομείς της μακροχρόνιας μίσθωσης αυτοκινήτων (Leasing) και της ενοικίασης αυτοκινήτων μικρής διάρκειας (Rent aCar) μέσω της Enterprise.

Τέλος, η Mirkat Σκόπια, αποτελεί τον αποκλειστικό εισαγωγέα και διανομέα των αυτοκινήτων Suzuki στη ΠΓΔΜ.

Sfakianakis Insurance Brokers

Η Sfakianakis Insurance Brokers παρέχει ασφαλιστικές υπηρεσίες ως ανεξάρτητη εταιρεία συμβούλων ασφαλίσεων. Η Sfakianakis Insurance Brokers συνεργάζεται με μεγάλο αριθμό ελληνικών και ξένων ασφαλιστικών εταιριών και διαθέτει ασφαλιστικά προϊόντα και υπηρεσίες, για συνήθεις αλλά και εξειδικευμένες ασφαλιστικές ανάγκες. Η διαχείριση επιχειρηματικών και ατομικών κινδύνων, η παροχή ασφαλιστικών συμβουλών, η διαμεσολάβηση και τεχνική υποστήριξη σε ασφαλιστικές υπηρεσίες και υπηρεσίες διαχείρισης ζημιών, είναι τομείς στους οποίους δραστηριοποιείται η Sfakianakis Insurance Brokers.

AGANDI Company Ltd

Η Agandi είναι θυγατρική της Sfakianakis Insurance Brokers και ενοποιείται για πρώτη φορά την περίοδο 2016. Μοναδική δραστηριότητα της εταιρείας είναι η κατοχή και διαχείριση ιδίων επενδύσεων με έδρα την Κύπρο.

SPEEDEX A.E.

Η Speedex ιδρύθηκε το 1986 και προσφέρει υπηρεσίες Ταχυμεταφοράς Αλληλογραφίας και εμπορευμάτων στην Ελλάδα και σε όλο τον Κόσμο. Παρέχοντας πανελλαδική κάλυψη, η Speedex προσφέρει τη δυνατότητα διακίνησης των αποστολών σε ολόκληρη την ελληνική επικράτεια.

Alpan Electroline Ltd

Η Alpan Electroline Ltd είναι αποκλειστικός εισαγωγέας και διανομέας στην Κύπρο των εταιριών Samsung (κινητή τηλεφώνια) και των μικροσυσκευών Kenwood, Delonghi και Braun.

Δραστηριοποιείται στο εμπόριο χονδρικής και λιανικής, για ηλεκτρονικές και ηλεκτρικές συσκευές, για προϊόντα πληροφορικής και συστήματα πλοήγησης.

3.8.1.1 Μάρκετινγκ και Διαφήμιση

Η Διοίκηση του Ομίλου Σφακιανάκης έχει σημαντική επικοινωνιακή παρουσία αποσκοπώντας στην άρτια υποστήριξη και ανάπτυξη των εμπορικών της δραστηριοτήτων σε όλους τους τομείς και την ενίσχυση των σημάτων που διαχειρίζεται. Δεδομένης της πολυσχιδούς δραστηριότητας του Ομίλου και της δραστηριοποίησης σε ποικίλες αγορές, αναπτύσσονται εξειδικευμένα προγράμματα marketing για κάθε τομέα από τις αντίστοιχες ομάδες marketing, ώστε να καλύπτονται πλήρως και καταλλήλως οι επιμέρους ανάγκες και να αξιοποιούνται οι ευκαιρίες ανάπτυξης, μεγιστοποιώντας τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου και ενισχύοντας την εμπορική του παρουσία.

Για αυτό το σκοπό, χρησιμοποιούνται όλα τα παραδοσιακά, αλλά και σύγχρονα μέσα επικοινωνίας με τον καταναλωτή, τόσο σε επίπεδο above the line (τηλεόραση, ραδιόφωνο, internet, social media), όσο και below the line, αξιοποιώντας το ευρύ δίκτυο σημείων. Αξίζει να σημειωθεί η μεγάλη έμφαση που έχει δοθεί στο CRM Marketing, επενδύοντας σε σύγχρονα συστήματα και πρακτικές και εστιάζοντας στη διασφάλιση της πιστότητας του πελάτη και στην αξιοποίηση των οικονομικών κλίμακας σε ομιλικό επίπεδο, με στόχο τη

μεγιστοποίηση της αξίας του πελάτη μακροπρόθεσμα μέσω της προσφοράς σε αυτόν προστιθέμενης αξίας και διαφοροποίησης από τον ανταγωνισμό.

Οι δραστηριότητες Marketing καλύπτουν την ανάλυση, τον σχεδιασμό, την υλοποίηση και τον έλεγχο στους παρακάτω τομείς:

1. Στρατηγική διαχείριση του brand portfolio και στρατηγικός σχεδιασμός για κάθε μάρκα-εμπορική δραστηριότητα
2. Διαμόρφωση προϊόντικής και τιμολογιακής πολιτικής ανά εμπορική δραστηριότητα
3. Επικοινωνία προς τους καταναλωτές
4. Σχεδιασμός προωθητικών ενεργειών ανά εμπορική δραστηριότητα
5. Διαμόρφωση άριστης εμπειρίας καταναλωτή και σχεδιασμός πολιτικών και ενεργειών για την επίτευξή της
6. Έρευνες Αγοράς
7. Παρακολούθηση και ανάλυση της αγοράς και του ανταγωνισμού (εξέλιξη, μερίδια, τάσεις κλπ).

Ο Όμιλος δαπάνησε για διαφήμιση και λοιπά έξοδα προβολής € 2,6 εκατ. για το 2016 και € 3,3 εκατ. περίπου για το 2017. Στα άμεσα σχέδια του Ομίλου είναι η περαιτέρω ενίσχυση της δραστηριότητας marketing, τόσο αυξάνοντας τον προϋπολογισμό της Διεύθυνσης Marketing για διαφημιστική υποστήριξη και επικοινωνία, όσο και βελτιώνοντας την οργάνωση marketing και ενδυναμώνοντας το ανθρώπινο δυναμικό της, με στόχο την αύξηση των πωλήσεων της και την βελτίωση των μεριδίων αγοράς.

3.8.1.2 Δίκτυο διανομής και πωλήσεων

Ο Όμιλος διαθέτει ένα εκτεταμένο δίκτυο διανομής μέσω ιδιοκτητών και ενοικιαζόμενων καταστημάτων, συνεργατών και εμπορικών αντιπροσώπων, εξασφαλίζοντας με τον τρόπο αυτό τη μέγιστη γεωγραφική κάλυψη της αγοράς με προϊόντα της Εταιρείας και των θυγατρικών. Τα δίκτυα διανομής και πωλήσεων για τις σημαντικότερες δραστηριότητες του Ομίλου είναι οι ακόλουθες:

- Χονδρική δραστηριότητα - εισαγωγή και η εμπορία αυτοκινήτων, μοτοσικλετών και ανταλλακτικών Suzuki. Η Εταιρεία διαθέτει ένα εκτεταμένο δίκτυο εμπορικών αντιπροσώπων, το οποίο καλύπτει γεωγραφικά όλη τη χώρα. Το δίκτυο αυτοκινήτων ανέρχεται σήμερα σε 42 εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους και το δίκτυο μοτοσικλετών σε 12 εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους.

Επιπλέον, η Εταιρεία διαθέτει 4 καταστήματα λιανικής εμπορίας αυτοκινήτων Suzuki στις περιοχές της Αττικής και ένα κατάστημα στο Βόλο, 2 καταστήματα λιανικής εμπορίας μοτοσικλετών στις περιοχές της Αττικής, καθώς και ένα κατάστημα μεταχειρισμένων στην Αττική, τα οποία ενσωματώνονται στη λιανική δραστηριότητα όπως παρουσιάζονται παρακάτω.

- Λιανική δραστηριότητα - περιλαμβάνει την εμπορία αυτοκινήτων Suzuki, BMW, MINI, Opel, Ford, Volvo, Fiat, Alfa Romeo, Abarth, Renault Dacia, Nissan, Skoda, Cadillac, μεταχειρισμένων αυτοκινήτων Σφακιανάκης Επιλογές, καθώς και μοτοσικλετών Suzuki και BMW.

Η Εταιρεία είναι επίσημος διανομέας και επισκευαστής των παραπάνω μαρκών, διαθέτει 20 σύγχρονες εγκαταστάσεις (περιλαμβάνονται και τα καταστήματα Suzuki), εξοπλισμό τελευταίας τεχνολογίας και άριστα εκπαιδευμένο προσωπικό. Το ιδιόκτητο δίκτυο εκθέσεων λιανικής, συνεργείων και φανοβαφείων

ανέρχεται σε 32 σημεία πανελλαδικά, εκ των οποίων τα περισσότερα είναι multi brand, και αποτελεί το μεγαλύτερο και πλέον εκτεταμένο δίκτυο στην ελληνική αγορά.

Το ιδιόκτητο δίκτυο λιανικής δραστηριότητας με σημεία (sales points) ανά μάρκα και περιοχή είναι η εξής:

ΜΑΡΚΑ	ΠΕΡΙΟΧΗ	ΣΗΜΕΙΑ
SUZUKI	ΑΘΗΝΑ & ΒΟΛΟΣ	5
BMW / MINI	ΑΘΗΝΑ	4
VOLVO	ΑΘΗΝΑ & ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ	2
OPEL	ΑΘΗΝΑ, ΛΑΡΙΣΑ & ΒΟΛΟΣ	4
FORD	ΑΘΗΝΑ	2
FIAT/ALFA ROMEO/ABARTH	ΑΘΗΝΑ, ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ & ΛΑΡΙΣΑ	4
RENAULT/DACIA	ΑΘΗΝΑ & ΒΟΛΟΣ	3
NISSAN	ΑΘΗΝΑ & ΛΑΡΙΣΑ	2
SKODA	ΑΘΗΝΑ	1
SUZUKI ΜΟΤΟΣΙΚΛΕΤΕΣ	ΑΘΗΝΑ	2
BMW ΜΟΤΟΣΙΚΛΕΤΕΣ	ΑΘΗΝΑ	2
ΜΕΤΑΧΕΙΡΙΣΜΕΝΑ	ΑΘΗΝΑ	1
ΣΥΝΟΛΟ		32

Πηγή: Στοιχεία της Εταιρείας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή

Δραστηριότητα ενοικιάσεων αυτοκινήτων – η Εταιρεία δραστηριοποιείται στον τομέα του μακροχρόνιας μίσθωσης αυτοκινήτων (Operating Leasing -L.T.R) και βραχυχρόνιας μίσθωσης αυτοκινήτων (Rent A Car - R.A.C) προσφέροντας τη δυνατότητα μίσθωσης καινούργιων και μεταχειρισμένων αυτοκινήτων οποιασδήποτε μάρκας και μοντέλου. Ως αποκλειστικός αντιπρόσωπος της Enterprise Rent a Car στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, προσφέρει υπηρεσίες υψηλής ποιότητας μέσω του δικτύου της σε 52 σημεία σε όλη την Ελλάδα και μέσω της θυγατρικής εταιρείας Sfakianakis Insurance Brokers σε 38 σημεία στο εξωτερικό, που περιλαμβάνει τις γεωγραφικές περιοχές της Ρουμανίας, Πρώην Γιουγκοσλαβίας, Βοσνίας Ερζεγοβίνης, Σερβίας, Μαυροβούνιου, Κόσσοβου, Κροατίας, Σλοβενίας, Κύπρου, Αλβανίας και Μολδαβίας.

3.8.2 Ανάλυση Εσόδων ανά Τομέα Δραστηριότητας και ανά Γεωγραφική Αγορά

Στον ακόλουθο πίνακα απεικονίζεται η εξελικτική πορεία των πωλήσεων του Ομίλου ανά γεωγραφική περιοχή, ανά χώρα για τις χρήσεις 2016 και 2017.

Ποσά σε € χιλ.	Καθαρές πωλήσεις ανά χώρα					
	Ελλάδα	Βουλγαρία	ΠΓΔΜ	Σύνολο προ απαλοιφών	Απαλοιφές	Σύνολο
01.01.- 31.12.2016	273.638	5.471	1.868	280.977	-6.431	274.547
01.01.- 31.12.2017	291.262	8.085	2.749	302.096	-8.482	293.614

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

Πηγή: Στοιχεία της Εταιρείας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή

Η δραστηριότητα στην Ελλάδα αποτελεί το 96,4 %, 97,4 %, του συνόλου των εσόδων για τον Όμιλο προ απαλοιφών για τις χρήσεις 2017 και 2016, αντίστοιχα. Οι υπόλοιπες χώρες του εξωτερικού αποτελούν σε συγκεντρωτικό επίπεδο το 3,6 %, και 2,6 % του συνόλου των εσόδων για τον Όμιλο τις χρήσεις 2017 και 2016, αντίστοιχα.

Στον ακόλουθο πίνακα απεικονίζεται η εξελικτική πορεία των πωλήσεων του Ομίλου ανά επιχειρηματικό τομέα, για τις χρήσεις 2016 και 2017.

Καθαρές πωλήσεις ανά τομέα

	Εμπορία εσωτερικού	Ενοικιάσεις Οχημάτων	Μεσιτεία- Ταχυμεταφορές	Δραστηριότητες εξωτερικού	Σύνολο προ απαλοιφών	Απαλοιφές	Σύνολο
01.01.- 31.12.2016	218.406	55.232	0	7.340	280.978	-6.431	274.547
01.01.- 31.12.2017	230.002	57.944	3.316	10.834	302.096	-8.482	293.614

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2017 (τα στοιχεία της χρήσης 2016 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2017)

Η δραστηριότητα της εμπορίας εσωτερικού είναι η κύρια δραστηριότητα του Ομίλου και αποτελεί το 77,7 % και 76,1 % του συνόλου των εσόδων προ απαλοιφών για τις χρήσεις 2016 και 2017 αντίστοιχα. Η δραστηριότητα της ενοικίασης οχημάτων αποτελεί το 19,7 % και 19,2 % του συνόλου των εσόδων προ απαλοιφών για τις χρήσεις 2016 και 2017, αντίστοιχα, ενώ η δραστηριότητα της μεσιτείας – ταχυμεταφορών αποτελεί το 1,1 % του συνόλου των εσόδων προ απαλοιφών για τη χρήση 2017, καθώς αφορά την απόκτηση της Speedex και την πλήρη ενοποίηση αυτής για πρώτη φορά εντός του 2017. Η δραστηριότητα της εμπορίας εξωτερικού αποτελεί το 2,6 % και 3,6 % του συνόλου των εσόδων για τις χρήσεις 2016 και 2017 αντίστοιχα.

3.8.2.1 Εμπορικά σήματα και άδειες λειτουργίας

Ο Όμιλος κατέχει σημαντικό αριθμό καταχωρημένων εμπορικών σημάτων που συνδέονται με την εταιρική επωνυμία και τα προϊόντα του. Μεταξύ άλλων τα σήματά του περιλαμβάνουν, ενδεικτικά, τα ακόλουθα:

Για κάθε εμπορικό σήμα και κάθε κατάσταση ο Όμιλος διαθέτει όλα τα απαραίτητα νομιμοποιητικά έγγραφα για τη νόμιμη λειτουργία των καταστημάτων όπως άδειες λειτουργίας συνεργείων, πιστοποιητικά περιβαλλοντικών όρων, πιστοποιητικά πυροπροστασίας καθώς και τις αντίστοιχες εξουσιοδοτήσεις για τη χορήγηση καρτών ελέγχου καυσαερίων.

ΣΗΜΑΤΑ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ
ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.	06.12.2018
SFAKIANAKIS S.A.	06.12.2018
SFAKIANAKIS AUTO CREDIT	04.07.2018
BEST 4X4 CREDIT	20.06.2020
BEST SUMMER CREDIT	20.06.2020
BEST AUTO CREDIT	20.06.2020
ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ	22.07.2018
ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΕΠΙΛΟΓΕΣ	23.10.2018
MICAR.GR	01.12.2020
ERGOTRAK	24.02.2021
EXECUTIVE LEASE	07.12.2018
EXECUTIVE CAR HIRE	07.12.2018
PERSONAL BEST	16.03.2019
AUTOSELECT	27.02.2020
AUTOSELECT ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΑ ΕΠΙΛΟΓΗΣ	27.02.2020
EXECUTIVE INSURANCE BROKERS	20.09.2020
SPEEDEX ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑ ΥΨΗΛΩΝ ΤΑΧΥΤΗΤΩΝ	21.06.2022

Πηγή: Στοιχεία από Εταιρεία

Ο Όμιλος κατέχει σημαντικό αριθμό καταχωρημένων εμπορικών σημάτων που συνδέονται με την εταιρική επωνυμία και τα προϊόντα του. Για κάθε εμπορικό σήμα και κάθε κατάσταση ο Όμιλος διαθέτει όλα τα απαραίτητα νομιμοποιητικά έγγραφα για τη νόμιμη λειτουργία των καταστημάτων όπως άδειες λειτουργίας

συνεργείων, πιστοποιητικά περιβαλλοντικών όρων, πιστοποιητικά πυροπροστασίας καθώς και τις αντίστοιχες εξουσιοδοτήσεις για τη χορήγηση καρτών ελέγχου καυσαερίων.

3.9 Θεσμικό Πλαίσιο

Η Εταιρεία είναι Ανώνυμη Εμπορική και Βιομηχανική Εταιρεία Αυτοκινήτων Οικοδομικών Ξενοδοχειακών και Τουριστικών Επιχειρήσεων, η οποία έχει συσταθεί στην Ελλάδα και έχει ως καταστατική έδρα το Δήμο Αθηναίων, Σιδηροκάστρου 5-7 και Πύδνας, Τ.Κ. 118 55.

Η λειτουργία της Εταιρείας διέπεται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 «περί ανωνύμων εταιριών» όπως αυτές έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν σήμερα. Η Εταιρεία διέπεται επίσης από την ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία, καθώς είναι εισηγμένη εταιρεία, από τον Κανονισμό Χρηματιστηρίου Αθηνών, τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου αυτού και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως αυτές προβλέπονται ενδεικτικά στις διατάξεις του Κανονισμού Χ.Α., των νόμων 3016/2002, 4443/2016, 3401/2005, 4449/2017, 3371/2005 και 3556/2007, καθώς και την εν γένει εμπορική και εταιρική νομοθεσία.

Αναφορικά με τις θυγατρικές εταιρίες του Εκδότη στο εξωτερικό, η λειτουργία τους διέπεται από το εκάστοτε θεσμικό πλαίσιο και την εμπορική νομοθεσία του οικείου κράτους.

3.10 Σημαντικές Συμβάσεις

Στο παρόν κεφάλαιο παρουσιάζονται οι σημαντικές συμβάσεις στις οποίες η Εταιρεία ή οι λοιπές εταιρείες του Ομίλου αποτελεί συμβαλλόμενο μέρος, σύμφωνα με τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, η Εταιρεία ή οποιαδήποτε εταιρεία του Ομίλου, δεν έχει εξάρτηση από βιομηχανικές, εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις και διπλώματα ευρεσιτεχνίας, η ύπαρξη των οποίων θα επηρέαζε τις επιχειρηματικές δραστηριότητες ή την κερδοφορία της, υπό την έννοια της παραγράφου 6.4 του Παραρτήματος XXV του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει, πλην αυτών που περιγράφονται κατωτέρω στην ενότητα 3.10.2 «Συμβάσεις που είναι σημαντικές για την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου», όπως ισχύει».

Περαιτέρω, η Εταιρεία, ή οποιαδήποτε άλλη εταιρεία του Ομίλου της, για τα δύο προηγούμενα έτη, δεν είχε σημαντικές συμβάσεις (υπό την έννοια της ανάληψης, από την πλευρά της Διοικήσεως, δεσμευτικών υποχρεώσεων) ως συμβαλλόμενο μέλος, σύμφωνα με την παράγραφο 22 του Παραρτήματος XXV του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει, πλην αυτών που περιγράφονται κατωτέρω στην ενότητα 3.10.1 «Σημαντικές συμβάσεις υπό την έννοια της παραγράφου 22 του Παραρτήματος XXV του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει».

3.10.1 Σημαντικές συμβάσεις υπό την έννοια της παραγράφου 22 του Παραρτήματος XXV του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει

3.10.1.1 Δανειακές Συμβάσεις

Οι σημαντικότερες πιστωτικές δανειακές συμβάσεις κατά την 31.12.2017 που έχει συνάψει ο Όμιλος παρατίθενται κατωτέρω:

Πίνακας Δανείων Ομίλου την 31.12.2017 (περιλαμβανομένων των χρηματοδοτικών μισθώσεων (leasing))

A / A	Τύπος δανείου	Οφειλέτης / Εκδότης	Τράπεζα / Εταιρεία	Επιτόκιο	Σύνολο δανεισμο ύ 31.12.201 7 (Κεφάλαιο)	Σύνολο δανεισμού 31.12.2017 (Τόκοι)	Σύνολο δανεισμο ύ 31.12.201 7	Λήξη	Εγγυητής
1 *	Κοινό Ομολογιακό Δάνειο	ΣΦΑΚΙΑΝ ΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.	ALPHA EUROBA NK ΕΘΝΙΚΗ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΤΤΙΣΑ	Euribor 6Μ+Περιθώριο	186.500.000	1.179.612	187.679.612	30.06.2018	Εμπράγματα βάρη και Εξασφαλίσεις
2 *	Κοινό Ομολογιακό Δάνειο	ΣΦΑΚΙΑΝ ΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.	ALPHA EUROBA NK ΕΘΝΙΚΗ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	Euribor 6Μ+Περιθώριο	34.000.000	215.041	34.215.041	30.06.2018	Εμπράγματα βάρη και Εξασφαλίσεις
3 *	Κοινό Ομολογιακό Δάνειο	ΣΦΑΚΙΑΝ ΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.	ALPHA EUROBA NK ΕΘΝΙΚΗ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	Euribor 6Μ+Περιθώριο	20.675.360	130.767	20.806.127	30.06.2018	Εμπράγματα βάρη και Εξασφαλίσεις
4 *	Ομολογιακό Δάνειο	ΣΦΑΚΙΑΝ ΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.	ΕΘΝΙΚΗ	Euribor 6Μ+Περιθώριο	3.888.000	46.380	3.934.380	30.06.2018	Εμπράγματα βάρη
5 *	Ομολογιακά Δάνειά	ΣΦΑΚΙΑΝ ΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.	ALPHA	Euribor 6Μ+Περιθώριο	5.000.000	50.846	5.050.846	30.06.2018	Εμπράγματα βάρη
	5.000.000				50.846		5.050.846		
	Σύνολο				10.000.000	101.693	10.101.693		
6 *	Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	ΣΦΑΚΙΑΝ ΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ	Euribor 6Μ+Περιθώριο	8.000.000	62.465	8.062.465	30.06.2018	Εμπράγματα βάρη και Εξασφαλίσεις
	2.535.102				45.344		2.580.446		
	Σύνολο				3.368.326	34.173	3.402.499		
					541.896	5.694	547.591		
	Σύνολο				14.445.324	147.676	14.593.000		
7 *	Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	ΣΦΑΚΙΑΝ ΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.	EUROBA NK	Euribor 1Μ+Περιθώριο	6.134.236	3.476	6.137.712	Άνευ λήξεως (με εγγραφές μηνιαίες παρατάσεις)	Άνευ Εξασφαλίσεων
	4.272.760				2.421		4.275.181		
	Σύνολο				2.000.000	1.133	2.001.133		
					12.406.996	7.031	12.414.027		
8 *	Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	ΣΦΑΚΙΑΝ ΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.	ΕΘΝΙΚΗ	Euribor 6Μ+Περιθώριο	1.000.605	35.700	1.036.305	30.06.2018	Άνευ Εξασφαλίσεων
9 *	Ομολογιακό Δάνειο	ERGOTRA Κ Α.Ε.Ε.	ALPHA	Euribor 6Μ+Περιθώριο	5.680.000	57.761	5.737.761	30.06.2018	Εμπράγματα βάρη και

A / A	Τύπος δανείου	Οφειλέτης / Εκδότης	Τράπεζα / Εταιρεία	Επιτόκιο	Σύνολο δανεισμού 31.12.2017 (Κεφάλαιο)	Σύνολο δανεισμού 31.12.2017 (Τόκοι)	Σύνολο δανεισμού 31.12.2017	Λήξη	Εγγυητής
									Εξασφαλίσεις
10*	Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	ERGOTRAK BOYΛΓAPIAΣ	ALPHA	Euribor 12M+Περιθώριο	592.716		592.716	Άνευ λήξεως (με εγγραφές παρατάσεις)	Εμπράγματα βάρη
11*	Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	MIRKAT BOYΛΓAPIAΣ	ALPHA	Euribor 12M+Περιθώριο	3.293.999		3.293.999	Άνευ λήξεως (με εγγραφές παρατάσεις)	Εμπράγματα βάρη και Εξασφαλίσεις
12	Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	SPEEDEX A.E.	ALPHA EUROBAN K	Euribor 3M+Περιθώριο	3.200.568 5.900.000		3.200.568 5.900.000	Άνευ λήξεως (με εγγραφές παρατάσεις)	Εταιρική Εγγύηση
	Σύνολο				9.100.568		9.100.568		
13	Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	ΣΦΑΚΙΑΝ ΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.	BMW BANK		3.208.358		3.208.358		Εμπράγματα βάρη
14	Μακροπρόθεσμος Υποχρεώσεις Leasing	ΣΦΑΚΙΑΝ ΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.	ALPHA LEASING LEASEPLAN BMW BANK		7.682.810		7.682.810		Εμπράγματα βάρη
15	Βραχυπρόθεσμος Υποχρεώσεις Leasing	ΣΦΑΚΙΑΝ ΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.	ALPHA LEASING LEASEPLAN BMW BANK		14.893.592		14.893.592		Εμπράγματα βάρη
	Σύνολο				327.368.328	1.921.661	329.289.989		

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

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία

* Δάνεια που περιλαμβάνονται στη συμφωνία για αναδιάρθρωση.

** Τα υπ' αριθμόν (2) και (3) κοινοπρακτικά δάνεια εκδοθήκαν από τις θυγατρικές εταιρείες Panergon A.E. και Executive Lease A.E. αντίστοιχα, σε συνέχεια απορροφήθηκαν από την μητρική, το υπ' αριθμόν (11) δάνειο περιλαμβάνει ποσό € 72 χιλ από υποχρεώσεις leasing.

Η χρήση λήψης του εκάστοτε δανείου έχει ως ακολούθως:

- δάνειο υπ' αριθμ. (1) του ανωτέρω πίνακα:
Το Κοινό Ομολογιακό Δάνειο ύψους €186.500.000 (αρχικό ποσό έκδοσης € 200.000.000) συνάφθηκε από την Εταιρεία για την ολοσχερή εξόφληση του από 22/07/2005 προγράμματος εκδόσεως κοινού ομολογιακού δανείου ποσού € 80.000.000 και αναχρηματοδότηση των διμερών μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων δανείων της.
- δάνειο υπ' αριθμ. (2) του ανωτέρω πίνακα:
Το Κοινό Ομολογιακό Δάνειο ύψους € 34.000.000 (αρχικό ποσό έκδοσης € 51.500.000) συνάφθηκε από την Εταιρεία (πρώην PANERGON A.E.) για την αναχρηματοδότηση των διμερών μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων δανείων της .
- δάνειο υπ' αριθμ. (3) του ανωτέρω πίνακα:
Το Κοινό Ομολογιακό Δάνειο ύψους € 20.675.360 (αρχικό ποσό έκδοσης € 25.000.000) συνάφθηκε από την Εταιρεία (πρώην EXECUTIVE LEASE A.E.) για τη μερική αναχρηματοδότηση των διμερών μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων δανείων της .
- δάνειο υπ' αριθμ. (4) του ανωτέρω πίνακα:
Το Ομολογιακό Δάνειο ύψους € 3.888.000 (αρχικό ποσό έκδοσης € 7.000.000) συνάφθηκε από την Εταιρεία για την αγορά ενός οικοπέδου μετά του επ' αυτού ενιαίου κτιριακού συγκροτήματος στο Δήμο Κηφισιάς Αττικής.
- δάνειο υπ' αριθμ. (5) του ανωτέρω πίνακα:
Το Ομολογιακό Δάνειο ύψους € 5.000.000 συνάφθηκε από την Εταιρεία (πρώην PANERGON A.E.) για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου δανεισμού της από την ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε..
- δάνειο υπ' αριθμ. (5) του ανωτέρω πίνακα:
Το Ομολογιακό Δάνειο ύψους € 5.000.000 συνάφθηκε από την Εταιρεία (πρώην EXECUTIVE LEASE A.E.) για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου δανεισμού της από την ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε..
- δάνειο υπ' αριθμ. (9) του ανωτέρω πίνακα:
Το Κοινοπρακτικό Ομολογιακό Δάνειο ύψους € 5.680.000 συνάφθηκε από την ERGOTRAK A.E.E. για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου δανεισμού της από την ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.
- δάνεια υπ' αριθ. (6), (7), (8) και (12) του ανωτέρω πίνακα:
Τα Βραχυπρόθεσμα Δάνεια υπ' αριθ. (6), (7), (8) και (12) του ανωτέρω πίνακα συνάφθηκαν από την Εταιρεία για την κάλυψη αναγκών της για κεφάλαιο κίνησης.
- δάνεια υπ' αριθ. (10) και (11) του ανωτέρω πίνακα:
Τα Βραχυπρόθεσμα Δάνεια υπ' αριθ. (10) και (11) του ανωτέρω πίνακα συνάφθηκαν από τις εταιρείες του Ομίλου στην Βουλγαρία για την κάλυψη αναγκών τους για κεφάλαιο κίνησης.
- δάνεια υπ' αριθ. (13), (14) και (15) του ανωτέρω πίνακα:
- Τα Δάνεια υπ' αριθ. (13), (14) και (15) του ανωτέρω πίνακα συνολικού ύψους € 25,8 εκατ. συνάφθηκαν από την Εταιρεία για την κάλυψη των αναγκών της δραστηριότητας Leasing (Μακροχρόνια μίσθωση – Long Term Rental και Βραχυχρόνια μίσθωση - Rent a Car) και δεν περιλαμβάνονται στην αναδιάρθρωση.

Μερικές από τις υποχρεώσεις που αναλαμβάνει η Εταιρεία να τηρήσει για τα υπ' αριθμ 1,2,3,4,5 και 9 Ομολογιακά Δάνεια σε συγκεκριμένη χρονική περίοδο ή, κατά περίπτωση, καθ' όλη τη διάρκεια τους, αναφέρονται παρακάτω:

- (α) να διατηρεί ικανοποιητική κεφαλαιακή επάρκεια, κερδοφορία και ρευστότητα
- (β) να διατηρεί ασφαλισμένα τα Ακίνητα και εν γένει τα περιουσιακά της στοιχεία, καθώς και την αστική της ευθύνη και να μην εκχωρεί προς τρίτους τις απαιτήσεις της που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια
- (γ) να διατηρήσει το δικαίωμα αποκλειστικής αντιπροσωπεύσεως των προϊόντων της βιομηχανίας SUZUKI στην Ελλάδα
- (δ) να μην προβαίνει σε πώληση, εκμίσθωση ή με άλλο τρόπο μεταβίβαση του συνόλου ή μέρους των πάγιων στοιχείων της (ακίνητα και συμμετοχές)
- (ε) να μην παραχωρεί, δέχεται ή επιτρέπει να υπάρχουν υποθήκες, προσημειώσεις ή άλλα εμπράγματα βάρη ή δικαιώματα επί των ακινήτων της, καθώς και σε οποιοδήποτε άλλο περιουσιακό της στοιχείο και ούτε να εκχωρεί απαιτήσεις της προς τρίτους.

Παρακάτω παρατίθενται συνοπτικά οι κυριότερες δανειακές συμβάσεις του Ομίλου.

Δάνειο υπ' αριθμ. (1) του ανωτέρω πίνακα:

Στις 11 Δεκεμβρίου 2009 υπεγράφη η Σύμβαση Κάλυψης Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους € 200.000.000, το ανεξόφλητο κεφάλαιο του δανείου ανέρχεται σήμερα στο ποσό των € 186.500.000, με κύριες εξασφαλίσεις:

(α) προσημειώσεις υποθηκών συνολικού ποσού ίσου με το 100 % του ποσού του Ομολογιακού Δανείου επί των Ακινήτων της Εταιρείας, καθώς και την εκχώρηση λόγω ενεχύρου των απαιτήσεων της Εταιρείας που απορρέουν ή θα απορρεύσουν από ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχουν ή θα συναφθούν για την ασφάλιση των Ακινήτων.

(β) κυμαινόμενη ασφάλεια υποκείμενη σε δημοσιότητα (ν.2844/2000) επί 1) ομάδας κινητών πραγμάτων αποτελούμενης από καινούργια αυτοκίνητα, δίκυκλες μηχανές, φορτηγά και ανταλλακτικά της Εταιρείας συνολικής αξίας € 31.000.000) και 2) επί απαιτήσεων (τιμολόγια) της Εταιρείας συνολικής αξίας € 9.000.000.

(γ) κυμαινόμενη ασφάλεια υποκείμενη σε δημοσιότητα (ν.2844/2000) επί απαιτήσεων από συμβάσεις πώλησης αυτοκινήτων/ανταλλακτικών της Εταιρείας προς την θυγατρική της εταιρεία Mirkat OOD με έδρα στη Βουλγαρία, συνολικής αξίας Ευρώ € 5.000.000.

(δ) ενέχυρο επί μετοχών των θυγατρικών εταιρειών Ergotrak A.E.E. (100 %), Sfakianakis Insurance Brokers A.E. (100 %), Mirkat OOD (100 %), Mirkat Dooel Skorje (100 %) και Alpan Electroline Ltd (40 %).

Δάνειο υπ' αριθμ. (2) του ανωτέρω πίνακα:

Στις 26 Φεβρουαρίου 2010 υπεγράφη η Σύμβαση Κάλυψης Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους € 51.500.000, το ανεξόφλητο κεφάλαιο του δανείου ανέρχεται σήμερα στο ποσό των € 34.000.000, με κύριες εξασφαλίσεις:

(α) Α' τάξεως και σειράς προσημείωση υποθήκης ποσού € 12.800.000 επί Ακινήτου ιδιοκτησίας της Εταιρείας και εκχώρηση απαιτήσεων λόγω ενεχύρου που απορρέουν από ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχουν συναφθεί ή θα συναφθούν για την ασφάλιση του Ακινήτου.

(β) κυμαινόμενη ασφάλεια υποκείμενη σε δημοσιότητα (ν.2844/2000) επί ομάδας κινητών πραγμάτων αποτελούμενης από αποθέματα της Εταιρείας συνολικής αξίας € 14.500.000.

Δάνειο υπ' αριθμ. (3) του ανωτέρω πίνακα: Στις 14 Μαΐου 2010 υπεγράφη η Σύμβαση Κάλυψης Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους € 25.000.000 και εκδόθηκε το Πρόγραμμα του Κοινού Ομολογιακού Δανείου, το ανεξόφλητο κεφάλαιο του δανείου ανέρχεται σήμερα στο ποσό των € 20.675.360, με κύριες εξασφαλίσεις:

(α) την ενεχυρίαση/εκχώρηση απαιτήσεων της Εταιρείας από συμβάσεις μακροχρόνιας εκμισθώσεως αυτοκινήτων, συνολικού ύψους ίσου με το 120 % του αρχικού κεφαλαίου και εν συνεχεία, του εκάστοτε ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου.

(β) κυμαινόμενη ασφάλεια υποκείμενη σε δημοσιότητα (ν.2844/2000) επί ομάδας κινητών πραγμάτων αποτελούμενης από αυτοκίνητα της Εταιρείας συνολικής αξίας € 26.160.000.

Δάνειο υπ' αριθμ. (4) του ανωτέρω πίνακα: Στις 2 Αυγούστου 2007 υπεγράφη η Σύμβαση Κάλυψης Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους € 7.000.000, με κύριες εξασφαλίσεις:

(α) υποθήκη Α' τάξεως και σειράς ποσού € 7.700.000 επί του ακινήτου της Εταιρείας που αγοράστηκε με το συγκεκριμένο δάνειο και

(β) εκχώρηση των δικαιωμάτων-απαιτήσεων που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια του συγκεκριμένου ακινήτου.

Δάνειο υπ' αριθμ. (5) του ανωτέρω πίνακα: Στις 14 Φεβρουαρίου 2010 υπεγράφησαν δύο Συμβάσεις Κάλυψης Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους € 5.000.000 έκαστη και εκδόθηκε το Πρόγραμμα των Κοινών Ομολογιακών Δανείων, με κύριες εξασφαλίσεις:

(α) Α' και Β' τάξεως και σειράς προσημείωση υποθήκης ποσού € 5.000.000 αντίστοιχα, επί των ακινήτων της Εταιρείας και

(β) ενεχυρίαση-εκχώρηση απαιτήσεων από ασφαλιστικές αποζημιώσεις στα πλαίσια συμβάσεων ασφαλίσεως και τυχόν συμπληρωματικών ή/και τροποποιητικών αυτών, που αφορούν στην ασφάλιση των Ακινήτων επί των οποίων εγγράφηκαν τα ανωτέρω εμπράγματα βάρη.

Δάνειο υπ' αριθμ. (6) του ανωτέρω πίνακα: Τα Βραχυπρόθεσμα Δάνεια συνάφθηκαν από την Εταιρεία με την Τράπεζα Πειραιώς για την κάλυψη αναγκών της για κεφάλαιο κίνησης, με κύριες εξασφαλίσεις:

(α) Προσημείωση υποθήκης ποσού € 1.750.000 επί των ακινήτων της Εταιρείας (β) κυμαινόμενη ασφάλεια υποκείμενη σε δημοσιότητα (ν.2844/2000) επί ομάδας κινητών πραγμάτων αποτελούμενης από αυτοκίνητα (πάγια ή αποθέματα) της Εταιρείας συνολικής αξίας € 5.000.000.

(γ) σύσταση ενέχυρου επί 1,0 εκατ. άυλων κινητών αξίων της MARFIN INVESTMENT GROUP.

Δάνειο υπ' αριθμ. (9) του ανωτέρω πίνακα: Στις 2 Μαρτίου 2011 υπεγράφη η Σύμβαση Κάλυψης Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους € 5.680.000 και εκδόθηκε το Πρόγραμμα του Κοινού Ομολογιακού Δανείου, με κύριες εξασφαλίσεις:

(α) εγγραφή προσημείωσης υποθήκης Α' τάξεως και σειράς, ποσού € 5.680.000, επί του ακινήτου κυριότητας της εταιρείας Ergotrak A.E.E.

(β) την ενεχυρίαση-εκχώρηση απαιτήσεων από ασφαλιστικές αποζημιώσεις στα πλαίσια συμβάσεων ασφαλίσεως που αφορούν την ασφάλιση του ακινήτου.

(γ) σύσταση κυμαινόμενης ασφάλειας του ν. 2844/2000 επί αποθεμάτων την εταιρείας Ergotrak A.E.E. συνολικής αξίας € 4.200.000.

Δάνεια υπ' αριθμ. (10) και (11) του ανωτέρω πίνακα: Τα Βραχυπρόθεσμα Δάνεια υπ' αριθμ. (10) και (11) συνάφθηκαν από τις εταιρείες του Ομίλου στην Βουλγαρία με την ALPHA Bank Βουλγαρίας, με κύριες εξασφαλίσεις:

(α) για το δάνειο 10 προσημείωση υποθήκης ισόποσου ποσού με το δάνειο επί του ακινήτου κυριότητας της εταιρείας Ergotrak Bulgaria LTD

(β) για το δάνειο 11 προσημείωση υποθήκης επί του ακινήτου κυριότητας της εταιρείας Mirkat OOD και ενεχυρίαση-εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ισόποσου ποσού με το τρέχον υπόλοιπο του δανείου.

Δάνειο υπ' αριθμ. (12) του ανωτέρω πίνακα: Τα Βραχυπρόθεσμα Δάνεια συνάφθηκαν από την θυγατρική εταιρεία Speedex A.E. για την κάλυψη αναγκών της για κεφάλαιο κίνησης, με εξασφάλιση την παροχή εταιρικής εγγύησης από την Σφακιανάκης Α.Ε.Β.Ε.

Δάνειο υπ' αριθμ. (13) του ανωτέρω πίνακα: Για την κάλυψη των αναγκών της δραστηριότητας Leasing (Βραχυχρόνια μίσθωση - Rent a Car) με εξασφάλιση την παρακράτηση κυριότητας των οχημάτων από τους πιστωτές.

Δάνεια υπ' αριθμ. (14) και (15) του ανωτέρω πίνακα: Για την κάλυψη των αναγκών της δραστηριότητας Leasing (Μακροχρόνια μίσθωση – Long Term Rental και Βραχυχρόνια μίσθωση - Rent a Car) συνάφθηκαν από την Εταιρεία συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης οχημάτων, οι οποίες περιλαμβάνουν τους συνήθεις όρους και ρήτρες συνολικού ύψους € 22,6 εκατ. με εξασφάλιση την παρακράτηση κυριότητας των οχημάτων από τις εκμισθώτριες εταιρείες. Σημειώνεται ότι την 31.12.2017 οι υφιστάμενες υποθήκες και προσημειώσεις επί ακινήτων για την εξασφάλιση τραπεζικών δανείων (ομολογιακών) ανέρχονταν σε € 213,75 εκατ. για την Εταιρεία και σε € 220,03 εκατ. για τον Όμιλο.

Τα δάνεια υπ' αριθμ. 1 έως 11 περιλαμβάνονται στη συμφωνία αναδιάρθρωσης, στο πλαίσιο της οποίας υπεγράφη την 29.05.2018 σύμβαση κοινού ομολογιακού δανείου μεταξύ της Εταιρείας και των Πιστωτριών Τραπεζών. Σημειώνεται ότι οι Πιστώτριες Τράπεζες είχαν συμφωνήσει στις 27.2.2018 σε παράταση της λήξης των υφιστάμενων δανείων που ήταν αντικείμενο της αναδιάρθρωσης έως την 30.06.2018. Στις 25.06.2018 η Εταιρεία υπέβαλε αίτημα παράτασης των εν λόγω δανείων έως την 30.09.2018, προκειμένου να ολοκληρωθεί η σύσταση των εξασφαλίσεων και η εκταμίευση του από 29.05.2018 κοινού ομολογιακού δανείου, η έγκριση του οποίου εκκρεμεί (βλ. ενότητα 3.10.2 «Αναδιάρθρωσης Δανειακών Υποχρεώσεων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

3.10.2 Αναδιάρθρωση Δανειακών Υποχρεώσεων

Κατά την 29 Μαΐου 2018 υπεγράφη μεταξύ της Εταιρείας και των Πιστωτριών Τραπεζών σύμβαση κοινού ομολογιακού δανείου ποσού ύψους € 282,9 εκατ. με σκοπό την αναχρηματοδότηση των υφιστάμενων δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρείας.

Είχε προηγηθεί, κατά την 29 Σεπτεμβρίου 2017, η υπογραφή μεταξύ της Εταιρείας και των Πιστωτριών Τραπεζών συμβάσεων τροποποίησης του προγράμματος αποπληρωμής για το σύνολο των ομολογιακών και άλλων δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου για την 31 Δεκεμβρίου 2017, οι οποίες για τον Όμιλο και την Εταιρεία ανέρχονταν σε € 292,4 εκατ. περίπου και € 282,9 εκατ. περίπου, αντίστοιχα.

Βάσει του Ιδιωτικού Συμφωνητικού που υπεγράφη μεταξύ της Εταιρείας, του Βασικού Μετόχου και των Πιστωτριών Τραπεζών στις 22 Σεπτεμβρίου 2017, τέθηκαν οι όροι που αφορούσαν τις σχετικές εταιρικές αποφάσεις που απαιτούνταν για την σύναψη της δανειακής σύμβασης, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και την μη ουσιαστική επιδείνωση των οικονομικών στοιχείων της Εταιρείας. Σε συνέχεια των εγκρίσεων από τις αρμόδιες τραπεζικές επιτροπές υπεγράφησαν κατ' αρχήν στις 27.02.2018 οι τελικοί όροι της συμφωνίας (term sheet) και εν συνεχεία στις 29.05.2018 υπεγράφη με τις Πιστώτριες Τράπεζες η σύμβαση κοινού ομολογιακού δανείου για την αναχρηματοδότηση των υφιστάμενων δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι οι Πιστώτριες Τράπεζες είχαν συμφωνήσει στις 27.2.2018 σε παράταση της λήξης των ανωτέρω δανείων έως την 30.06.2018. Στις 25.06.2018 η Εταιρεία υπέβαλε αίτημα παράτασης των εν λόγω δανείων έως την 30.09.2018, προκειμένου να ολοκληρωθεί η σύσταση των εξασφαλίσεων και η εκταμίευση του από 29.05.2018 κοινού ομολογιακού δανείου, η έγκριση του οποίου εκκρεμεί

Τα βασικά σημεία της συμφωνίας ήταν:

- Αναχρηματοδότηση του τραπεζικού δανεισμού του Ομίλου συνολικού ποσού €292,4 εκατ.
- Τροποποίηση προγράμματος αποπληρωμής του ανεξόφλητου κεφαλαίου ομολογιών ποσού € 260,7 εκατ. περίπου και βραχυπρόθεσμων δανείων ύψους € 31,6 εκατ.
 - Ενοποίηση όλων των δανείων της μητρικής εταιρείας σε ένα νέο κοινοπρακτικό ομολογιακό δάνειο ύψους € 282,9 εκατ., η έκδοση του οποίου θα πραγματοποιηθεί σε τρεις σειρές.
- Οι δανειακές υποχρεώσεις των υπολοίπων εταιριών του Ομίλου ποσού € 9,5 εκατ. να αναδιαρθρωθούν με τους ίδιους όρους, του κοινοπρακτικού ομολογιακού δανείου της μητρικής. Σημειώνεται ότι εκκρεμεί η υπογραφή τους.

Οι σημαντικότεροι όροι της από 29.05.2018 σύμβασης του ομολογιακού δανείου είναι οι ακόλουθοι:

- Αρχική διάρκεια δανείου 5 έτη από την ημερομηνία εκδόσεως, με δυνατότητα παράτασης για 3 έτη ακόμα.
- Επιτόκιο: Euribor 6M +περιθώριο
- Περίοδος Εκτοκισμού: Εξάμηνη ή τρίμηνη, κατ' επιλογή της Εταιρείας, με εξαίρεση την πρώτη περίοδο εκτοκισμού η οποία θα είναι δωδεκάμηνη.
- Αποπληρωμή: Ετήσιες καταβολές
- Παροχή εξασφαλίσεων
 - Εμπράγματατες εξασφαλίσεις (Προσημείωση Α' Υποθήκης) οι οποίες θα περιλαμβάνουν τουλάχιστον το σύνολο των εξασφαλίσεων που καλύπτουν τα υφιστάμενα δάνεια (σε κοινοπρακτική και διμερή βάση). Το σύνολο της προσημείωσης θα ανέλθει σε ποσό € 339,3 εκατ.
 - Χρηματοοικονομική ασφάλεια του ν. 3301/2004 επί ποσοστού 51 % των μετοχών εκδόσεως της ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.
 - Ενέχυρο επί μετοχών εκδόσεως του συνόλου των μετοχών εκδόσεως των θυγατρικών της Εκδότριας, με εξαίρεση των μετοχών εκδόσεως της Εταιρείας SPEEDEX για την οποία το ενέχυρο ανέρχεται σε ποσοστό 49,55 %.

- Χρηματοοικονομική ασφάλεια του ν. 3301/2004 επί χρηματοοικονομικών μέσων εκδόσεως τρίτου που κατέχει η Εκδότρια
- Ενεχυρίαση/Εκχώρηση απαιτήσεων της Εκδότριας από συμβάσεις μακροχρόνιας εκμίσθωσης αυτοκινήτων
- Σύσταση κυμαινόμενης ασφάλειας υποκειμένης σε δημοσιότητα (ν.2844/2000) επί ομάδας κινητών αποτελούμενης από αυτοκίνητα, μηχανές και φορτηγά της Εκδότριας, επί αποθεμάτων, απαιτήσεων (τιμολόγια), συμβάσεων πώλησης αυτοκινήτων και ανταλλακτικών
- Εκχώρηση απαιτήσεων από ασφαλιστήρια συμβόλαια ακινήτων
- Εκχώρηση απαιτήσεων της Εκδότριας από πελάτες
- Σύσταση ενεχύρου καταθετικού λογαριασμού
- Χρηματοοικονομικοί Δείκτες: Η Εταιρεία θα πρέπει καθ'όλη τη διάρκεια του δανείου να τηρεί τους κάτωθι δείκτες, η μέτρηση των οποίων θα πραγματοποιείται σε εξαμηνιαία βάση επί των ενοποιημένων ελεγμένων εξαμηνιαίων και ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας:
 - Δείκτης Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) προς καθαρούς χρεωστικούς τόκους
 - Περιθώριο κερδών προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA margin)
 - Δείκτης πραγματοποιηθείσες πωλήσεις καινούργιων επιβατικών αυτοκινήτων προς σύνολο ταξινομήσεων
- Από τις υποχρεώσεις της Εκδότριας, πέραν των συνήθων όρων, οι σημαντικότερες είναι οι κάτωθι:
 - Διατήρηση και μη τροποποίηση προς το χειρότερο του δικαιώματος αποκλειστικής αντιπροσώπευσης της SUZUKI στην Ελλάδα καθώς και λοιπών βιομηχανιών όπως ενδεικτικά της Enterprise
 - Γνωστοποίηση του ακριβούς ύψους ταξινομήσεων αυτοκινήτων στην Ελλάδα
 - Υποχρέωση διατήρησης της αξίας του συνόλου των εξασφαλίσεων. Σε περίπτωση αύξησης του ενεργητικού της Εταιρείας, υφίσταται υποχρέωση σύστασης εμπράγματης ασφάλειας υπέρ της υπερβάλλουσας αξίας των στοιχείων ενεργητικού
 - Υποχρέωση συναίνεσης σε πώληση ακινήτων της Εταιρείας
 - Υποχρεωτική Προπληρωμή σε περίπτωση που α) που οι ταξινομήσεις αυτοκινήτων στην Ελλάδα, ανέλθουν σε συγκεκριμένο ύψος, β) σε περίπτωση που η Εκδότρια απολέσει το δικαίωμα αποκλειστικής αντιπροσώπευσης της SUZUKI στην Ελλάδα καθώς και λοιπών βιομηχανιών όπως ενδεικτικά της Enterprise και γ) σε περίπτωση πώλησης ακινήτου που περιλαμβάνεται στην έκθεση ακινήτων. Επίσης δύναται να υφίσταται υποχρέωση υποχρεωτικής προπληρωμής κατόπιν αιτήματος των ομολογιούχων τραπεζών, σε περίπτωση επέλευσης μεταβολής της μετοχικής σύνθεσης της Εκδότριας.
 - Υποχρέωση μη διανομής μερισμάτων καθ'όλη τη διάρκεια του δανείου
 - Περιορισμοί σε επενδύσεις που δεν σχετίζονται με το στόλο οχημάτων (μακροχρόνιας και βραχυχρόνιας μίσθωσης)
 - Περιορισμοί στην εκποίηση στοιχείων ενεργητικού καθώς και στη συνομολόγηση συμβάσεων sale και lease back, στην ανάληψη πιστώσεων εκτός του συνήθους τρόπου διεξαγωγής των

εργασιών της Εταιρείας καθώς και εγγυήσεων με εξαίρεση τις υφιστάμενες και μελλοντικές χρηματοδοτήσεις θυγατρικών έως συγκεκριμένου ποσού

- ο Περιορισμοί στην καταβολή αμοιβών σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και καταβολή αμοιβών και εξόδων στους μετόχους που απασχολούνται και ως έμμισθοι στην Εκδότρια

Επιπλέον, στους όρους του δανείου, περιλαμβάνονται σειρά προϋποθέσεων έκδοσης του δανείου, μεταξύ των οποίων η σύσταση των εξασφαλίσεων και η παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

3.10.3 Συμβάσεις που είναι σημαντικές για την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου

1.Συμβάσεις εμπορίας/διανομής οχημάτων και ανταλλακτικών και τεχνικής υποστήριξης (συνεργείο) οχημάτων

Η ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΑΕΒΕ δραστηριοποιούμενη στο χώρο διανομής και τεχνικής υποστήριξης οχημάτων έχει συμβληθεί με οίκους του εξωτερικού για την αποκλειστική διανομή και τεχνική υποστήριξη οχημάτων στην Ελλάδα αλλά και με εισαγωγικές εταιρείες που εδρεύουν στην Ελλάδα για την εμπορία, διανομή και τεχνική υποστήριξη οχημάτων στην Ελληνική επικράτεια διαφόρων κατασκευαστικών οίκων καθώς και με εταιρείες στο εξωτερικό για τη διανομή και την τεχνική υποστήριξη οχημάτων Suzuki σε χώρες των Βαλκανίων.

1.1. Σύμβαση με τη SUZUKI MOTOR CORPORATION (οχήματα SUZUKI)

Η αποκλειστική διανομή και τεχνική υποστήριξη οχημάτων μάρκας SUZUKI στις γεωγραφικές περιοχές της Ελλάδας και της Βουλγαρίας, σύμφωνα με τα ποιοτικά πρότυπα που έχουν συμφωνηθεί, διέπεται από τους όρους της σύμβασης με τον ιαπωνικό κατασκευαστικό οίκο SUZUKI MOTOR CORPORATION, η οποία συνήφθη αρχικά το έτος 1967 και ανανεώθηκε, λόγω ανάγκης προσαρμογής στους Ευρωπαϊκούς Κανονισμούς που διέπουν τον κλάδο διανομής και εξυπηρέτησης οχημάτων, τον Ιούνιο του έτους 2013 και η διάρκειά της έχει οριστεί αορίστου χρόνου. Σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης ο στόχος πωλήσεων αποτελεί αντικείμενο αμοιβαίας διαπραγμάτευσης και συμφωνείται μεταξύ των συμβαλλομένων και η ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ έχει το δικαίωμα να επιλέγει, διορίζει και επιβλέπει Εξουσιοδοτημένους Εμπόρους Προϊόντων Suzuki και Εξουσιοδοτημένους Επισκευαστές για την παροχή τεχνικών υπηρεσιών των οχημάτων Suzuki ενώ οι όροι καταγγελίας της σύμβασης αυτής είναι οι συνήθεις όροι για αυτής της φύσεως τις συμβάσεις (καταγγελία με προμήνυση, καταγγελία λόγω σπουδαίου λόγου).

Στα πλαίσια του ως άνω δικαιώματος για την καθιέρωση εξουσιοδοτημένου δικτύου πωλήσεων και επισκευής (συνεργείο) Suzuki, η ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΑΕΒΕ έχει συμβληθεί με διάφορους εμπόρους, τους οποίους έχει διορίσει ως εξουσιοδοτημένους εμπόρους και επισκευαστές οχημάτων Suzuki σε διάφορες γεωγραφικές περιοχές της Ελλάδος και του εξωτερικού (χώρες Βαλκανίων) για την πώληση οχημάτων και ανταλλακτικών Suzuki καθώς και για την τεχνική υποστήριξη των οχημάτων Suzuki.

1.2. Σύμβαση με τη MIRKAT Ltd.

Η διανομή οχημάτων και ανταλλακτικών SUZUKI και η τεχνική υποστήριξη οχημάτων μάρκας SUZUKI στη χώρα της Βουλγαρίας, σύμφωνα με τα ποιοτικά πρότυπα που έχουν συμφωνηθεί, διέπεται από τους όρους των συμβάσεων που έχει συνάψει η ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΑΕΒΕ με τη βουλγάρικη εταιρεία MIRKAT Ltd., οι οποίες συνήφθησαν το έτος 2013 και η διάρκειά τους έχει οριστεί αορίστου χρόνου. Σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης ο στόχος πωλήσεων αποτελεί αντικείμενο αμοιβαίας διαπραγμάτευσης και συμφωνείται μεταξύ των συμβαλλομένων ενώ η MIRKAT Ltd έχει το δικαίωμα, κατόπιν προηγούμενης έγγραφης συναίνεσης της ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΑΕΒΕ, να επιλέγει, διορίζει και επιβλέπει Εξουσιοδοτημένους Εμπόρους (υποδιανομείς) Προϊόντων Suzuki και Εξουσιοδοτημένους Επισκευαστές για την παροχή τεχνικών υπηρεσιών των οχημάτων Suzuki στη χώρα της Βουλγαρίας ενώ οι όροι καταγγελίας των συμβάσεων αυτών είναι οι συνήθεις όροι για αυτής της φύσεως τις συμβάσεις (καταγγελία με προμήνυση, καταγγελία λόγω σπουδαίου λόγου).

1.3. Σύμβαση με τη GENERAL MOTORS A.E. (οχήματα OPEL)

Η διανομή επαγγελματικών και επιβατικών οχημάτων μάρκας OPEL και ανταλλακτικών και αξεσουάρ μάρκας OPEL καθώς και η τεχνική εξυπηρέτηση των οχημάτων, σύμφωνα με τα ποιοτικά πρότυπα που έχουν συμφωνηθεί, διέπεται από τους όρους των συμβάσεων με την εισαγωγική εταιρεία GENERAL MOTORS A.E. (σύμβαση πωλήσεων και εξυπηρέτησης διανομέα επαγγελματικών οχημάτων και σύμβαση πωλήσεων και εξυπηρέτησης διανομέα επιβατηγών οχημάτων), οι οποίες συνήφθησαν αρχικά το έτος 1998 και ανανεώθηκαν, λόγω ανάγκης προσαρμογής στους Ευρωπαϊκούς Κανονισμούς που διέπουν τον κλάδο διανομής και εξυπηρέτησης οχημάτων, τον Αύγουστο του έτους 2013 και η διάρκειά τους έχει οριστεί αορίστου χρόνου. Σύμφωνα με τους όρους των συμβάσεων ο στόχος πωλήσεων τίθεται από τη GENERAL MOTORS A.E. και η ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΑΕΒΕ έχει το δικαίωμα να πωλεί και προωθεί οχήματα, ανταλλακτικά και αξεσουάρ άλλης μάρκας (εκτός OPEL) σύμφωνα με τις προϋποθέσεις που έχουν συμφωνηθεί ενώ οι όροι καταγγελίας των συμβάσεων αυτών είναι οι συνήθεις όροι για αυτής της φύσεως τις συμβάσεις (καταγγελία με προμήνυση, καταγγελία για αναδιοργάνωση, καταγγελία για σπουδαίο λόγο, καταγγελία για παράβαση των όρων της σύμβασης).

1.4. Σύμβαση με την ΤΕΟΡΕΝ ΜΟΤΟΡΣ ΕΠΕ (οχήματα RENAULT)

Η διανομή οχημάτων, ανταλλακτικών και αξεσουάρ μάρκας RENAULT καθώς και η παροχή υπηρεσιών επισκευής και συντήρησης οχημάτων RENAULT, σύμφωνα με τα ποιοτικά πρότυπα που έχουν συμφωνηθεί, διέπεται από τους όρους της σύμβασης εξουσιοδοτημένου διανομέα και επισκευαστή με την εισαγωγική εταιρεία ΤΕΟΡΕΝ ΜΟΤΟΡΣ ΕΠΕ, η οποία συνήφθη αρχικά το έτος 2011 και ανανεώθηκε, λόγω ανάγκης προσαρμογής στους Ευρωπαϊκούς Κανονισμούς που διέπουν τον κλάδο διανομής και εξυπηρέτησης οχημάτων, τον Ιούλιο του έτους 2014 και η διάρκειά της έχει οριστεί αορίστου χρόνου. Σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης η ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΑΕΒΕ έχει το δικαίωμα να πωλεί και προωθεί οχήματα, ανταλλακτικά και αξεσουάρ άλλης μάρκας (εκτός RENAULT) σύμφωνα με τις προϋποθέσεις που έχουν συμφωνηθεί ενώ οι όροι καταγγελίας της σύμβασης είναι οι συνήθεις όροι για αυτής της φύσεως τις συμβάσεις (καταγγελία με προμήνυση, καταγγελία για αναδιοργάνωση, καταγγελία για σπουδαίο λόγο, καταγγελία για παράβαση των όρων της σύμβασης).

1.5. Σύμβαση με τη VOLVOCAR HELLAS ΑΕΒΕ (οχήματα VOLVO)

Η διανομή οχημάτων, ανταλλακτικών και αξεσουάρ μάρκας VOLVO καθώς και η παροχή υπηρεσιών επισκευής και συντήρησης οχημάτων VOLVO, σύμφωνα με τα ποιοτικά πρότυπα που έχουν συμφωνηθεί, διέπεται από τους όρους της σύμβασης διανομής και της σύμβασης εξουσιοδοτημένου επισκευαστή με την εισαγωγική εταιρεία VOLVOCAR HELLAS ΑΕΒΕ, οι οποίες συνήφθησαν αρχικά το έτος 2002 και ανανεώθηκαν, λόγω ανάγκης προσαρμογής στους Ευρωπαϊκούς Κανονισμούς που διέπουν τον κλάδο διανομής και εξυπηρέτησης οχημάτων, το έτος 2013 και η διάρκειά τους έχει οριστεί αορίστου χρόνου. Σύμφωνα με τους όρους των συμβάσεων ο στόχος πωλήσεων συμφωνείται από κοινού από τα συμβαλλόμενα μέρη και η ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΑΕΒΕ, με τη συναίνεση της VOLVOCAR HELLAS ΑΕΒΕ έχει το δικαίωμα να πωλεί και προωθεί οχήματα, ανταλλακτικά και αξεσουάρ άλλης μάρκας (εκτός VOLVO) ενώ οι όροι καταγγελίας των συμβάσεων είναι οι συνήθεις όροι για αυτής της φύσεως τις συμβάσεις (καταγγελία με προμήνυση, καταγγελία για αναδιοργάνωση, καταγγελία για σπουδαίο λόγο, καταγγελία για παράβαση των όρων της σύμβασης).

1.6 Συμβάσεις με τη ΦΙΑΤ ΓΚΡΟΥΠ ΑΟΥΤΟΜΟΜΠΙΛΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε. (οχήματα FIAT, ALFA ROMEO, ABARTH και επαγγελματικά οχήματα FIAT)

Η διανομή οχημάτων, ανταλλακτικών και αξεσουάρ καθώς και η παροχή υπηρεσιών επισκευής και συντήρησης για τις μάρκες FIAT, ALFA ROMEO, ABARTH και επαγγελματικών οχημάτων FIAT, σύμφωνα με τα ποιοτικά πρότυπα που έχουν συμφωνηθεί, διέπεται από τους όρους της σύμβασης επίσημου διανομέα

οχημάτων και της σύμβασης επίσημου διανομέα εξυπηρέτησης, ανταλλακτικών και διασκευαστή με την εισαγωγική εταιρεία FIAT ΓΚΡΟΥΠ ΑΟΥΤΟΜΟΜΠΙΛΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε., οι οποίες συνήφθησαν αρχικά το έτος 2007 και ανανεώθηκαν, λόγω ανάγκης προσαρμογής στους Ευρωπαϊκούς Κανονισμούς που διέπουν τον κλάδο διανομής και εξυπηρέτησης οχημάτων, με έναρξη ισχύος την 01.02.2014, και η διάρκειά τους έχει οριστεί αορίστου χρόνου. Σύμφωνα με τους όρους των συμβάσεων ο στόχος πωλήσεων συμφωνείται από τα συμβαλλόμενα μέρη και η ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΑΕΒΕ έχει το δικαίωμα να πωλεί και προωθεί οχήματα, ανταλλακτικά και αξεσουάρ άλλης μάρκας (εκτός FIAT, ALFA ROMEO, ABARTH) σύμφωνα με τις προϋποθέσεις που έχουν συμφωνηθεί ενώ οι όροι καταγγελίας των συμβάσεων είναι οι συνήθεις όροι για αυτής της φύσεως τις συμβάσεις (καταγγελία με προμήνυση, καταγγελία για αναδιοργάνωση, καταγγελία για σπουδαίο λόγο, καταγγελία για παράβαση των όρων της σύμβασης).

1.7. Σύμβαση με τη FORD MOTOR ΕΛΛΑΣ ΑΕΒΕ (οχήματα FORD)

Η διανομή οχημάτων, ανταλλακτικών και αξεσουάρ μάρκας FORD καθώς και η παροχή υπηρεσιών επισκευής και συντήρησης οχημάτων FORD, σύμφωνα με τα ποιοτικά πρότυπα που έχουν συμφωνηθεί, διέπεται από τους όρους της σύμβασης επίσημου εμπόρου και επισκευαστή οχημάτων και προμηθευτή ανταλλακτικών με την εισαγωγική εταιρεία FORD MOTOR ΕΛΛΑΣ ΑΕΒΕ, η οποία συνήφθη αρχικά το έτος 2000 και ανανεώθηκε, λόγω ανάγκης προσαρμογής στους Ευρωπαϊκούς Κανονισμούς που διέπουν τον κλάδο διανομής και εξυπηρέτησης οχημάτων, το Μάιο του έτους 2011, με έναρξη ισχύος την 01.06.2013, και η διάρκειά της έχει οριστεί αορίστου χρόνου. Σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης ο στόχος πωλήσεων συμφωνείται από τα συμβαλλόμενα μέρη και η ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΑΕΒΕ έχει το δικαίωμα να πωλεί και προωθεί οχήματα, ανταλλακτικά και αξεσουάρ άλλης μάρκας (εκτός FORD) σύμφωνα με τις προϋποθέσεις που έχουν συμφωνηθεί ενώ οι όροι καταγγελίας της σύμβασης είναι οι συνήθεις όροι για αυτής της φύσεως τις συμβάσεις (καταγγελία με προμήνυση, καταγγελία για αναδιοργάνωση, καταγγελία για σπουδαίο λόγο, καταγγελία για παράβαση των όρων της σύμβασης).

1.8. Σύμβαση με τη ΝΙΚ. Ι. ΘΕΟΧΑΡΑΚΗΣ Α.Ε.

Η διανομή οχημάτων, ανταλλακτικών και αξεσουάρ μάρκας NISSAN, σύμφωνα με τα ποιοτικά πρότυπα που έχουν συμφωνηθεί, διέπεται από τους όρους της σύμβασης επίσημου εμπόρου με την εισαγωγική εταιρεία ΝΙΚ. Ι. ΘΕΟΧΑΡΑΚΗΣ Α.Ε., η οποία συνήφθη το Δεκέμβριο του έτους 2013, με έναρξη την 10.01.2014 και η διάρκειά της έχει οριστεί αορίστου χρόνου. Σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης ο στόχος πωλήσεων συμφωνείται από τα συμβαλλόμενα μέρη ενώ οι όροι καταγγελίας της σύμβασης είναι οι συνήθεις όροι για αυτής της φύσεως τις συμβάσεις (καταγγελία με προμήνυση, καταγγελία για αναδιοργάνωση, καταγγελία για σπουδαίο λόγο, καταγγελία για παράβαση των όρων της σύμβασης).

1.9. Σύμβαση με τη BMW HELLAS Α.Ε. (οχήματα BMW)

Η διανομή οχημάτων, ανταλλακτικών και αξεσουάρ μάρκας BMW καθώς και η παροχή υπηρεσιών επισκευής και συντήρησης οχημάτων BMW, σύμφωνα με τα ποιοτικά πρότυπα που έχουν συμφωνηθεί, διέπεται από τους όρους της σύμβασης επίσημου εμπόρου και της σύμβασης εξυπηρέτησης με την εισαγωγική εταιρεία BMW HELLAS Α.Ε., η οποία συνήφθη αρχικά το έτος 2008 και ανανεώθηκαν, λόγω ανάγκης προσαρμογής στους Ευρωπαϊκούς Κανονισμούς που διέπουν τον κλάδο διανομής και εξυπηρέτησης οχημάτων, τον Οκτώβριο του έτους 2013 και η διάρκειά τους έχει οριστεί αορίστου χρόνου. Σύμφωνα με τους όρους των συμβάσεων ο στόχος πωλήσεων συμφωνείται από τα συμβαλλόμενα μέρη και οι όροι καταγγελίας των συμβάσεων είναι οι συνήθεις όροι για αυτής της φύσεως τις συμβάσεις (καταγγελία με προμήνυση, καταγγελία για αναδιοργάνωση, καταγγελία για σπουδαίο λόγο, καταγγελία για παράβαση των όρων της σύμβασης).

1.10. Σύμβαση με την ΚΟΣΜΟΚΑΡ Α.Ε.(οχήματα SKODA)

Η διανομή οχημάτων, ανταλλακτικών και αξεσουάρ μάρκας SKODA καθώς και η παροχή υπηρεσιών επισκευής και συντήρησης οχημάτων SKODA, σύμφωνα με τα ποιοτικά πρότυπα που έχουν συμφωνηθεί, διέπεται από τους όρους της σύμβασης εμπόρου οχημάτων και της σύμβασης συνεργάτη service με την εισαγωγική εταιρεία KOSMOCAR A.E., οι οποίες συνήφθησαν τον Ιούνιο του έτους 2016 και η διάρκειά τους έχει οριστεί αορίστου χρόνου. Σύμφωνα με τους όρους των συμβάσεων ο στόχος πωλήσεων συμφωνείται από τα συμβαλλόμενα μέρη και η ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΑΕΒΕ έχει το δικαίωμα να πωλεί και προωθεί οχήματα, ανταλλακτικά και αξεσουάρ άλλης μάρκας (εκτός SKODA) σύμφωνα με τις προϋποθέσεις που έχουν συμφωνηθεί ενώ οι όροι καταγγελίας των συμβάσεων είναι οι συνήθεις όροι για αυτής της φύσεως τις συμβάσεις (καταγγελία με προμήνυση, καταγγελία για αναδιοργάνωση, καταγγελία για σπουδαίο λόγο, καταγγελία για παράβαση των όρων της σύμβασης).

1.11. Σύμβαση με την DAF Trucks N.V.

Η διανομή οχημάτων, ανταλλακτικών και αξεσουάρ μάρκας DAF καθώς και η παροχή υπηρεσιών επισκευής και συντήρησης οχημάτων DAF εντός της ελληνικής επικράτειας, σύμφωνα με τα ποιοτικά πρότυπα που έχουν συμφωνηθεί, διέπεται από τους όρους της σύμβασης με την εταιρεία DAF Trucks N.V. η οποία συνήφθη αρχικά το έτος 1999 (με την εταιρεία PANERGON S.A.) και ανανεώθηκε, λόγω ανάγκης προσαρμογής στους Ευρωπαϊκούς Κανονισμούς που διέπουν τον κλάδο διανομής και εξυπηρέτησης οχημάτων, το Δεκέμβριο του έτους 2011, με έναρξη ισχύος την 01.01.2012, και η διάρκειά της έχει οριστεί αορίστου χρόνου. Σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης ο στόχος πωλήσεων συμφωνείται από τα συμβαλλόμενα μέρη ενώ οι όροι καταγγελίας της σύμβασης είναι οι συνήθεις όροι για αυτής της φύσεως τις συμβάσεις (καταγγελία με προμήνυση, καταγγελία για σπουδαίο λόγο, καταγγελία για παράβαση των όρων της σύμβασης).

2. Συμβάσεις στον τομέα ενοικίασεως οχημάτων

Η ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΑΕΒΕ δραστηριοποιούμενη στο χώρο ενοικίασεως καινούργιων και μεταχειρισμένων οχημάτων έχει οριστεί αποκλειστικός αντιπρόσωπος της Enterprise Rent a Car, εταιρείας που δραστηριοποιείται παγκοσμίως στην ενοικίαση αυτοκινήτων.

2.1. Σύμβαση με την EHI FRANCHISING Ltd

Η συνεργασία με την EHI FRANCHISING Ltd ξεκίνησε τον Ιανουάριο 2013 μέσω της εταιρείας του Ομίλου Executive Lease A.E., η οποία ορίστηκε με τη σύμβαση δικαιόχρησης (International Enterprise Rent-A-Car Master Franchise Agreement) που συνήφθη την 10.01.2013 με την EHI FRANCHISING Ltd ως αποκλειστική αντιπρόσωπος της Enterprise Rent a Car στις γεωγραφικές περιοχές της Ελλάδας, Κύπρου και των Βαλκανίων (Πρώην Γιουγκοσλαβία, Ρουμανία, Σερβία, Μαυροβούνιο, Κόσσοβο, Σλοβενία, Μολδαβία, Αλβανία, Κροατία). Η διάρκεια της σύμβασης είναι 10ετής και οι όροι καταγγελίας της σύμβασης είναι οι συνήθεις όροι για αυτής της φύσεως τις συμβάσεις (καταγγελία με προμήνυση, καταγγελία για σπουδαίο λόγο, καταγγελία για παράβαση των όρων της σύμβασης).

Την 01.08.2017 συνήφθη μεταξύ της ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΑΕΒΕ και της SFAKIANAKIS INSURANCE BROKERS σύμβαση εκχώρησης (NOVATION AND ASSIGNMENT AGREEMENT TO ENTERPRISE RENT-A-CAR SUBFRANCHISE AGREEMENTS) με την οποία η ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΑΕΒΕ εκχώρησε στη θυγατρική της εταιρεία SFAKIANAKIS INSURANCE BROKERS τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τις συμβάσεις υποδικαιόχρησης για τις γεωγραφικές περιοχές της Ρουμανίας, Πρώην Γιουγκοσλαβίας, Βοσνίας Ερζεγοβίνης, Σερβίας, Μαυροβούνιου, Κύπρου, Κόσσοβου, Κροατίας, Σλοβενίας, Αλβανίας, Μολδαβίας. Σε συνέχεια της εκχώρησης αυτής συνήφθη την 01.08.2017 σύμβαση δικαιόχρησης μεταξύ της EHI FRANCHISING Ltd και της EXECUTIVE INSURANCE BROKERS (Enterprise Rent-A-Car, National Car Rental and Alamo Rent-A-Car Master Franchise Agreement Southeastern Europe) για τις γεωγραφικές περιοχές της Ρουμανίας, Πρώην Γιουγκοσλαβίας, Βοσνίας Ερζεγοβίνης, Σερβίας, Μαυροβούνιου, Κύπρου, Κόσσοβου, Κροατίας, Σλοβενίας, Αλβανίας και Μολδαβίας. Η διάρκεια της σύμβασης ορίστηκε μέχρι την 25.01.2024 και οι όροι καταγγελίας

της συμβάσεως είναι οι συνήθεις όροι για αυτής της φύσεως τις συμβάσεις (καταγγελία με προμήνυση, καταγγελία για σπουδαίο λόγο, καταγγελία για παράβαση των όρων της σύμβασης).

2.2. Σύμβαση με την FRAPORT ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΑ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε.

Η Fraport Greece έχει ως αντικείμενο τη συντήρηση, λειτουργία, διαχείριση, βελτίωση και ανάπτυξη των 14 περιφερειακών αεροδρομίων στην Ελλάδα, για τα επόμενα 40 χρόνια. Η ανάληψη της λειτουργίας των αεροδρομίων από την Fraport Greece πραγματοποιήθηκε στις 11 Απριλίου 2017. Το ελληνικό κράτος, μέσω μίας διεθνούς διαγωνιστικής διαδικασίας, διαχώρισε τα 14 αεροδρόμια σε δύο ομάδες παραχωρήσεων στις οποίες η κάθε μία περιλάμβανε 7 αεροδρόμια (Ομάδα Α και Ομάδα Β). Η Fraport Greece αποτελείται από δύο εταιρείες παραχωρήσεων, η μία εταιρεία για την Ομάδα Α ονομάζεται Fraport Regional Airports of Greece A S.A. (Fraport Greece A) και η άλλη εταιρεία για την Ομάδα Β ονομάζεται Fraport Regional Airports of Greece B S.A. (Fraport Greece B).

Με τις συμβάσεις παραχώρησης που συνήφθησαν στις 02.03.2017 μεταξύ της ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΑΕΒΕ και των εταιρειών παραχώρησης Fraport Περιφερειακά Αεροδρόμια της Ελλάδας Α Ανώνυμη Εταιρεία και Fraport Περιφερειακά Αεροδρόμια της Ελλάδας Β Ανώνυμη Εταιρεία, η FRAPORT παραχώρησε στη ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ το δικαίωμα να έχει πρόσβαση, να κατέχει, να χρησιμοποιεί και να λειτουργεί τις Παραχωρούμενες Μονάδες των Ομάδων Α και Β (περιφερειακά αεροδρόμια Αιγαίου, Κρήτης, Ηπειρωτικής Ελλάδας και Ιονίου). Η διάρκεια των συμβάσεων παραχώρησης ορίστηκε για διάστημα ενός (1) έτους, αρχής γενομένης από την Ημερομηνία Έναρξης Λειτουργιών των μονάδων και οι όροι καταγγελίας των συμβάσεων είναι οι συνήθεις όροι για αυτής της φύσεως τις συμβάσεις (καταγγελία με προμήνυση, καταγγελία για σπουδαίο λόγο, καταγγελία για παράβαση των όρων της σύμβασης).

2.3. Σύμβαση με τον ΔΙΕΘΝΗ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.

Την 21.12.2001 συνήφθη μεταξύ της EXECUTIVE LEASE ΑΕ και του ΔΙΕΘΝΗ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. σύμβαση εκχώρησης δικαιώματος εμπορικής εκμετάλλευσης υπηρεσιών ενοικίασεως αυτοκινήτων με την οποία ο ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. εκχώρησε στην EXECUTIVE LEASE ΑΕ το δικαίωμα χρήσης εκχωρούμενης μονάδας, βοηθητικών χώρων σταθμεύσεως, χώρων κοινής χρήσης, κοινόχρηστης περιοχής σταθμεύσεων των ενοικιαζόμενων αυτοκινήτων στο κτίριο του αεροδρομίου Ελευθέριος Βενιζέλος στα Σπάτα Αττικής. Η ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΑΕΒΕ εγγυήθηκε την πιστή τήρηση των υποχρεώσεων που απορρέουν από την ως άνω σύμβαση. Η διάρκεια της συμβάσεως ορίστηκε αρχικά μέχρι την 31.12.2004, η οποία μετά από σχετικές τροποποιήσεις έχει παραταθεί μέχρι την 31.12.2025. Οι όροι καταγγελίας της συμβάσεως είναι οι συνήθεις όροι για αυτής της φύσεως τις συμβάσεις (καταγγελία με προμήνυση, καταγγελία για σπουδαίο λόγο, καταγγελία για παράβαση των όρων της σύμβασης).

3.11 Πληροφορίες για τις Τάσεις – Στόχους και Προοπτικές

Ο κλάδος των αυτοκινήτων και μοτοσικλετών όπως και όλοι οι επιμέρους κλάδοι της οικονομίας επηρεάστηκαν σημαντικά σε όλη τη διάρκεια της ύφεσης που έπληξε την ελληνική οικονομία τα τελευταία έτη. Οι περιορισμοί που υφίστανται στο τραπεζικό σύστημα, η επιβολή περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων, η μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος, ο περιορισμός των επενδύσεων και η υψηλή ανεργία, είναι οι κυριότεροι αρνητικοί παράγοντες που διαμορφώνουν το περιβάλλον της Ελληνικής Οικονομίας.

Παρόλη την γενικότερη οικονομική κατάσταση που επικρατεί στην Ελλάδα, ο κλάδος αυτοκινήτων παρουσιάζει, την τελευταία πενταετία, θετική τάση με μέση ετήσια αύξηση ταξινομήσεων 8-9 %²¹. Παρόλο που αναμένεται η αγορά να ανακάμψει και να σταθεροποιηθεί στα επόμενα χρόνια κυρίως λόγω του τουρισμού παράλληλα απαιτείται να υιοθετηθεί μία σταθερή φορολογική πολιτική, ώστε να αρθεί η αβεβαιότητα του καταναλωτή στην επιλογή του αυτοκινήτου.

²¹ <http://www.seaa.gr/el/statistics/registrations>

Η εκτίμηση της Εταιρείας για την τάση της αγοράς αυτοκινήτου για το 2018 είναι ότι θα παραμείνει θετική. Ακολουθώντας την τάση της αγοράς οι πωλήσεις του Ομίλου που αφορούν την εμπορία αυτοκινήτων παρουσίασαν αύξηση από 01.01.2018 έως την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου και αναμένεται να συνεχίσουν με αντίστοιχους ρυθμούς αύξησης έως το τέλος του 2018 και αντίστοιχη αύξηση του συνολικού μεριδίου αγοράς. Ο κλάδος των μισθώσεων επωφελούμενος από την αναμενόμενη ενδυνάμωση του τουρισμού και την αύξηση των τουριστικών αφίξεων αναμένεται να συνεχίσει την θετική πορεία που παρουσιάζει από 01.01.2018 και ως το τέλος του έτους.

Τα λειτουργικά έξοδα για το 2018 ακολούθησαν την τάση του 2017 παρουσιάζοντας μικρή αύξηση, η οποία εκτιμάται ότι θα συνεχιστεί και για το υπόλοιπο της χρήσης του 2018, γεγονός που οφείλεται κυρίως στα μεταβλητά έξοδα. Η Διοίκηση του Ομίλου έχει προβεί τα τελευταία χρόνια σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την προσαρμογή του Ομίλου στο δυσμενές οικονομικό περιβάλλον, λαμβάνοντας όλα τα αναγκαία μέτρα για τον εξορθολογισμό του κόστους λειτουργίας των εταιρειών, επιτυγχάνοντας συνεργίες και οικονομίες κλίμακος που αναμένεται να οδηγήσουν σε βελτίωση της αποτελεσματικότητας και αποδοτικότητας των εταιρειών.

Οι τιμές πώλησης το 2018 αναμένονται να παραμείνουν στα ίδια επίπεδα με το 2017. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι οι εταιρείες του Ομίλου δε διατρέχουν σημαντικό συναλλαγματικό κίνδυνο καθώς σε ποσοστό μεγαλύτερο του 95 % τα προϊόντα που εισάγονται είναι σε Ευρώ.

Τα αποθέματα του Ομίλου το 2018 δεν παρουσίασαν ουσιαστικές μεταβολές από την αρχή της χρήσης 2018 έως την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου και δεν αναμένονται να έχουν σημαντικές μεταβολές τη χρήση 2018 σε σχέση με αυτή του 2017.

Ο Όμιλος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017, παρουσίασε στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της, ανεξόφλητα υπόλοιπα δανείων ύψους € 319,7 εκατ., εκ των οποίων ποσό € 260,7 εκ. αφορούσε Ομολογιακά Δάνεια τα οποία έληγαν την 31 Αυγούστου 2017 και κατόπιν διαδοχικών παρατάσεων λήγουν την 30 Ιουνίου 2018. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου υπερέβαινε το σύνολο των κυκλοφορούντων περιουσιακών της στοιχείων κατά ποσό € 276 εκατ. περίπου, ενώ το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων Ομίλου υπερβαίνει το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων κατά € 51 εκατ. περίπου.

Στις 29.05.2018 υπεγράφη με τις Πιστώτριες Τράπεζες η νέα σύμβαση ομολογιακού δανείου ποσού € 282,9 εκατ. για την αναχρηματοδότηση των υφιστάμενων δανείων της Εταιρείας δυνάμει της οποίας θα αναταξινομηθούν σε μακροπρόθεσμα, δάνεια ύψους € 282,9 εκατ. τα οποία στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2017 ήταν ταξινομημένα ως βραχυπρόθεσμα, με αποτέλεσμα να επιτευχθεί επάρκεια κεφαλαίου κίνησης (βλ. ενότητα 4.1.1. «Δήλωση για την επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Δεδομένου ότι οι όροι που τέθηκαν αφορούν τις ήδη δρομολογημένες σχετικές εταιρικές αποφάσεις που απαιτούνται σύμφωνα με τη νέα δανειακή σύμβαση και καθώς δεν έχει μεσολαβήσει ουσιαστική επιδείνωση των οικονομικών στοιχείων της Εταιρείας και των θυγατρικών της, η σχετική συμφωνία αναδιάρθρωσης αναμένεται να ολοκληρωθεί πριν την 30.09.2018, λαμβάνοντας υπόψη και το σχετικό αίτημα της Εταιρείας προς τις Πιστώτριες Τράπεζες για παράταση της λήξης των υφιστάμενων προς αναδιάρθρωση δανείων έως την 30.09.2018, η έγκριση του οποίου εκκρεμεί. Παράλληλα, οι δανειακές υποχρεώσεις των υπολοίπων εταιρειών του Ομίλου, οι οποίες κατά την ημερομηνία Ενημερωτικού Δελτίου ανέρχονται σε €9,5 εκατ. και εμφανίζονται επίσης ταξινομημένες στα Βραχυπρόθεσμα δάνεια στις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 2017, έχουν συμφωνηθεί να αναδιαρθρωθούν με ακριβώς τους ίδιους όρους ενώ εκκρεμεί η σχετική υπογραφή τους. Με την ολοκλήρωση της υπογραφής το εν λόγω ποσό των €9,5 εκατ. θα αναταξινομηθεί στα Μακροπρόθεσμα Τραπεζικά δάνεια.

Η νέα σύμβαση προβλέπει μεταξύ άλλων την παράταση της λήξης των δανείων έως 8 έτη με ταυτόχρονη τροποποίηση του προγράμματος αποπληρωμής του ανεξόφλητου σήμερα κεφαλαίου ομολογιών και διμερών δανείων της Εταιρείας ποσού € 282,9 εκατ. με παροχή εξασφαλίσεων. Η πιστή εκτέλεση του σχεδίου αναδιάρθρωσης που έχει κατατεθεί με τους ομολογιούχους Δανειστές, καθιστά την Εταιρεία ανταγωνιστικότερη και ουσιαστικά βιώσιμη και θα επιτρέψει την απρόσκοπτη συνέχιση της δραστηριότητας της Εταιρείας.

Αναφορικά με τις συνέπειες σε περίπτωση ματαίωσης της έκδοσης του ομολογιακού δανείου κατόπιν της υπογραφής της νέας δανειακής σύμβασης στα πλαίσια της αναδιάρθρωσης των δανειακών υποχρεώσεων, βλ. αναλυτικά ενότητα 2.1 “Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα και τον κλάδο δραστηριότητας της Εταιρείας και του Ομίλου και ενδέχεται να επηρεάσουν τις δραστηριότητες, τα αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές τους”.

Σύμφωνα με την Διοίκηση της Εταιρείας, πέραν των ανωτέρω αναφερομένων, δεν υφίσταται γνωστή τάση, αβεβαιότητα, αίτημα, δέσμευση ή γεγονός που ευλόγως αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τις προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου έως και την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

3.12 Ενσώματα Πάγια

3.12.1 Περιβαλλοντική Πτυχή

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν υφίσταται περιβαλλοντική πτυχή η οποία θα μπορούσε να επηρεάσει τη χρήση των ενσώματων ακινητοποιήσεων του Εκδότη και των εταιριών του Ομίλου.

Για την εφαρμογή της περιβαλλοντικής του πολιτικής, ο Όμιλος εφαρμόζει σύστημα περιβαλλοντικής διαχείρισης σε συγκεκριμένα πεδία εφαρμογής σύμφωνα με το πρότυπο ISO 14001:2004 μέσω του οποίου έχει αναγνωρίσει τις δραστηριότητες που αλληλοεπιδρούν με το περιβάλλον και έχει καθορίσει στόχους και σκοπούς στα πλαίσια ενός ολοκληρωμένου περιβαλλοντικού προγράμματος που αποσκοπούν στην υλοποίηση της περιβαλλοντικής του πολιτικής.

Αυτοί οι στόχοι περιλαμβάνουν: μείωση των αέριων, υγρών και στερεών αποβλήτων που απορρίπτονται στο περιβάλλον με ιδιαίτερη έμφαση στην προστασία του περιβάλλοντος της περιοχής, έλεγχο της κατανάλωσης φυσικών πόρων (καύσιμα, νερό και ενέργεια), παροχή ασφαλούς και υγιεινού περιβάλλοντος στους εργαζομένους.

Στα πλαίσια της προστασίας του περιβάλλοντος ο Όμιλος:

- Συλλέγει και διαθέτει απόβλητα σε αδειοδοτημένους αποδέκτες
- Εφαρμόζει βέλτιστες πρακτικές προστασίας και πρόληψης ρύπανσης του περιβάλλοντος καθώς και εξοικονόμησης ενέργειας
- Εκπαιδεύει συνεχώς το προσωπικό του σε περιβαλλοντικά θέματα και προωθεί δράσεις ανακύκλωσης.

Ο Όμιλος εφαρμόζει όλους τους σχετικούς νόμους, κανονισμούς και οδηγίες και εφαρμόζει διαδικασία αναγνώρισης και προσαρμογής στις νεότερες απαιτήσεις της νομοθεσίας για την πρόληψη της ρύπανσης και την προστασία του περιβάλλοντος.

Η πρώτη πιστοποίηση του ISO 14001:2004 σε Εταιρεία του Ομίλου πραγματοποιήθηκε το 2015 ενώ επιθεωρήσεις των συστημάτων περιβαλλοντικής διαχείρισης πραγματοποιούνται ετησίως. Η τελευταία επιθεώρηση ISO 14001:2004 σε Εταιρεία του Ομίλου πραγματοποιήθηκε τον Σεπτέμβριο του 2017.

3.12.2 Ασφαλιστική Πολιτική

Ο Όμιλος διαθέτει ασφαλιστική κάλυψη έναντι όλων των καταστροφικών κινδύνων²² επί των κτιριακών εγκαταστάσεων, των εμπορευμάτων (αυτοκίνητα, ανταλλακτικά, μοτοσυκλέτες, λεωφορεία, φορτηγά, τρόλεϊ)

²² Καλυπτόμενοι κίνδυνοι: Πυρκαγιά, Κεραυνός, Σεισμός Και/Η Πυρκαγιά Συνεπεία Σεισμού, Πλημμύρα, Κακόβουλη Βλάβη, Πολιτικές Ταραχές, Απεργίες, Οχλαγωγίες, Θύελλα, Καταιγίδα, Διάρρηξη Σωληνώσεων Υδρευσης, Θέρμανσης & Κλιματισμού, Διάρρηξη Σωληνώσεων Αποχέτευσης, Βάρος Χιονιού, Ζημιές Από Πτώση Χαλαζιού, Πυρκαγιά Από Δάσος, Πτώση Αεροσκαφών, Πρόσκρουση Οχημάτων, Βραχυκύκλωμά, Κλοπή, Θραύση Υαλοπινάκων, Αποκομιδή Συντριμμάτων, Επαγγελματικές Αμοιβές, Τυχαιά Ενεργοποίηση Συστήματος Sprinklers, Παγετός, Έξοδα Δημοσίων Αρχών, Ζημιές Σε Εξωτερικές Πινακίδες, Ζημιές Στην Οικοδομή Συνεπεία Διάρρηξης, Καθίζηση / Κατολίσηση, Αστική Ευθύνη Έναντι Ιδιοκτήτη & Τρίτων Συνεπεία Πυρκαγιάς/Εκρηξης,

που βρίσκονται ή θα βρεθούν σε όλες τις εγκαταστάσεις του εργοστασίου, καθώς και στον περίβολό του και τον τελωνειακό χώρο, του μηχανολογικού εξοπλισμού και του περιεχομένου των γραφείων (όλα τα αντικείμενα που αποτελούν την επίπλωση, τη διακόσμηση και τον εξοπλισμό τους), καθώς επίσης και των λοιπών κινδύνων που σχετίζονται με την επιχειρηματική του δραστηριότητα, η οποία υπόκειται σε απαλλαγές, όρια κάλυψης και περιορισμούς/ εξαιρέσεις κάλυψης σύμφωνα με τη συνήθη πρακτική της αγοράς.

Οι ασφαλισμοί κίνδυνοι του Ομίλου μελετούνται, παρακολουθούνται, αντιμετωπίζονται και είναι διαχειριζόμενοι κεντρικά σε συνεργασία με την Μεσιτική εταιρεία του Ομίλου, αποσκοπώντας στην αποτελεσματικότερη ασφαλιστική κάλυψη του Ομίλου.

Με δεδομένες τις απαλλαγές που συνήθως εφαρμόζονται στην ασφαλιστική αγορά καθώς και τις τρέχουσες αξίες που έχουν επηρεαστεί από την οικονομική κρίση, η Διοίκηση του Ομίλου έχει επαρκή ασφαλιστική κάλυψη, με περιορισμούς / εξαιρέσεις κάλυψης ανάλογα με την παρατηρούμενη συχνότητα ζημιών από τα στατιστικά που επιμελώς διατηρεί.

Σύμφωνα με την ασφαλιστική πολιτική του Ομίλου έχει συνάψει σύμβαση ασφαλιστικής κάλυψης για την ασφάλιση του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων της σε αξία αντικατάστασής τους. Για τα εμπορεύματα η αξία αντικατάστασης αφορά την αξία κτήσης, ενώ για τα μεταχειρισμένα και πάγια αφορά την εμπορική αξία.

Επίσης έχει επεκτείνει τις καλύψεις του ασφαλιστήριου συμβολαίου πυρός με την κάλυψη απώλειας εισοδήματος λόγω διακοπής εργασιών συνεπεία όλων των ζημιογόνων γεγονότων που καλύπτει την περιουσία του. Με την επέκταση αυτή καλύπτει τα σταθερά κόστη και τα διαφυγόντα κέρδη για περίοδο έως 12 μήνες από την έναρξη του ζημιογόνου γεγονότος.

Για το σύνολο της περιουσίας και εξοπλισμού των εταιριών του ο Όμιλος έχει συνάψει σύμβαση ασφαλιστικής κάλυψης για τα κτίρια, τον εξοπλισμό, τα αποθέματα και απώλειες εισοδήματος λόγω διακοπής εργασιών με την A.I.G. «Leader» (ποσοστό 60 %), INTERAMERICAN «Follower» (ποσοστό 40 %), διάρκειας έως 31.07.2018, ανανεούμενη ετησίως. Πέραν των ανωτέρω ασφαλιστηρίων περιουσίας και απώλειες εισοδήματος λόγω διακοπής εργασιών, η Εταιρεία και οι θυγατρικές της είναι καλυμμένες και για την συνήθη Αστική Ευθύνη έναντι τρίτων, όπου περιλαμβάνεται η περίπτωση της Εργοδοτικής Ευθύνης με όρια κάλυψης σύμφωνα με τη συνήθη πρακτική της αγοράς. Επίσης, έχουν συναφθεί ασφαλιστήρια επαγγελματικής αστικής ευθύνης για την δραστηριότητα των εταιριών του Ομίλου στην ασφαλιστική διαμεσολάβηση και ευθύνης των μελών των Διοικητικών Συμβουλίων και Στελεχών του Ομίλου έναντι τρίτων. Όλα τα συμβόλαια ευθυνών είναι ετησίως ανανεούμενα.

Αναφορικά με τον στόλο των οχημάτων της ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΑΕΒΕ (πρώην EXECUTIVE LEASE) είναι πλήρως καλυμμένος με τις υποχρεωτικές καλύψεις του κλάδου αστικής ευθύνης αυτοκινήτων. Στις περιπτώσεις οχημάτων υψηλής αξίας επεκτείνεται η κάλυψη, ώστε να καλύπτονται τα οχήματα από πυρκαγιά, κλοπή, καιρικά φαινόμενα και ίδιες ζημίες συνεπεία ατυχήματος.

Τέλος, υφίσταται ασφαλιστήρια συμβόλαια απώλειας χρημάτων κατά την μεταφορά, εντός χρηματοκιβωτίου και ληστείας των ταμείων. Επίσης, συμβόλαια πλήρους κάλυψης των μεταφερομένων εμπορευμάτων.

Ο Όμιλος διαθέτει και ομαδικό ασφαλιστήριο Ζωής και Υγείας για το σύνολο του ανθρώπινου δυναμικού του.

3.13 Επενδύσεις

3.13.1 Επενδύσεις Χρήσεων 2016-2017

Οι επενδύσεις που πραγματοποίησε ο Όμιλος κατά τις χρήσεις 2016 και 2017, σε ενσώματα και ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία, παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα:

(Ποσά σε χιλ €)	2016	2017
A. Ενσώματα πάγια		
Οικόπεδα & Κτίρια	0	0

Κτίρια και τεχνικά έργα ⁽¹⁾	1.411	800
Μηχανήματα - Εγκαταστάσεις - Λοιπός Μηχανολογικός Εξοπλισμός	686	1.687
Μεταφορικά μέσα (**)	24.079	56.901
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	806	528
Σύνολο Ενσωμάτων Παγίων (Α)	26.982	59.915
Β. Ασώματα πάγια		
Λογισμικό	296	267
Σύνολο Ασωμάτων Παγίων (Β)	296	267
Σύνολο (Α+Β) **	27.278	60.182

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

** Έχουν συμπεριληφθεί τα κονδύλια «Προσθήκες» και «Κεφαλαιοποίηση από χρηματοδοτικές μισθώσεις»

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2017 (Τα στοιχεία της χρήσης 2016, προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2017)

Οι επενδύσεις του ανωτέρω πίνακα αφορούσαν κυρίως αγορές μεταφορικών μέσων.

Σημειώνεται ο Όμιλος δεν πραγματοποίησε επενδύσεις σε συμμετοχές κατά τις χρήσεις 2016-2017.

Χρήση 2016

Το 2016 ο Όμιλος προχώρησε σε επενδύσεις σε ενσώματα πάγια ύψους € 26.982 χιλ., οι οποίες αναλύονται ως εξής:

- Ποσό € 24.079 χιλ. αφορούσε σε επενδύσεις σε μεταφορικά μέσα κυρίως αυτοκινήτων μακροχρόνιας και βραχυχρόνιας μίσθωσης.
- Ποσό € 1.411 χιλ. αφορούσε σε επενδύσεις σε ανακαινίσεις καταστημάτων.
- Ποσό € 806 χιλ. αφορούσε σε επενδύσεις σε έπιπλα, ηλεκτρονικούς υπολογιστές και λοιπό εξοπλισμό.
- Ποσό € 686 χιλ. αφορούσε σε επενδύσεις σε μηχανήματα και λοιπό μηχανολογικό εξοπλισμό.

Χρήση 2017

Το 2017 ο Όμιλος προχώρησε σε επενδύσεις σε ενσώματα πάγια ύψους € 60.182 χιλ., οι οποίες αφορούσαν κυρίως σε επενδύσεις του Ομίλου σε μεταφορικά μέσα, οι οποίες αναλύονται ως εξής:

- Ποσό € 56.901 χιλ. αφορούσε σε επενδύσεις σε μεταφορικά μέσα κυρίως αυτοκινήτων μακροχρόνιας και βραχυχρόνιας μίσθωσης .
- Ποσό € 528 χιλ. αφορούσε σε επενδύσεις σε έπιπλα, ηλεκτρονικούς υπολογιστές και λοιπό εξοπλισμό.
- Ποσό € 1.687 χιλ. αφορούσε σε επενδύσεις σε μηχανήματα – εγκαταστάσεις και λοιπό μηχανολογικό εξοπλισμό.
- Ποσό € 800 χιλ. αφορούσε σε επενδύσεις σε κτίρια και τεχνικά έργα.

3.13.2 Τρέχουσες Επενδύσεις περιόδου

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι επενδύσεις του Ομίλου για την περίοδο 01.01.2018 – έως την 30.04.2018:

Πάγια περιουσιακά στοιχεία	01.01.2018 – 30.04.2018
(Ποσά σε χιλ €)*	
Α. Ενσώματα πάγια	
Οικόπεδα & Κτίρια	35
Μηχανήματα - Εγκαταστάσεις - Λοιπός Μηχανολογικός Εξοπλισμός	82

Μεταφορικά μέσα	12.414
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	70
Σύνολο Ενσωμάτων Παγίων (Α)	12.602
Β. Ασώματα πάγια	
Λογισμικό	20
Σύνολο Ασωμάτων Παγίων (Β)	20
Σύνολο (Α+Β)	12.622

**Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία μη ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή*

Κατά την περίοδο 01.01-30.04.2018 οι επενδύσεις του Ομίλου συνολικά ανήλθαν σε € 12.622 χιλ. και αφορούσαν:

- Ποσό € 35 χιλ. αφορούσε σε επενδύσεις σε κτίρια και τεχνικά έργα στο πλαίσιο ανακαίνισης καταστημάτων από την Εταιρεία.
- Ποσό € 12.414 χιλ. αφορούσε σε επενδύσεις σε μεταφορικά μέσα κυρίως αυτοκινήτων μακροχρόνιας και βραχυχρόνιας μίσθωσης
- Ποσό € 70 χιλ. αφορούσε σε επενδύσεις σε έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό στο πλαίσιο ανακαίνισης καταστημάτων από την Εταιρεία.
- Ποσό € 82 χιλ. αφορούσε σε επενδύσεις σε μηχανήματα.

Οι ανωτέρω επενδύσεις έχουν χρηματοδοτηθεί με leasing ή και Ίδια Κεφάλαια.

Πλην των ως άνω αναφερόμενων επενδύσεων, δεν υφίστανται άλλες επενδύσεις στο στάδιο υλοποίησης, οι οποίες αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας.

3.13.3 Σκοπούμενες Επενδύσεις

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υφίστανται άλλες ισχυρές δεσμεύσεις για μελλοντικές επενδύσεις.

3.14 Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου

3.14.1 Ο Όμιλος και οι συμμετοχές του

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, η τελευταία δε συμμετέχει σε επιχειρήσεις ή σε άλλη Εταιρεία οποιασδήποτε μορφής, πλην των όσων παρατίθενται στον κατωτέρω πίνακα, στον οποίο παρουσιάζονται οι άμεσες και οι έμμεσες συμμετοχές της Εταιρείας ως αυτές είχαν την 31.12.2016 και 31.12.2017.

Εταιρεία	Έδρα	Σχέση Συμμετοχής	31.12.2016	31.12.2017
SFAKIANAKIS INSURANCE BROKERS A.E.	Ελλάδα	Άμεση	100%	100%
ERGOTRAK A.E.E	Ελλάδα	Άμεση	100%	100%
ERGOTRAK BULGARIA LTD ⁽¹⁾	Βουλγαρία	Άμεση / Έμμεση	100%	100%
ERGOTRAK ROM ⁽²⁾	Ρουμανία	Άμεση / Έμμεση	100%	100%
MIRKAT OOD	Βουλγαρία	Άμεση	100%	100%
MIRKAT DOOEL	ΠΓΔΜ	Άμεση	100%	100%

ΣΚΟΡΠΕ				
AGANDI COMPANY LTD (*) ⁽³⁾	ΚΥΠΡΟΣ	Έμμεση	100%	100%
SPEEDEX A.E. (**) ⁽⁴⁾	ΕΛΛΑΔΑ	Άμεση	49,55%	99,11%
ALPAN ELECTROLINE LTD	Κύπρος	Άμεση	40%	40%

(*) Η Εταιρεία είναι θυγατρική 100% της Sfakianakis Insurance Brokers A.E. και ενοποιείται για πρώτη φορά τη χρήση 2016.

(**) η Εταιρεία ενοποιείται πλήρως (ολική ενοποίηση) τη χρήση 2017

(1) Οι μέτοχοι της ERGOTRAK BULGARIA LTD είναι Σφακιανάκης Α.Ε.Β.Ε. με ποσοστό 0,03% και ERGOTRAK Α.Ε.Ε. με ποσοστό 99,97%,

(2) Οι μέτοχοι της ERGOTRAK ROM είναι Σφακιανάκης Α.Ε.Β.Ε. με ποσοστό 0,65% και ERGOTRAK Α.Ε.Ε. με ποσοστό 99,35%.

(3) Η Εταιρεία είναι θυγατρική 100% της Sfakianakis Insurance Brokers A.E. και ενοποιείται για πρώτη φορά τη χρήση 2016.

(4) η Εταιρεία ενοποιείται πλήρως (ολική ενοποίηση) τη χρήση 2017

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2017 (Τα στοιχεία της χρήσης 2016, προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2017)

Όλες οι ανωτέρω θυγατρικές εταιρείες (Ποσοστό συμμετοχής 100 %) ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση). Η συμμετοχή στην ALPAN ELECTROLINE LTD ενοποιείται μέσω της μεθόδου της καθαρής θέσης (συγγενής εταιρεία).

Το Μάρτιο του 2016 Εταιρεία προχώρησε σε αποεπένδυση από την εταιρεία ΑΘΩΝΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.

Στις 27.12.2016 με την υπ' αριθμό 139610/27-12-2016 απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας & Ανάπτυξης εγκρίθηκε η συγχώνευση των ανωνύμων εταιρειών ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε. και Executive Lease Α.Ε. με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 69-78 του Κ.Ν.2190/1920 και των άρθρων 1-5 του Ν.2166/1993. Όλες οι συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν μετά την ημερομηνία Ισολογισμού Μετασηματισμού 31.12.2015 λογίστηκαν για λογαριασμό της απορροφώσας εταιρείας και για το λόγο αυτό οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 2016 δεν είναι συγκρίσιμες. Σημειώνεται ότι σε ενοποιημένη βάση τα αποτελέσματα του Ομίλου δεν επηρεάστηκαν καθώς η απορροφώμενη εταιρεία ήταν θυγατρική σε ποσοστό 100 % και ενσωματωνόταν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης

Στις 8.12.2017 η Εταιρεία εξαγόρασε ποσοστό 49,55 % στην εταιρεία SPEEDEX Α.Ε. από την εταιρεία Φουρλής Α.Ε. Συμμετοχών. Το ποσοστό της Εταιρείας μετά την εξαγορά στην SPEEDEX Α.Ε. ανέρχεται σε 99,11 %. Επομένως η Εταιρεία ενοποιεί τη SPEEDEX Α.Ε. με πλήρη ενοποίηση και όχι με την μέθοδο της καθαρής θέσης.

Τα αποτελέσματα προ φόρων της Speedex, τα οποία ενοποιήθηκαν για τον 1 μήνα 1.12.2017-31.12.2017 ανέρχονταν σε ζημία € 43 χιλ., και ο κύκλος εργασιών σε € 3,3 εκατ. αντίστοιχα. Η Διοίκηση εκτιμά ότι αν η απόκτηση είχε γίνει την 1.1.2017, τα αντίστοιχα ποσά θα ανέρχονταν σε € 1,1 εκατ. και € 35,9 εκατ. αντίστοιχα.

Σημειώνεται πως το ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει η Εταιρεία στις θυγατρικές που αναφέρονται στον ανωτέρω πίνακα, είναι ίσο με το ποσοστό συμμετοχής στο κεφάλαιο.

3.14.2 Ο Όμιλος στον οποίο θα ανήκει η Εκδότρια

Η Εταιρεία αποτελεί τη μητρική εταιρεία του Ομίλου και δεν ενοποιείται από κάποιο άλλο όμιλο.

3.15 Πληροφορίες για τις Συμμετοχές της Εταιρείας

Δεν υφίστανται κατά την 31.12.2017 άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές της Εταιρείας με λογιστική αξία που να αντιπροσωπεύει τουλάχιστον 10 % των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων ή του ενοποιημένου ενεργητικού ή με αποτελέσματα που να συμβάλλουν κατά 10 % τουλάχιστον στα ενοποιημένα καθαρά κέρδη ή ζημίες του Ομίλου με τις κατωτέρω εξαιρέσεις:

Mirkat OOD

Η εταιρεία με την επωνυμία Mirkat OOD, συστάθηκε στην Βουλγαρία το 1993 ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης, με καταχωρημένο αριθμό μητρώου 13448/1993 και έδρα την Σόφια Βουλγαρίας.

Οι κυριότερες δραστηριότητες της εταιρείας στην Βουλγαρία είναι :

- εισαγωγή και εμπορία προϊόντων Suzuki - αυτοκίνητα, δίκυκλα, ανταλλακτικά, εξωλέμβιες μηχανές και φουσκωτά θαλάσσης
- χρονομίσθωση και ενοικίαση αυτοκινήτων

Το μετοχικό κεφάλαιο της Mirkat OOD, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ανέρχεται σε τοπικό νόμισμα Βουλγαρίας (BGN) 16.165.150, είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο, διαιρούμενο σε 323.303 μετοχές ονομαστικής αξίας 50 BGN έκαστη. Η εταιρεία δεν είναι εισηγμένη σε κάποιο χρηματιστήριο. Η σύνθεση της εταιρείας κατά την 31.12.2017 είναι η κάτωθι:

Μέτοχος	Αρ. Μετοχών	% Συμμετοχής
Σφακιανάκης Α.Ε.Β.Ε.	323.300	99,999%
Τάκη Σταύρος	3	0,001%
Σύνολο	323.303	100,0%

Πηγή: Στοιχεία από Εταιρεία ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή

Τα κυριότερα οικονομικά στοιχεία της Εταιρείας, για τις χρήσεις 2016-2017 απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα :

Mirkat OOD (ποσά σε € χιλ.)	2017	2016
Σύνολο Ενεργητικού	13.754	15.463
Μετοχικό Κεφάλαιο	8.265	8.265
Ίδια Κεφαλαία	4.289	5.516
Αποθεματικά	155	156
Υποχρεώσεις	9.465	9.947
Κύκλος Εργασιών	8.962	5.815
Αποτελέσματα προ Φόρων	(1.226)	(1.258)
Αποτελέσματα μετά από Φόρους	(1.227)	(1.257)
Διανεμηθέντα Μερίσματα	0	0

Πηγή: Στοιχεία από Εταιρεία ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας Mirkat OOD καταρτίζονται στην Βουλγαρική και Αγγλική γλώσσα και σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, η εταιρεία χρησιμοποιεί ως λειτουργικό νόμισμα το τοπικό νόμισμα της Βουλγαρίας (BGN). Για σκοπούς κατάρτισης χρηματοοικονομικών καταστάσεων για ενοποίηση, τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού, καθώς και τα στοιχεία αποτελεσμάτων χρήσης μετατράπηκαν στο λειτουργικό νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου (ευρώ) με την σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία του νομίσματος από το 1997 (1 EURO = 1,95583 BGN).

Η λογιστική αξία της συμμετοχής της Σφακιανάκης Α.Ε.Β.Ε. στην εταιρεία Mirkat OOD, την 31.12.2017 ήταν € 11.037 χιλ.

ERGOTRAK BULGARIA LTD

Η εταιρεία με την επωνυμία Ergotrak Bulgaria Ltd, συστάθηκε στην Βουλγαρία το 2002 ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης, με καταχωρημένο αριθμό μητρώου 3735/2002 και έδρα την Σόφια Βουλγαρίας.

Οι κυριότερες δραστηριότητες της εταιρείας στην Βουλγαρία είναι :

- εισαγωγή και εμπορία προϊόντων κατασκευαστικών οίκων Cummins (κινητήρες diesel ξηράς-θαλάσσης και ηλεκτρο-παραγωγά ζεύγη), Linde (ανυψωτικά και μηχανήματα διακίνησης φορτίων), και Hitachi (μηχανήματα ορυχείων)
- παροχή υπηρεσιών ενοικίασης εξοπλισμού, καθώς και πλήρη συμβόλαια συντήρησης για όλα τα προϊόντα που διαχειρίζεται υποστήριξη μετά την πώληση, μέσω διαθεσιμότητας ανταλλακτικών, ποιοτικού service και άλλων άλλων υπηρεσιών

Το μετοχικό κεφάλαιο της Ergotrak Bulgaria Ltd, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ανέρχεται σε τοπικό νόμισμα Βουλγαρίας (BGN) 5.292.196, είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο, διαιρούμενο σε 6.076 μετοχές ονομαστικής αξίας 871 BGN έκαστη. Η εταιρεία δεν είναι εισηγμένη σε κάποιο χρηματιστήριο.

Η σύνθεση της εταιρείας κατά την 31.12.2017 είναι η κάτωθι:

Μέτοχος	Αρ. Μετοχών	% Συμμετοχής
Ergotrak A.E.E. (Ελλάδα) ¹	6.074	99,97%
Σφακιανάκης Α.Ε.Β.Ε.	2	0,03%
Σύνολο	6.076	100,00%

Πηγή: Στοιχεία από εταιρεία ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή

¹ Η εταιρεία Ergotrak A.E.E. είναι 100% θυγατρική της Σφακιανάκης Α.Ε.Β.Ε.

Τα κυριότερα οικονομικά στοιχεία της εταιρείας, για τις χρήσεις 2016-2017 απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα :

Ergotrak Bulgaria Ltd (ποσά σε € χιλ.)	2017	2016
Σύνολο Ενεργητικού	1.173	1.792
Μετοχικό Κεφάλαιο	2.706	2.706
Ίδια Κεφαλαία	506	1.075
Αποθεματικά	0	0
Υποχρεώσεις	667	717
Κύκλος Εργασιών	487	765
Αποτελέσματα προ Φόρων	(569)	(286)
Αποτελέσματα μετά από Φόρους	(569)	(286)
Διανεμηθέντα Μερίσματα	0	0

Πηγή: Στοιχεία από Εταιρεία ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας Ergotrak Bulgaria Ltd καταρτίζονται στην Βουλγαρική και Αγγλική γλώσσα και σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, η εταιρεία χρησιμοποιεί ως λειτουργικό νόμισμα το τοπικό νόμισμα της Βουλγαρίας (BGN). Για σκοπούς κατάρτισης χρηματοοικονομικών καταστάσεων για ενοποίηση, τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού, καθώς και τα στοιχεία αποτελεσμάτων χρήσης μετατράπηκαν στο λειτουργικό νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου (ευρώ) με την σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία του νομίσματος από το 1997 (1 EURO = 1,95583 BGN).

Η εταιρεία το τελευταίο διάστημα παρουσιάζει φθίνουσα πορεία εργασιών και το προσωπικό της έχει μειωθεί σε 1 άτομο. Η λογιστική αξία της συμμετοχής της Σφακιανάκης Α.Ε.Β.Ε. στην εταιρεία Ergotrak Bulgaria Ltd, την 31.12.2017 ήταν μηδενική.

3.16 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ, ΤΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ, ΤΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζονται πληροφορίες για τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου, όπως αυτά προκύπτουν από:

Τις Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2017, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Αναστάσιο Παναγίδη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 37581) της ελεγκτικής εταιρείας KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές (Στρατηγού Τόμπρα 3, 15342 Αγία Παρασκευή). Οι εν λόγω

χρηματοοικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α) και εγκρίθηκαν με την από 27.04.2018 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας και την από 28.06.2018 Τακτική Γενική Συνέλευση. Οι εν λόγω εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας:

https://www.sfakianakis.gr/uploads/48869/6515_sfk_notes_2017_30.04.2018_final.pdf. Σημειώνεται ότι οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση 2016 που παρατίθενται στην παρούσα ενότητα είναι αυτές που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2017.

3.16.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων χρήσεων 2016-2017

3.16.1.1 Εταιρίες που περιλαμβάνονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις χρήσεων 2016-2017

Λεπτομέρειες σχετικά με τις εταιρίες που περιλαμβάνονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ των χρήσεων 2016-2017 παρατίθενται στην ενότητα 3.14 «*Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου*».

3.16.1.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσεων 2016-2017

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η κατάσταση συνολικού εισοδήματος του Ομίλου για τις χρήσεις 2016 και 2017:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

Ποσά σε € χιλ.	1.1-31.12.2017	Αναμορφωμένα 31.12.2016**	Δ% 17-16
Πωλήσεις	293.614	274.547	7%
Κόστος Πωλήσεων	(210.892)	(204.147)	-3%
Μικτό Κέρδος	82.721	70.400	18%
Έξοδα διάθεσης	(76.649)	(68.705)	-12%
Έξοδα διοίκησης	(19.162)	(17.176)	-12%
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	22.231	23.358	-5%
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	9.142	7.877	16%
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(12.245)	(13.091)	6%
Χρηματοοικονομικά έσοδα	217	249	-13%
Επενδυτικό αποτέλεσμα	(999)	(2.428)	59%
Κέρδη /(Ζημίες) προ φόρων	(3.885)	(7.393)	47%
Μείον: Φόρος εισοδήματος	(1.600)	(185)	-764%
Κέρδη /(Ζημίες) περιόδου μετά από φόρους (Α)	(5.485)	(7.579)	28%
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες)	(222)	(20)	
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	(222)	(20)	
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα (Α)+(Β)	(5.707)	(7.599)	-25%
Τα Κέρδη/(Ζημίες) κατανέμονται σε:			
Ιδιοκτήτες μητρικής	(5.485)	(7.579)	28%
Μη ελέγχουσα συμμετοχή	(0)	(0)	1%
	(5.485)	(7.579)	28%
Τα Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα κατανέμονται σε:			
Ιδιοκτήτες μητρικής	(5.707)	(7.599)	25%
Μη ελέγχουσα συμμετοχή			
	(5.707)	(7.599)	25%
Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή (σε €)	(1)	(1)	-28%

Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών	7.914	7.914	0%
---------------------------------	-------	-------	----

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

**Αναμόρφωση κονδυλίων λόγω Λογιστικοποίησης της κατανομής του τιμήματος εξαγοράς (PPA) της απορρόφησης της θυγατρικής Executive Lease και διόρθωση λαθών, όπως αναλυτικά παρουσιάζεται στη Σημείωση 27 των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2017 (τα στοιχεία της χρήσης 2016 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2017).

3.16.1.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων στοιχείων κατάστασης οικονομικής θέσης χρήσεων 2016-2017

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα στοιχεία της κατάστασης οικονομικής θέσης του Ομίλου για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2016 και 31.12.2017:

Ποσά σε € χιλ.	31.12.2017	Αναμορφωμένα 31.12.2016**	Δ% 17-16
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια	211.313	185.412	14%
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	595	494	20%
Υπεραξία Επιχειρήσεων	9.267	6.134	51%
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	0	0	
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	2.148	2.068	4%
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	1.469	2.033	-28%
Σύνολο μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	224.790	196.141	15%
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	43.656	34.020	28%
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	84.254	65.851	28%
Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	151	169	-11%
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7.132	5.315	34%
	135.193	105.356	28%
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	359.983	301.497	19%
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Κεφάλαιο και αποθεματικά αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής			
Μετοχικό Κεφάλαιο	2.374	2.374	
Υπέρ το άρτιο	10.602	10.602	
Ποσά έναντι αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	3.500	0	
Αποθεματικά εύλογης αξίας	0	0	
Λοιπά αποθεματικά	10.093	10.090	
Αποτελέσματα εις νέον	-105.583	-99.876	6%
	-79.014	-76.810	3%
Μη ελέγχουσα συμμετοχή	0	0	-21%
Σύνολο καθαρής θέσης	-79.014	-76.809	3%
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	7.683	5.267	46%
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	13.902	13.721	1%

Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	4.133	2.271	82%
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.833	1.729	6%
Λοιπές προβλέψεις	240	240	
	27.791	23.227	20%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	91.362	63.201	45%
Τρέχων φόρος εισοδήματος	159	0	
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	319.686	291.878	10%
	411.207	355.080	16%
Σύνολο Υποχρεώσεων	438.997	378.307	16%
Σύνολο Καθαρής θέσης και Υποχρεώσεων	359.983	301.497	19%

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

**Αναμόρφωση κονδυλίων λόγω λογιστικοποίησης της κατανομής του τιμήματος εξαγοράς (PPA) της απορρόφησης της θυγατρικής Executive Lease και διόρθωση λαθών, όπως αναλυτικά παρουσιάζεται στη Σημείωση 27 των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2017 (τα στοιχεία της χρήσης 2016 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2017)

3.16.1.4 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών του Ομίλου

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου για τις χρήσεις 2016 και 2017 αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

	31.12.2017	Αναμορφωμένα 31.12.2016**	Δ% 17-16
Λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων (Συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	(3.885)	(7.393)	47%
<i>Πλέον/Μείον προσαρμογές για:</i>			
Αποσβέσεις	23.145	17.564	32%
Προβλέψεις	4.635	3.802	22%
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	(862)	(204)	-323%
Συναλλαγματικές διαφορές	18	36	-51%
Πιστωτικοί τόκοι	(217)	(249)	13%
Αποτίμηση χρεογράφων	18	(74)	124%
Αποτ/ματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη & ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	981	2.501	-61%
Κέρδη από πώληση ενοικιαζόμενων αυτοκινήτων	(1.573)	(682)	131%
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	12.245	13.091	-6%
<i>Πλέον/Μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</i>			
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(4.240)	(7.435)	43%
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(10.696)	(15.907)	33%
(Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	10.907	12.493	-13%
Αγορές ενοικιαζόμενων αυτοκινήτων	(55.822)	(22.304)	-150%
Αγορές ενοικιαζόμενων αυτοκινήτων με χρηματοδοτική μίσθωση	22.105	5.366	312%
Εισπράξεις από πώληση ενοικιαζόμενων αυτοκινήτων	7.452	7.720	
Μείον:			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(9.581)	(12.479)	23%
Καταβεβλημένοι φόροι	(230)	0	
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(5.602)	(4.151)	35%
Επενδυτικές δραστηριότητες			

Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	0	0	μ/υ
Αγορές ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	(3.651)	(10.130)	64%
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	3.839	5.695	-33%
Πώληση θυγατρικών, συγγενών και λοιπών επενδύσεων	0	(3.358)	μ/υ
Τόκοι εισπραχθέντες	139	189	-27%
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	327	(7.605)	104%
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Ποσά προοριζόμενα για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	3.500	0	μ/υ
Λήψη δανείων περιλαμβανομένων των χρηματοδοτικών μισθώσεων	25.693	14.734	74%
μείον: χρηματοδοτικών μισθώσεων	(22.105)	(5.366)	-312%
Εξοφλήσεις δανείων	(2.534)	(9.007)	72%
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	(1.991)	(327)	-509%
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	2.563	34	μ/υ
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) +(γ)	(2.712)	(11.722)	77%
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	5.315	17.038	-69%
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου Sreedex	4.529	0	
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	7.132	5.316	34%

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

**Αναμόρφωση κονδυλίων λόγω λογιστικοποίησης της κατανομής του τιμήματος εξαγοράς (PPA) της απορρόφησης της θυγατρικής Executive Lease και διόρθωση λαθών, όπως αναλυτικά παρουσιάζεται στη Σημείωση 27 των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2017 (τα στοιχεία της χρήσης 2016 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2017).

3.16.1.5 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές των Ιδίων Κεφαλαίων 2016-2017

Η ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων για τις χρήσεις 2016 και 2017 παρουσιάζεται στους ακόλουθους πίνακες:

Ποσά σε € χιλ.	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ						
	Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά υπέρ το άρτιο	Ποσά έναντι αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Μη ελέγχουσα συμμετοχή	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
2017							
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου	12.976	0	0	10.090	(99.876)	0	(76.809)
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους (Α)	0	0	0	0	(5.485)	(0)	(5.485)
Λοιπά Συνολικά Έσοδα (Β)	0	0	0	0	(222)	0	(222)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα (Α)+(Β)	0	0	0	0	(5.707)	(0)	(5.707)
Μεταβολή	0	0	0	3	0	0	3
Ποσά έναντι αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	0	3.500	0	0	0	0	3.500
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	12.976	3.500	0	10.093	(105.583)	0	(79.014)

2016**	Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά υπέρ το άρτιο	Ποσά έναντι αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Μη ελέγχουσα συμμετοχή	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου	12.976	0	0	10.089	(92.275)	0	(69.211)
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους (Α)	0	0	0	0	(7.609)	(0)	(7.609)
Λοιπά Συνολικά Έσοδα (Β)	0	0	0	0	(21)	0	(20)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα (Α)+(Β)	0	0	0	0	(7.629)	(0)	(7.629)
Διόρθωση Λάθους ΔΛΠ 8	0	0	0	0	30	0	30
Μεταφορά				1	(1)	0	0
Αναμορφωμένο Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	12.976	0	0	10.090	(99.876)	0	(76.809)

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

**Αναμόρφωση κονδυλίων λόγω λογιστικοποίησης της κατανομής του τιμήματος εξαγοράς (PPA) της απορρόφησης της θυγατρικής Executive Lease και διόρθωση λαθών, όπως αναλυτικά παρουσιάζεται στη Σημείωση 27 των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2017 (τα στοιχεία της χρήσης 2016 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2017).

3.17 Πληροφορίες για τα κεφάλαια του Ομίλου

3.17.1 Πηγές Κεφαλαίων

Κύρια πηγή ρευστότητας του Ομίλου αποτελούν οι λειτουργικές του δραστηριότητες. Βραχυπρόθεσμες πηγές χρηματοδότησης του Ομίλου αποτελούν κυρίως τα βραχυπρόθεσμα δάνεια leasing και δευτερευόντως οι πιστώσεις από προμηθευτές. Παρόλα αυτά, η εξασφάλιση χρηματοδότησης για την κάλυψη έκτακτων αναγκών παραμένει δυσχερής. Το μεγαλύτερο μέρος του δανεισμού του Ομίλου είναι βραχυπρόθεσμο δεδομένης της ταξινόμησης του μακροπρόθεσμου δανεισμού σε βραχυπρόθεσμο την 31.12.2016.

Ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός του Ομίλου όπως εμφανίζεται στις οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνει ανεξόφλητα υπόλοιπα ομολογιακών και διμερών δανείων τα οποία ήταν πληρωτέα την 31.08.2017 (εμφανίζονταν ως βραχυπρόθεσμες δόσεις Μακροπρόθεσμων Δανείων στην επόμενη χρήση την 31.12.2016) και κατόπιν διαδοχικών παρατάσεων λήγουν πλέον την 30.6.2018, ποσού €260.743 χιλ. την 31.12.2017, Επιπλέον, ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός του Ομίλου περιλαμβάνει βραχυπρόθεσμα δάνεια (€43.977 χιλ. την 31.12.2017 έναντι € 30.238 χιλ την 31.12.2016), καθώς και βραχυπρόθεσμες δόσεις (χρεολύσια) leasing (€ 14.965 χιλ. την 31.12.2017 έναντι € 717 χιλ. την 31.12.2016)

Σύμφωνα με την διοίκηση της Εταιρείας, η διαπραγμάτευση για την αναχρηματοδότηση των υφιστάμενων κοινοπρακτικών και διμερών δανείων του Ομίλου ολοκληρώθηκε επιτυχώς. Σε συνέχεια των εγκρίσεων από τις αρμόδιες τραπεζικές επιτροπές υπεγράφησαν κατ' αρχήν στις 27.02.2018 οι τελικοί όροι της συμφωνίας (term sheet) και εν συνεχεία στις 29.05.2018 υπεγράφη με τις Πιστώτριες Τράπεζες η σύμβαση κοινού ομολογιακού δανείου για την αναχρηματοδότηση των υφιστάμενων δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι οι Πιστώτριες Τράπεζες είχαν συμφωνήσει στις 27.2.2018 σε παράταση της λήξης των ανωτέρω δανείων έως την 30.06.2018. Στις 25.06.2018 η Εταιρεία υπέβαλε αίτημα παράτασης των εν λόγω δανείων έως την 30.09.2018, προκειμένου για την ολοκλήρωση της σύστασης των εξασφαλίσεων και την εκταμίευση του από 29.05.2018 κοινού ομολογιακού δανείου, η έγκριση του οποίου εκκρεμεί.

Όλα τα δάνεια του Ομίλου είναι σε ευρώ (€), ενώ τα επιτόκια είναι κυμαινόμενα (με εξαίρεση εκείνα των συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης leasing) και καθορίζονται από τις εκάστοτε δανειακές συμβάσεις με εξαμηνιαία συνήθως εκτοκιστική περίοδο. Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται το μέσο κόστος δανεισμού του Ομίλου την 31.12.2016 και την 31.12.2017:

	31.12.2016	31.12.2017
Μέσο κόστος δανεισμού	3,7%	3,6%

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2017 (τα στοιχεία της χρήσης 2016 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2017)

* Μέσο επιτόκιο των βραχυπροθέσμων και μακροπροθέσμων δανείων.

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου την 31.12.2017 ήταν αρνητικό € 79.014 χιλ. έναντι αρνητικού υπολοίπου € 76.809 χιλ. την 31.12.2016, λόγω της αύξησης των ζημιών εις νέον σε € 105.583 χιλ. την 31.12.2017 έναντι € 99.876 χιλ. την 31.12.2016.

Σημειώνεται ότι στα πλαίσια της συμφωνίας αναδιάρθρωσης του υφιστάμενου δανεισμού, συμφωνήθηκαν, μεταξύ άλλων, η αναδιάρθρωση των δανειακών υποχρεώσεων της ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ και των θυγατρικών της εταιριών, συνολικού ύψους ποσού € 292,4 εκατ.

Η υλοποίηση της αναδιάρθρωσης των υφιστάμενων δανειακών υποχρεώσεων, δεν αναμένεται να επηρεάσει το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου, τα οποία θα εξακολουθούν να είναι αρνητικά. (βλ. σχετικά την ενότητα 4.1.2 «Κεφαλαιακή Διάρθρωση και Χρηματοοικονομικό Χρέος 31.12.2017» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

3.17.2 Ρευστότητα

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία των ταμειακών ροών του Ομίλου για τις χρήσεις 2016-2017:

	31.12.2017	Αναμορφωμένα 31.12.2016**	Δ% 17-16
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(5.602)	(4.151)	35%
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	327	(7.605)	(104,3%)%
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	2.563	34	μ/υ
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) +(γ)	(2.712)	(11.722)	77%
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	5.315	17.038	-69%
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου Sreedex	4.529	-	μ/υ
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	7.132	5.315	34%

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

**Αναμόρφωση κονδυλίων λόγω λογιστικοποίησης της κατανομής του τιμήματος εξαγοράς (PPA) της απορρόφησης της θυγατρικής Executive Lease και διόρθωση λαθών, όπως αναλυτικά παρουσιάζεται στη Σημείωση 27 των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2017 (τα στοιχεία της χρήσης 2016 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2017)

Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες στη χρήση 2017 διαμορφώθηκαν σε εκροές € 5.602 χιλ. έναντι εκροών € 4.151 χιλ. το 2016, ως αποτέλεσμα της αύξησης των εκροών για αγορά ενοικιαζόμενων αυτοκινήτων (€ 22.304 χιλ το 2016 σε € 55.822 χιλ το 2017), που αντισταθμίστηκε μερικώς από την αύξηση των εισροών για αγορές ενοικιαζόμενων αυτοκινήτων με χρηματοδοτική μίσθωση (από € 5.366 χιλ το 2016 σε € 22.105 χιλ το 2017), καθώς και από την βελτίωση των αποτελεσμάτων προ φόρων (ζημιές προ φόρων € 7.393 χιλ. το 2016 έναντι ζημιών € 3.885 χιλ. το 2017).

Οι ταμειακές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες στη χρήση 2017 ανήλθαν σε € 327 χιλ. έναντι εκροών € 7.605 χιλ. το 2016. Οι θετικές ταμειακές ροές τη χρήση 2017 οφείλονται στο θετικό ισοζύγιο μεταξύ πωλήσεων και αγορών παγίων στοιχείων σε σχέση με τη χρήση 2016, στην οποία οι ταμειακές ροές επιβαρυνθήκαν επιπλέον με την εκροή από την αποεπένδυση της Αθωνικής Τεχνικής Α.Ε. Επιπλέον μειώθηκαν οι αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων (από € 10.130 χιλ. το 2016 σε € 3.651 χιλ. το 2017), λόγω αγορών ενοικιαζόμενων αυτοκινήτων το 2017 κυρίως με χρηματοδοτική μίσθωση.

Οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες στη χρήση 2017 διαμορφώθηκαν σε εισροές € 2.563 χιλ. έναντι εισροών € 34 χιλ. το 2016. Η αύξηση των εισροών αποδίδεται στην είσπραξη ποσών προοριζόμενων για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (€ 3.500 χιλ.) το 2017, καθώς και στη μειωμένη εξόφληση δανείων (€ 9.007 χιλ. το 2016 έναντι € 2.524 χιλ. το 2017), μερικώς αντισταθμιζόμενη από τη μείωση των καθαρών εισροών από λήψη δανείων εξαιρουμένων των χρηματοδοτικών μισθώσεων (από € 9.368 χιλ το 2016 σε € 3.588 χιλ το 2017).

Τα διαθέσιμα του Ομίλου την 31.12.2017 διαμορφώθηκαν σε € 7.132 χιλ., έναντι € 5.315 χιλ. την 31.12.2016.

3.17.3 Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, δεν υφίστανται περιορισμοί στη χρήση κεφαλαίων, οι οποίοι επηρέασαν ή ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά, κατά κάποιο τρόπο άμεσο ή έμμεσο, τις δραστηριότητες του Ομίλου.

3.17.4 Πληροφορίες για τις Πηγές Προέλευσης Κεφαλαίων για Επενδύσεις

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν έχει λάβει καμία ισχυρή δέσμευση για την υλοποίηση μελλοντικών επενδύσεων.

3.18 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία δηλώνει ότι δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από τον Κανονισμό 1606/2002 και ορίζονται εννοιολογικά στις διατάξεις του σχετικού Προτύπου (Δ.Λ.Π. 24), κατά την περίοδο 01.01.2018-30.04.2018, εκτός αυτών που παρατίθενται ακολούθως, σύμφωνα με την Ενότητα 19 του Παραρτήματος XXV του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει. Επίσης, δηλώνει ότι όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν συναφθεί με όρους αγοράς.

Στον παρακάτω πίνακα εμφανίζονται οι διεταιρικές συναλλαγές σε επίπεδο Ομίλου για την περίοδο 01.01.2018-30.04.2018 είχαν ως εξής:

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	01.01-30.04.2018
(ποσά σε χιλ. €)	
i) Σωρευτικά έσοδα	
Έσοδα από πωλήσεις εμπορευμάτων	2.913
Παροχή υπηρεσιών/Λοιπά έσοδα	264
Ενοίκια	212
Σύνολο	3.389
ii) Σωρευτικά έξοδα	
Αγορές παγίων	6
Έξοδα	65
Σύνολο	71
iii) Παροχές προς Διοίκηση	
Μισθοί και άλλες βραχυπρόθεσμες εργασιακές παροχές	639
Σύνολο	639

Υπόλοιπα τέλους περιόδου που προέρχονται από πωλήσεις-αγορές αγαθών/υπηρεσιών με συνδεδεμένα μέρη	
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	
- Μητρικής	8.302
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	
- Μητρικής	233

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

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, μη ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

Οι ανωτέρω συναλλαγές περιλαμβάνουν έσοδα από πώληση εμπορευμάτων, παροχή υπηρεσιών και ενοίκια.

Σημειώνεται ότι οι ανωτέρω συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη είναι σύμφωνα με τη συνήθη συναλλακτική πρακτική και την υιοθετημένη τιμολογιακή πολιτική που ισχύει για μη συνδεδεμένα μέρη. Οι υφιστάμενες απαιτήσεις / υποχρεώσεις δεν διασφαλίζονται με οποιαδήποτε εγγύηση και εξοφλούνται σύμφωνα με τη υιοθετημένη πιστοδοτική και πιστοληπτική πολιτική.

Επίσης η μητρική Εταιρεία έχει παράσχει εγγυήσεις για κάλυψη δανείων σε θυγατρικές της, κατά την 30.04.2018, ως ακολούθως:

Θυγατρική	Ποσά σε €
ERGOTRAK A.E.E.	5.680
MIRKAT OOD	3.234
ERGOTRAK BULGARIA LTD	593
SPEEDEX A.E.	7.000
ALPAN ELECTROLINE LTD	10.183
Σύνολο	26.690

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

Η Εταιρεία δεν έχει παράσχει δάνεια, εγγυήσεις ή πιστώσεις προς τα βασικά διοικητικά στελέχη της και τα λοιπά πρόσωπα της παρ. 5 του άρθρου 23^α του Κ.Ν. 2190/1920.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι μετά την 30.04.2018 και έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, πέραν των συναλλαγών που απορρέουν από την συνήθη δραστηριότητα των εταιρειών, δεν υπάρχουν σημαντικές διεταιρικές συναλλαγές με τα συνδεδεμένα προς αυτήν μέρη, όπως αυτά ορίζονται στο Δ.Λ.Π. 24.

3.19 Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική ή την εμπορική θέση του Ομίλου από την ημερομηνία σύνταξης της τελευταίας δημοσιευμένης ενοποιημένης οικονομικής κατάστασης της 31.12.2017 έως την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, εκτός των κάτωθι:

1. Αναδιάρθρωση υφιστάμενων δανείων

Αναφορικά με την αναδιάρθρωση των υφιστάμενων δανείων βλ. ενότητες 3.10.1.1 «Δανειακές Συμβάσεις» και 3.10.1.2 «Αναδιάρθρωση Δανειακών Υποχρεώσεων».

2. Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε. που πραγματοποιήθηκε την 30η Ιανουαρίου 2018 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με καταβολή μετρητών και

δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της, σύμφωνα με το άρθρο 13, παρ. 7-9 Κ.Ν. 2190/20 και έκδοση έως δεκαπέντε εκατομμυρίων οκτακοσίων είκοσι οκτώ χιλιάδων εννιακοσίων εξήντα (15.828.960) νέων Κοινών Ονομαστικών, μετά δικαιώματος ψήφου, μετοχών, ονομαστικής αξίας € 0,30 η καθεμία, σε αναλογία δύο (2) νέες μετοχές για κάθε μία (1) υφιστάμενη μετοχή προκειμένου η Εταιρεία να αντλήσει κεφάλαια μέχρι του ποσού των ευρώ πέντε εκατομμυρίων εκατό χιλιάδων (€ 5.100.000,00), στο πλαίσιο της οποίας έχει ήδη προκαταβληθεί συνολικά ποσό ύψους € 3,5 εκατ. από τους βασικούς μετόχους Σφακιανάκης Συμμετοχών Α.Ε. και κ. Στ. Τάκη. (βλ. ενότητες 3.24.1 «Μετοχικό Κεφάλαιο», 4.4 «Όροι της Αύξησης» και σε άλλα σημεία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

3. Απόκτηση ποσοστού στην εταιρεία SPEEDEX Α.Ε.

Η Εταιρεία στις 8 Δεκεμβρίου προέβη στην απόκτηση 49,55 % των μετοχών που κατείχε η εταιρεία Fournalis Α.Ε. Συμμετοχών στην SPEEDEX Α.Ε. ταχυμεταφορών και το ποσοστό της διαμορφώνεται πλέον σε 99,1 %. Το τίμημα της εξαγοράς ανήλθε σε € 115 χιλ.

3.20 Μερισματική Πολιτική

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

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

β) Ακολουθεί η διάθεση του ποσού που απαιτείται για την καταβολή του μερίσματος, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία.

γ) Η Γενική Συνέλευση διαθέτει ελεύθερα το υπόλοιπο.

Για τις χρήσεις 2016 και 2017, η Εταιρεία δεν διένειμε μέρισμα στους μετόχους της λόγω του γεγονότος ότι ήταν ζημιогόνες.

Σημειώνεται ότι η πληρωμή μερίσματος στους μετόχους είναι άρρηκτα συνδεδεμένη με το ύψος των κερδών που η Εταιρεία θα εμφανίζει σε κάθε μελλοντική χρήση. Σημειώνεται ότι στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρείας (βλ. ενότητα 3.10.2 «Αναδιάρθρωση δανειακών υποχρεώσεων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου) η σύμβαση του ομολογιακού δανείου που υπεγράφη στις 29.05.2018 δεν επιτρέπει, καθ' όλη τη διάρκεια του δανείου, τη διανομή μερίσματος. Η απαγόρευση θα αναστέλλεται για όσο χρονικό διάστημα ο χρηματοοικονομικός δείκτης «Καθαρός Δανεισμός (δανειακές υποχρεώσεις μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα) προς Κέρδη προ Φόρων, Τόκων Αποσβέσεων και Εκτάκτων Αποτελεσμάτων (EBITDA)» είναι μικρότερος του 4,5. Ο εν λόγω δείκτης στις 31.12.2017 ανήρχετο σε 9,9. Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος που αναγράφεται στο Μητρώο Κινητών Αξιών κατά την ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Το μέρισμα κάθε μετοχής πληρώνεται στον μέτοχο, μέσα σε δύο (2) μήνες από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής θα ανακοινώνεται στους μετόχους από τον ημερήσιο Τύπο. Τα μερίσματα που δεν έχουν ζητηθεί για μια πενταετία αφότου κατέστησαν απαιτητά παραγράφονται υπέρ του Δημοσίου.

Σε ότι αφορά τη διαδικασία κατάθεσης των μετόχων, προκειμένου να συμμετέχει ο μέτοχος στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρείας και τη διαδικασία πληρωμής του μερίσματος, θα εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό λειτουργίας και Εκκαθάρισης του Συστήματος Άυλων Τίτλων της Ε.Χ.Α.Ε., όπως αυτός εκάστοτε ισχύει.

Ως χρόνος απόκτησης του εισοδήματος από τα μερίσματα λογίζεται η ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, το ελάχιστο μέρος που διανέμεται στους μετόχους μιας ανώνυμης Εταιρείας δεν μπορεί να υπολείπεται του 35 % των κερδών της προ φόρων, αφαιρούμενων των εταιρικών βαρών, του τακτικού αποθεματικού και του αναλογούντος φόρου. Όμως με πλειοψηφία 65 % του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου δύναται να μη διανεμηθεί το ποσό αυτό και να μεταφερθεί σε ειδικό αποθεματικό προς κεφαλαιοποίηση, υπό την επιφύλαξη των ορίων των ιδίων κεφαλαίων που προβλέπονται στη νομοθεσία. Το αποθεματικό αυτό η Εταιρεία υποχρεούται εντός τετραετίας να το κεφαλαιοποιήσει με έκδοση νέων μετοχών που θα παραδώσει δωρεάν στους μετόχους. Τα ως άνω μπορεί να μην εφαρμοστούν εφ' όσον το αποφασίσει η Γενική Συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία 70 % τουλάχιστον του καταβλημένου κεφαλαίου.

Επίσης, μπορεί να καταβληθεί προμέρισμα εφόσον δημοσιευτούν ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, τουλάχιστον 20 ημερών πριν τη διανομή του προμερίσματος και υποβληθούν στο Υπουργείο Ανάπτυξης. Το ποσό που καταβάλλεται ως προμέρισμα δεν μπορεί να υπερβαίνει το 50 % των καθαρών κερδών που εμφανίζονται στις ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

3.21 Δικαστικές, διοικητικές και διαιτητικές διαδικασίες

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι, κατά τους δώδεκα μήνες που προηγούνται της ημερομηνίας του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ούτε η Εταιρεία ούτε κανένα μέλος του Ομίλου εμπλέκεται σε διοικητική, δικαστική, ή διαιτητική διαδικασία (συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Εταιρείας ή/και του Ομίλου και έχει περιέλθει σε γνώση του), η οποία θα μπορούσε να έχει ή είχε προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική θέση ή στην κερδοφορία της Εταιρείας ή/και του Ομίλου.

3.22 Διοικητικά, Διαχειριστικά, Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη

Σύμφωνα με το άρθρο 20 του ισχύοντος Καταστατικού της Εταιρείας, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας είναι το ανώτατο όργανό της και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Εταιρεία. Οι νόμιμες αποφάσεις της δεσμεύουν και τους μετόχους που απουσιάζουν ή διαφωνούν.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της Εταιρείας, καθώς και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη είναι τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου, καθώς και ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου.

3.22.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Η Εταιρεία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο («Δ.Σ.»), το οποίο σύμφωνα με το άρθρο 11 του Καταστατικού της Εταιρείας αποτελείται από επτά (7) κατ'ελάχιστον μέχρι έντεκα (11) κατ'ανώτατον όριο μέλη, τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση μεταξύ των μετόχων είτε και εκτός αυτών. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποτελείται από οκτώ (8) μέλη εκ των οποίων τα πέντε (5) είναι μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα, οι κ.κ. Β. Γεωργάτος, Χ. Κατσάμπας, Γ. Τανισκίδης, Α. Μακρίδης και Ε. Βεντουρής, το ένα (1) μη εκτελεστικό και τα δύο (2) εκτελεστικά, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης, όπως εκάστοτε ισχύει. Η θητεία των μελών είναι τριετής ξεκινώντας από την επομένη ημέρα μετά την Τακτική Γενική Συνέλευση του έτους της εκλογής τους και λήγουσα την ημέρα της αναλήψεως των καθηκόντων υπό των νέων μελών και η οποία δεν μπορεί να υπερβεί την τετραετία. Η εκλογή διενεργείται δια ονομαστικής ψηφοφορίας και κατά την απόλυτη πλειοψηφία των στην Γενική Συνέλευση εκπροσωπούμενων ψήφων. Οι εξερχόμενοι σύμβουλοι είναι επανεκλέξιμοι πάντοτε και κατά πάσα περίοδο και ελεύθερα ανακλητοί.

Αν, για οποιοδήποτε λόγο, κενωθεί θέση συμβούλου λόγω θανάτου, παραίτησης ή απώλειας της ιδιότητας του μέλους με οποιοδήποτε άλλο τρόπο, τα υπόλοιπα μέλη μπορούν να συνεχίσουν τη διαχείριση και την εκπροσώπηση της Εταιρείας, χωρίς την αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών, με την προϋπόθεση ότι ο αριθμός αυτών υπερβαίνει το μισό των μελών, όπως είχαν πριν από την επέλευση των ανωτέρω γεγονότων. Σε κάθε περίπτωση τα μέλη αυτά δεν επιτρέπεται να είναι λιγότερο των τριών (3).

Σε κάθε περίπτωση, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να εκλέξει αντικαταστάτη τούτου εφόσον οι απομένοντες σύμβουλοι είναι τουλάχιστον τρεις. Η ανωτέρω εκλογή θα ανακοινωθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στην προσεχή Γενική Συνέλευση των μετόχων, η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες, ακόμη και αν δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην ημερήσια διάταξη. Οι πράξεις των προσωρινά εκλεγμένων συμβούλων από το Διοικητικό Συμβούλιο, λογίζονται και είναι έγκυρες έστω και αν δεν επικυρωθεί η εκλογή αυτών από τη Συνέλευση των μετόχων. Ως χρόνος υπηρεσίας των ως άνω εκλεγμένων νέων Συμβούλων θεωρείται ο υπόλοιπος χρόνος υπηρεσίας εκείνου τον οποίο εκλήθη ν' αντικαταστήσει. Η συμπλήρωση κενής θέσης Συμβούλου είναι υποχρεωτική για το Διοικητικό Συμβούλιο όταν ο αριθμός των Συμβούλων μειωθεί κάτω των πέντε (5).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εκλέχθηκε με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων την 30ης Μαρτίου 2017 με τριετή θητεία και λήξη την 30.03.2020, και συγκροτήθηκε σε σώμα ως εξής:

	Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα Μέλους
1	Σταύρος Τάκη του Παναγιώτη	Πρόεδρος ΔΣ, Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος
2	Γεώργιος Κουκουμέλης του Κωνσταντίνου	Αντιπρόεδρος του ΔΣ, εκτελεστικό μέλος
3	Νικόλαος Σφακιανάκης του Μύρωνος	Μη εκτελεστικό μέλος
4	Βλάσιος Γεωργάτος του Γρηγορίου	Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος
5	Χριστόφορος Κατσάμπας του Αριστείδη	Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος
6	Γεώργιος Τανισκίδης του Ιωάννη	Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος
7	Αλέξανδρος Μακρίδης του Νικολάου	Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος
8	Ευστάθιος Βεντουρής του Γεωργίου-Ιωάννη	Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2017.

Τα μέλη με εκτελεστικές δραστηριότητες ασχολούνται με τα καθημερινά θέματα διοίκησης της Εταιρείας, ενώ τα μη εκτελεστικά προάγουν τα εταιρικά ζητήματα

Η επαγγελματική διεύθυνση των μελών του Δ.Σ. κ.κ. Σφακιανάκη, Κουκουμέλη και Τάκη είναι στην έδρα της Εταιρείας, ήτοι Σιδηροκάστρου 5-7 και Πύδνας, 118 55 Αθήνα. Επιπλέον, η επαγγελματική διεύθυνση των μελών του Δ.Σ. κ.κ. Τανισκίδη και Βεντουρή είναι Πανεπιστημίου 16, 10672 Αθήνα, του κ. Γεωργάτου είναι οδού Αρχαίου Θεάτρου 8, Άλιμος, του κ. Κατσάμπα είναι Βίτσι 6, 154 52 Ψυχικό και του κ. Μακρίδη είναι Αργινίου 3, 17778 Ταύρος.

Τρόπος λειτουργίας και αρμοδιότητες Δ.Σ.

Δεν υφίσταται συγκεκριμένος κανονισμός λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς οι διατάξεις του Καταστατικού της Εταιρείας αξιολογούνται ως επαρκείς για την οργάνωση και λειτουργία του. Το Δ.Σ. στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους δεν υιοθετεί ημερολόγιο συνεδριάσεων. Όταν προκύψει ανάγκη η σύγκληση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι ευχερής, καθώς όλα τα μέλη του είναι κάτοικοι του Νομού Αττικής.

Δεν υφίσταται πρόβλεψη υποστήριξης του Δ.Σ. από ικανό, εξειδικευμένο και έμπειρο εταιρικό Γραμματέα. Η απόκλιση αυτή δικαιολογείται από το γεγονός ότι υπάρχει δυνατότητα για πιστή καταγραφή και αποτύπωση των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Εταιρεία θα εξετάσει στο μέλλον την τυχόν αναγκαιότητα θεσπίσεως θέσεως εταιρικού γραμματέα.

Ο Πρόεδρος δεν έχει σε τακτική βάση συναντήσεις με τα μη εκτελεστικά μέλη, χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών, για να συζητά την επίδοση και τις αμοιβές των τελευταίων, και άλλα σχετικά ζητήματα καθώς οποιοδήποτε θέμα συζητείται παρουσία όλων των μελών.

Δεν υφίσταται πρόβλεψη για ύπαρξη προγραμμάτων εισαγωγικής ενημέρωσης και επαγγελματικής επιμόρφωσης των μελών του Δ.Σ. καθώς τα μέλη του Δ.Σ. διαθέτουν ικανή και αποδεδειγμένη εμπειρία στα ζητήματα που σχετίζονται με τους σκοπούς της Εταιρείας και διαθέτουν τις απαιτούμενες οργανωτικές και διοικητικές ικανότητες. Επιπλέον, η επιμόρφωση, η συνεχής εκπαίδευση και ενημέρωση του προσωπικού και των στελεχών της Εταιρείας σε όλα τα επίπεδα μέσω επιμορφωτικών σεμιναρίων διέπει τη φιλοσοφία της Εταιρείας και δεν περιορίζεται μόνο στο πλαίσιο των μελών του Δ.Σ.

Δεν υφίσταται πρόβλεψη για παροχή επαρκών πόρων προς τις επιτροπές του Δ.Σ. για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους και για την πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων στο βαθμό που χρειάζονται. Η πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων γίνεται με έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου, στην οποία περιλαμβάνονται και το ύψος των αμοιβών τους, στην περίπτωση εκείνη κατά την οποία εταιρικές ανάγκες το επιβάλλουν.

Σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας παρατίθενται κατωτέρω:

Σταύρος Τάκης του Παναγιώτη, Πρόεδρος ΔΣ, Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος

Πτυχιούχος του B.Sc.Economics/Accounting, London City University, κατέχει MBA Marketing, London City University, Business School εργάζεται στην Εταιρεία από το 1992 διαθέτει πολύχρονη εμπειρία και είναι γνώστης της αγοράς και του αντικειμένου της Εταιρείας. Ασκεί τη Διοίκηση και τη Διεύθυνση των εργασιών της Εταιρείας.

Γεώργιος Κουκουμέλης του Κωνσταντίνου, Αντιπρόεδρος του ΔΣ, εκτελεστικό μέλος

Διπλωματούχος Μηχανολόγος Μηχανικός του Εθνικού Μετσόβιου Πολυτεχνείου, κατέχει MBA από το Rotterdam School of Management και εργάζεται στην Εταιρεία ως Οικονομικός Διευθυντής Ομίλου από τον Ιανουάριο του 2012.

Νικόλαος Σφακιανάκης του Μύρωνος, Μη εκτελεστικό μέλος

Είναι ο ιδρυτής της Εταιρείας, ο οποίος από την αφετηρία των επιχειρηματικών του δραστηριοτήτων το 1960 και έπειτα με τις κατάλληλες συντονισμένες ενέργειες του κατάφερε να καταξιώσει την Εταιρεία στο χώρο του αυτοκινήτου στην Ελλάδα και να αυξήσει σημαντικά το μέγεθος της.

Βλάσιος Γεωργάτος του Γρηγορίου, Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος

Πτυχιούχος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών (πρώην ΑΣΟΕΕ), είναι Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας ΓΡΗΓΟΡΗΣ ΜΙΚΡΟΓΕΥΜΑΤΑ ΑΒΕΕ.

Χριστόφορος Κατσάμπας του Αριστείδη, Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος

Διπλωματούχος Μηχανολόγος Μηχανικός - Τεχνολόγος Βιομηχανίας του Ομοσπονδιακού Πολυτεχνείου της Ζυρίχης. Εργάζεται στην ΤΕΟΦΕΡΤ Α.Ε. ως Γενικός Διευθυντής.

Γεώργιος Τανισκίδης του Ιωάννη, Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος

Πτυχιούχος της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών και κάτοχος LL.M. από το University of Pennsylvania. Είναι Πρόεδρος της εταιρείας Core Capital Partners S.A. Ο κ. Τανισκίδης με εμπειρία άνω των 25 ετών σε θέσεις ευθύνης διαθέτει σημαντικές επαγγελματικές γνώσεις σε θέματα κατάρτισης και ελέγχου οικονομικών καταστάσεων, χρηματοπιστωτικής διαχείρισης και εταιρικού σχεδιασμού διετέλεσε για πολλά χρόνια Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος της MILLENNIUM BANK.

Αλέξανδρος Μακρίδης του Νικολάου, Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος

Σπούδασε Οικονομικά και Πολιτικές Επιστήμες στο Yale College, κάτοχος Juris Doctor στα Νομικά από το Yale Law School και M.B.A. στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από Harvard Business School. Είναι Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας Μ.Γ. Χρυσάφιδης Α.Ε.

Ευστάθιος Βεντουρής του Γεωργίου-Ιωάννη, Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος

Πτυχιούχος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών και κάτοχος Master of Business Administration in Finance από το Wharton School – University of Pennsylvania. Είναι Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας Core Capital Partners S.A.

3.22.2 Επιτροπή Ελέγχου

Η Εταιρεία συμμορφούμενη πλήρως με τις επιταγές του άρθρου 44 του Ν.4449/2017 έχει εκλέξει Τριμελή Επιτροπή Ελέγχου αποτελούμενη από τα ακόλουθα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, τα οποία πληρούν, κατά την ημερομηνία εκλογής τους έως και την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας, όπως προβλέπονται από τις διατάξεις του αρ. 4 του ν. 3016/2002, καθώς και με τις λοιπές προϋποθέσεις της παρ. 1 του άρθρου 44 του Ν. 4449/2017. Η Επιτροπή Ελέγχου έχει εκλεγεί με την από 27.06.2017 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας με την κάτωθι σύνθεση και με διάρκεια θητείας έως 29.03.2020:

Α. Βλάσιος Γεωργάτος του Γρηγορίου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.

Β. Χριστόφορος Κατσάμπας του Αριστείδη, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.

Γ. Γεώργιος Τανισκίδης του Ιωάννη, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ., Πρόεδρος

Τουλάχιστον 1 μέλος της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρείας διαθέτει, εν προκειμένω, επαρκή γνώση στην ελεγκτική και λογιστική, όπως απαιτείται από τις διατάξεις του άρθρου 44, παρ. 1, το τελευταίο εδάφιο του Ν. 4449/2017 ώστε να είναι σε θέση η Επιτροπή Ελέγχου, να εκπληρώσει συγκεκριμένες αρμοδιότητες που σχετίζονται με την παράγραφο 3, του άρθρου 44 του Ν. 4449/2017.

Συγκεκριμένα, κατά δήλωση της Εταιρείας, τις ανωτέρω προϋποθέσεις καλύπτει, κατά την ημερομηνία εκλογής του έως και την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ο Γεώργιος Τανισκίδης. Ο κ. Γ. Τανισκίδης είναι Πρόεδρος της εταιρείας συμβουλευτικών υπηρεσιών Core Capital Partners με αντικείμενο τις εργασίες επενδυτικής τραπεζικής (investment banking) και της αναδιάρθρωσης εταιρικών δανείων (debt restructuring). Επίσης είναι Διευθυντής στο Διοικητικό Συμβούλιο (από το 2005) και μέλος της Ελεγκτικής Επιτροπής (από το 2006) της ναυτιλιακής εταιρείας Euroseas Ltd, εισηγμένης στο NASDAQ, καθώς και Διευθυντής στο Διοικητικό Συμβούλιο και μέλος της Ελεγκτικής Επιτροπής (από το 2018) της εταιρείας Eurodry Ltd εισηγμένης στο NASDAQ. Έχει εμπειρία άνω των 25 ετών σε θέσεις ευθύνης, διαθέτει σημαντικές επαγγελματικές γνώσεις σε θέματα κατάρτισης και ελέγχου οικονομικών καταστάσεων, χρηματοπιστωτικής διαχείρισης και εταιρικού σχεδιασμού και ήταν για πολλά χρόνια Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος της MILLENNIUM BANK. Εργάστηκε στη Χιοςbank την περίοδο 1990-1998, από την ίδρυσή της μέχρι την εξαγορά της από την Τράπεζα Πειραιώς, κατέχοντας διάφορες θέσεις, με κύριο προσανατολισμό στη στεγαστική και καταναλωτική πίστη και στην ανάπτυξη του δικτύου καταστημάτων. Κατόπιν εντάχθηκε στη Millennium Bank Ελλάδος από την

ίδρυσής της (1999 ως Novabank) ως Γενικός Διευθυντής, και εν συνεχεία ως Διευθύνων Σύμβουλος (από το 2002) και ως Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος (από το 2004). Κατά τη διάρκεια της θητείας του ως Πρόεδρος & Δ/νων σύμβουλος της Millennium Bank (2002-2010), διετέλεσε μέλος του διοικητικού συμβουλίου της Millennium bank στην Τουρκία και μέλος του European Banking Executive Committee του Ομίλου Banco Comercial Portugues. Σημειώνεται ότι από το 2004 έως το 2008, ο Γ. Τανισκίδης ήταν μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών και κατά την περίοδο 2008-2010 μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου. Κατά την περίοδο 2003-2005 διετέλεσε μέλος του διοικητικού συμβουλίου της VISA International Europe, εκπροσωπώντας τις τράπεζες του Ισραήλ, της Ελλάδας, της Πορτογαλίας, της Μάλτας και της Κύπρου σε πανευρωπαϊκό επίπεδο. Σπούδασε Νομικά στο Εθνικό και Καποδιστριακό Πανεπιστήμιο Αθηνών απ' όπου αποφοίτησε το 1985 πρώτος στο έτος του και ακολούθως στο University of Pennsylvania Law School από το οποίο απέκτησε το 1986 LL.M. με ειδίκευση στο εταιρικό δίκαιο. Εργάστηκε ως δικηγόρος στη Νέα Υόρκη μέχρι το 1989 στη δικηγορική εταιρεία Rogers & Wells και έγινε μέλος του New York Bar Association.

Χωρίς να μεταβάλλονται ή να μειώνονται οι υποχρεώσεις των μελών των οργάνων διοίκησης που ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων ή εταίρων, η επιτροπή ελέγχου έχει τις παρακάτω υποχρεώσεις :

1. Την παρακολούθηση της διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.
2. Την παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων καθώς και την παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας των εσωτερικών ελεγκτών της Εταιρείας.
3. Την παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού έλεγχου των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Ειδικότερα να εξετάζει τις ενδιάμεσες και οριστικές οικονομικές καταστάσεις και να βεβαιώνει την σωστή εφαρμογή των λογιστικών αρχών καθώς και την συμμόρφωση της Εταιρείας με τους νόμους και τους κανονισμούς του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, πριν από την έγκρισή τους από το Δ.Σ.
4. Να βεβαιώνει την ανεξαρτησία και αντικειμενικότητα των ελεγκτών της Εταιρείας.
5. Την συμμόρφωση της Εταιρείας με τον κώδικα δεοντολογίας.
6. Σύσταση προς την γενική συνέλευση για την εκλογή του νομίμου ελεγκτή.
7. Ενημέρωση της από τον νόμιμο ελεγκτή για κάθε θέμα που έχει σχέση με την πορεία και τα αποτελέσματα του υποχρεωτικού ελέγχου για την επίδοση ιδιαίτερης έκθεσης με τις τυχόν αδυναμίες του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, ιδίως με τις αδυναμίες των διαδικασιών που αφορούν την χρηματοοικονομική πληροφόρηση και την σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Τα βιογραφικά σημειώματα των μελών της εν λόγω επιτροπής παρατίθενται στην ενότητα 3.22.1 «Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.22.3 Εταιρική Διακυβέρνηση

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει και συμμορφώνεται με τις Αρχές της Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως αυτές οριοθετούνται από την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία και τις διεθνείς πρακτικές, στο βαθμό που αυτές είναι εφαρμόσιμες με βάση το μέγεθος και την οργάνωσή της. Η Εταιρική Διακυβέρνηση ως σύνολο κανόνων, αρχών και μηχανισμών ελέγχου, βάσει των οποίων οργανώνεται και διοικείται η Εταιρεία, έχει στόχο την

διαφάνεια προς το επενδυτικό κοινό, καθώς επίσης και τη διασφάλιση των συμφερόντων των μετόχων της Εταιρείας και όλων όσοι συνδέονται με τη λειτουργία της.

Ειδικότερα, η Εταιρεία υιοθετεί και συμμορφώνεται τόσο με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 που περιλαμβάνει τους βασικούς κανόνες οργάνωσης των ανωνύμων εταιρειών (εισηγμένων και μη), όσο και με τις διατάξεις του Ν.3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει ο οποίος, μεταξύ άλλων, ορίζει τις ιδιότητες των μελών του Δ.Σ. και τα αρμόδια για την εκλογή του εταιρικά όργανα.

Επίσης, η Εταιρεία υιοθετεί και συμμορφώνεται με τις διατάξεις του άρθρου 44 του Ν.4449/2017 και την υπ' αριθμ. εγκύκλιο με πρωτόκολλο 1302/28.4.2017 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την Επιτροπή Ελέγχου, τον Ν.4443/2016 για την κατάχρηση της αγοράς, και τον Ν.4449/2017 και ισχύει καθώς και την απόφαση 5/204/14.11.2000 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει.

Η Εταιρεία συμμορφώνεται και υιοθετεί αναμορφωμένο Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, σε συμμόρφωση με τις Αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΟΟΣΑ και τον Ελληνικό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως καταρτίστηκε από το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης με πρωτοβουλία της ΕΧΑΕ και το ΣΕΒ με ορισμένες αποκλίσεις (<http://www.athexgroup.gr/el/web/guest/esed-hellenic-cgc>).

Μετά την δημοσίευση του Ν.3873/2010 και του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που διαμορφώθηκε από τον Σύνδεσμο Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (Σ.Ε.Β.) η Εταιρεία με σκοπό την πλήρη συμμόρφωση της με τις επιταγές του Νόμου, αποφάσισε να εφαρμόσει τον συγκεκριμένο κώδικα στα θέματα που την αφορούν, ο οποίος τροποποιήθηκε στο πλαίσιο της πρώτης αναθεώρησης του από το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ) τον Οκτώβριο του 2013.

Το ΕΣΕΔ ιδρύθηκε το 2012 και είναι αποτέλεσμα της σύμπραξης των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ) και του ΣΕΒ, που αναγνώρισαν από κοινού τη συμβολή της Εταιρικής Διακυβέρνησης στη διαρκή βελτίωση της ανταγωνιστικότητας των ελληνικών επιχειρήσεων και την αδιάκοπη μεγέθυνση της αξιοπιστίας της ελληνικής αγοράς. Η κοινή αυτή πρωτοβουλία αποτυπώνεται στον Κώδικα ο οποίος εφεξής καλείται Ελληνικός Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης και είναι ανηρτημένος στην ιστοσελίδα του Ελληνικού Συμβουλίου Εταιρικής Διακυβέρνησης, στη διεύθυνση: <http://www.esed.org.gr>.

Σημαντική προσθήκη στο νέο Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης αποτελεί η υιοθέτηση του προτύπου της εξήγησης της μη συμμόρφωσης της Εταιρείας με συγκεκριμένες ειδικές πρακτικές του Κώδικα. Αυτό σημαίνει ότι ο νέος Κώδικας ακολουθεί την προσέγγιση «συμμόρφωση ή εξήγηση» και απαιτεί από τις εισηγμένες εταιρείες που επιλέγουν να τον εφαρμόζουν να δημοσιοποιούν την πρόθεσή τους αυτή και είτε να συμμορφώνονται με το σύνολο των ειδικών πρακτικών του Κώδικα, είτε να εξηγούν τους λόγους μη συμμόρφωσής τους με συγκεκριμένες ειδικές πρακτικές.

Η Εταιρεία δηλώνει ότι εφαρμόζει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΚΕΔ) που διαμορφώθηκε από το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ) (διαθέσιμο στο <http://www.helex.gr/el/esed>), στον οποίο Κώδικα δηλώνει ότι υπάγεται με τις ακόλουθες αποκλίσεις και εξαιρέσεις.

Μέρος Α – Το Δ.Σ. και τα μέλη του

I. Ρόλος και αρμοδιότητες του Δ.Σ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει προβεί στην σύσταση ξεχωριστής επιτροπής, που να προΐσταται στη διαδικασία υποβολής υποψηφιοτήτων για εκλογή στο Δ.Σ. και να προετοιμάζει προτάσεις προς το Δ.Σ. όσον αφορά στις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των βασικών ανώτατων στελεχών, δεδομένου ότι η πολιτική της Εταιρείας σε σχέση με τις αμοιβές αυτές είναι σταθερή και διαμορφωμένη.

II. Μέγεθος και σύνθεση του Δ.Σ.

Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποτελείται κατά την παρούσα χρονική στιγμή αποκλειστικά από άνδρες. Η απόκλιση αυτή από την πολιτική της ποικιλομορφίας συμπεριλαμβανομένης της ισορροπίας μεταξύ των φύλων για τα μέλη του Δ.Σ. αυτή δικαιολογείται από την αδυναμία ανευρέσεως κατά το παρόν χρονικό διάστημα στελεχών που να ανήκουν στο γυναικείο φύλο και οι οποίες να ανταποκρίνονται στις

αυξημένες απαιτήσεις που συνδέονται με την ιδιότητα αυτή, λόγω των ειδικών χαρακτηριστικών που παρουσιάζει ο κλάδος στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία.

Βασική μέριμνα της Εταιρείας στο μέλλον είναι η εύρεση και προσθήκη ικανών εκπροσώπων του γυναικείου φύλου μεταξύ των μελών του Δ.Σ., χωρίς όμως να μπορεί να προσδιορισθεί με απόλυτη ακρίβεια το χρονικό σημείο συμμόρφωσης της Εταιρείας με την ως άνω πρακτική που καθιερώνει ο ΚΕΔ, δεδομένου ότι κάτι τέτοιο αποτελεί συνάρτηση αφενός μεν της εκδήλωσης σχετικού ενδιαφέροντος και αφετέρου της εύρεσης ατόμων που πληρούν τις ως άνω προϋποθέσεις.

III. Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του Δ.Σ.

Οι δραστηριότητες του Προέδρου δε θεσπίζονται σε διάκριση από εκείνες του Διευθύνοντος Συμβούλου. Η απόκλιση αυτή οφείλεται στο ότι δεν κρίνεται σκόπιμη η δημιουργία αυτής της διάκρισης ενόψει της οργανωτικής δομής και λειτουργίας της Εταιρείας. Εάν και εφόσον διαφοροποιηθούν οι ανάγκες της εταιρείας, θα αξιολογηθεί εκ νέου η αναγκαιότητα θέσπισης ρητής διάκρισης μεταξύ των αρμοδιοτήτων του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου.

IV. Καθήκοντα και συμπεριφορά των μελών του Δ.Σ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει υιοθετήσει, ως μέρος του εσωτερικού κανονισμού της εταιρείας, πολιτικές διαχείρισης συγκρούσεων συμφερόντων ανάμεσα στα μέλη του Δ.Σ. ή σε πρόσωπα στα οποία το Δ.Σ. έχει αναθέσει κάποιες από τις εξουσίες του και στην Εταιρεία και τις θυγατρικές της.

Δεν υφίσταται διαδικασία αναλυτικής γνωστοποίησης τυχόν επαγγελματικών δεσμεύσεων των μελών του Δ.Σ. (συμπεριλαμβανομένων και σημαντικών ή εκτελεστικών δεσμεύσεων σε εταιρίες και μη κερδοσκοπικά ιδρύματα) πριν από το διορισμό τους στο Δ.Σ. Η απόκλιση αυτή εξηγείται από το γεγονός ότι τα μέλη του Δ.Σ. διακρίνονται για τον επαγγελματισμό τους, το υψηλό μορφωτικό τους επίπεδο και την έμπρακτη αφοσίωση προς την Εταιρεία και ως εκ τούτου παρά την έλλειψη θεσμοθετημένης υποχρέωσης αναλυτικής γνωστοποίησης τυχόν επαγγελματικών δεσμεύσεων των μελών του Δ.Σ. πριν την εκλογή τους σε αυτό, θα προέβαιναν σε σχετική γνωστοποίηση εάν έκριναν ότι υπάρχει οποιοσδήποτε κίνδυνος σύγκρουσης συμφερόντων.

Δεν απαιτείται έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου για το διορισμό εκτελεστικού του μέλους σε εταιρεία που δεν είναι θυγατρική ή συνδεδεμένη.

Η Εταιρεία τηρώντας τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 και του Ν. 3016/2002 προτίθεται να αναθέσει στην Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου (Διεύθυνση Audit Ομίλου) τη διενέργεια ελέγχου για τη διαπίστωση περιπτώσεων σύγκρουσης των ιδιωτικών συμφερόντων των μελών του διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας με τα συμφέροντα της Εταιρείας, κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.

V. Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Δεν υφίσταται επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων για το Δ.Σ. Η απόκλιση αυτή δικαιολογείται από το μέγεθος, την δομή και την λειτουργία της Εταιρείας και του Δ.Σ. αυτής κατά την παρούσα χρονική στιγμή, τα οποία δεν καθιστούν αναγκαία την ύπαρξη επιτροπής ανάδειξης υποψηφιοτήτων. Άλλωστε κάθε φορά που τίθεται θέμα εκλογής νέου Διοικητικού Συμβουλίου ή μέλους αυτού, η Διοίκηση της Εταιρείας φροντίζει να εξασφαλίζει την ύπαρξη και εφαρμογή διαφανούς διαδικασίας, αξιολογεί το μέγεθος και την σύνθεση του υπό εκλογή Δ.Σ. ή μέλους αυτών, εξετάζει τα προσόντα, τις γνώσεις, τις απόψεις, τις ικανότητες, την εμπειρία, το ήθος και την ακεραιότητα του χαρακτήρα των υποψηφίων μελών και ως εκ τούτου εκπληρώνεται στο ακέραιο το έργο που θα επιτελούσε η επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων εάν υφίστατο.

VI. Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου

Δεν υφίσταται συγκεκριμένος κανονισμός λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς οι διατάξεις του Καταστατικού της Εταιρείας αξιολογούνται ως επαρκείς για την οργάνωση και λειτουργία του. Το Δ.Σ. στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους δεν υιοθετεί ημερολόγιο συνεδριάσεων. Όταν προκύψει ανάγκη η σύγκληση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι ευχερής, καθώς όλα τα μέλη του είναι κάτοικοι του Νομού Αττικής.

Δεν υφίσταται πρόβλεψη υποστήριξης του Δ.Σ. από ικανό, εξειδικευμένο και έμπειρο εταιρικό Γραμματέα. Η απόκλιση αυτή δικαιολογείται από το γεγονός ότι υπάρχει δυνατότητα για πιστή καταγραφή και αποτύπωση των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Εταιρεία θα εξετάσει στο μέλλον την τυχόν αναγκαιότητα θεσπίσεως θέσεως εταιρικού γραμματέα.

Ο Πρόεδρος δεν έχει σε τακτική βάση συναντήσεις με τα μη εκτελεστικά μέλη, χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών, για να συζητά την επίδοση και τις αμοιβές των τελευταίων, και άλλα σχετικά ζητήματα καθώς οποιοδήποτε θέμα συζητείται παρουσία όλων των μελών.

Δεν υφίσταται πρόβλεψη για ύπαρξη προγραμμάτων εισαγωγικής ενημέρωσης και επαγγελματικής επιμόρφωσης των μελών του Δ.Σ. καθώς τα μέλη του Δ.Σ. διαθέτουν ικανή και αποδεδειγμένη εμπειρία στα ζητήματα που σχετίζονται με τους σκοπούς της Εταιρείας και διαθέτουν τις απαιτούμενες οργανωτικές και διοικητικές ικανότητες. Επιπλέον, η επιμόρφωση, η συνεχής εκπαίδευση και ενημέρωση του προσωπικού και των στελεχών της Εταιρείας σε όλα τα επίπεδα μέσω επιμορφωτικών σεμιναρίων διέπει τη φιλοσοφία της Εταιρείας και δεν περιορίζεται μόνο στο πλαίσιο των μελών του Δ.Σ.

Δεν υφίσταται πρόβλεψη για παροχή επαρκών πόρων προς τις επιτροπές του Δ.Σ. για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους και για την πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων στο βαθμό που χρειάζονται. Η πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων γίνεται με έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου, στην οποία περιλαμβάνονται και το ύψος των αμοιβών τους, στην περίπτωση εκείνη κατά την οποία εταιρικές ανάγκες το επιβάλλουν.

VII. Αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου

Δεν υπάρχει θεσμοθετημένη διαδικασία για την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του Δ.Σ. και των επιτροπών, ούτε αξιολογείται η επίδοση του Προέδρου καθώς η διαδικασία αυτή δεν θεωρείται ως αναγκαία με βάση την οργανωτική δομή της Εταιρείας.

Επίσης, τα τακτικά και μη εκτελεστικά μέλη δεν συνέρχονται χωρίς την παρουσία εκτελεστικών μελών, προκειμένου να αξιολογείται η επίδοση των εκτελεστικών μελών και να καθορίζονται οι αμοιβές τους και το Διοικητικό Συμβούλιο δεν περιγράφει συνοπτικά στην ετήσια δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης τη διαδικασία αξιολόγησης του ιδίου και των επιτροπών του καθώς δεν υφίστανται σχετικές διαδικασίες αξιολόγησης.

Μέρος Β - Εσωτερικός έλεγχος

I. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου

Η Εταιρεία, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3016/2002, όπως ισχύει σήμερα, καθώς επίσης και με βάση τις διατάξεις της απόφασης 5/204/2000 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει μετά την τροποποίησή της από την απόφαση με αριθμό 3/348/2005 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς έχει συστήσει διεύθυνση εσωτερικού ελέγχου η οποία διενεργεί ελέγχους. Οι αρμοδιότητες της διεύθυνσης εσωτερικού ελέγχου περιγράφονται από τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας. Η διεύθυνση εσωτερικού ελέγχου αποτελεί ανεξάρτητη υπηρεσία, η οποία απευθύνεται στην Επιτροπή Ελέγχου και στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, και στελεχώνεται από τους κκ. Ι. Κουκορέμπα και Α. Κωνσταντινίδη (βλ. αναλυτικά στην ενότητα 3.22.4 «Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Μέρος Γ – Αμοιβές

I. Επίπεδο και διάρθρωση των αμοιβών

Δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών, αποτελούμενη αποκλειστικά από μη εκτελεστικά μέλη, ανεξάρτητα στην πλειονότητά τους, η οποία έχει ως αντικείμενο τον καθορισμό των αμοιβών των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. και κατά συνέπεια δεν υπάρχουν ρυθμίσεις για τα καθήκοντα της εν λόγω επιτροπής, την συχνότητα συνεδριάσεών της και για άλλα θέματα που αφορούν την λειτουργία της. Η σύσταση της εν λόγω επιτροπής, ενόψει της δομής και λειτουργίας της Εταιρείας δεν έχει αξιολογηθεί ως αναγκαία μέχρι σήμερα.

Οι συμβάσεις των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. δεν προβλέπουν ότι το Δ.Σ. μπορεί να απαιτήσει την επιστροφή όλου ή μέρους του bonus που έχει απονεμηθεί, λόγω παραπτώματων ή ανακριβών οικονομικών καταστάσεων προηγούμενων χρήσεων ή γενικώς βάσει εσφαλμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων, που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του bonus αυτού.

Η αμοιβή κάθε εκτελεστικού μέλους του Δ.Σ. δεν εγκρίνεται από το Δ.Σ. μετά από πρόταση της επιτροπής αμοιβών, χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών αυτού. Η απόκλιση αυτή οφείλεται στο ότι δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών κατά τα ανωτέρω αναφερόμενα. Οι πάσης φύσης αμοιβές και παροχές προς τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθορίζονται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και σύμφωνα με τα όσα προβλέπονται στον Κ.Ν. 2190/1920.

Μέρος Δ – Σχέσεις με τους μετόχους

I. Επικοινωνία με τους μετόχους

Η Εταιρεία δεν έχει υιοθετήσει ειδική πρακτική αναφορικά με την επικοινωνία της με τους μετόχους, η οποία περιλαμβάνει την πολιτική της Εταιρείας σχετικά με την υποβολή ερωτήσεων από τους μετόχους προς το Δ.Σ. Κατά την παρούσα χρονική στιγμή δεν υφίσταται θεσμοθετημένη ειδική διαδικασία σχετικά με την υποβολή ερωτήσεων από τους μετόχους προς το Διοικητικό Συμβούλιο, καθόσον οποιοσδήποτε από τους μετόχους έχει την δυνατότητα να απευθύνεται στην Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων, υποβάλλοντας αιτήματα και ερωτήσεις, τα οποία, εφόσον κριθεί ως αναγκαίο, διαβιβάζονται ομαδοποιημένα στο Διοικητικό Συμβούλιο για περαιτέρω επεξεργασία και η σχετική απάντηση ή ενημέρωση αποστέλλεται αμελλητί στον ενδιαφερόμενο.

Περαιτέρω, οι διατάξεις του άρθρου 39 του κ.ν. 2190/1920 περιγράφουν με λεπτομερή τρόπο την διαδικασία συμμετοχής των μετόχων της μειοψηφίας στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων, διαδικασία η οποία τηρείται απαρέγκλιτα σε κάθε Τακτική ή Έκτακτη Γενική Συνέλευση, προκειμένου να εξασφαλίζεται με τον τρόπο αυτό η προσήκουσα, έγκυρη και έγκαιρη ενημέρωση των μετόχων αναφορικά με την πορεία των εταιρικών υποθέσεων.

3.22.3.1 Πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης επί πλέον των προβλέψεων του Νόμου

Η Εταιρεία, όσον αφορά την Εταιρική Διακυβέρνηση, εφαρμόζει πιστά τους κανόνες που ορίζονται από την εκάστοτε νομοθεσία και δεν ακολουθεί άλλες πρακτικές πέραν των προβλέψεων του νόμου.

3.22.4 Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου

Η Εταιρεία, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3016/2002, όπως ισχύει σήμερα, καθώς επίσης και με βάση τις διατάξεις της απόφασης 5/204/2000 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει μετά την τροποποίησή της από την απόφαση με αριθμό 3/348/2005 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, διενεργεί ελέγχους από τη διεύθυνση εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας. Η διεύθυνση εσωτερικού ελέγχου είναι ανεξάρτητη υπηρεσία, η οποία απευθύνεται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, και στελεχώνεται από τους κκ. Ι. Κουκορέμπα και Α. Κωνσταντινίδη, οι οποίοι είναι ανεξάρτητοι και πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης.

Οι αρμοδιότητες της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου περιγράφονται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της εταιρείας.

Κατά τη διάρκεια της άσκησης των ελεγκτικών καθηκόντων της, η διεύθυνση εσωτερικού ελέγχου έχει τη συνεργασία τόσο της Διοίκησης όσο και των Διευθυντικών Στελεχών της Εταιρείας και τίθενται στη διάθεση της όλες οι πληροφορίες, οι οποίες αναφέρονται στα λογιστικά βιβλία, στις λογιστικές εγγραφές, στους τραπεζικούς λογαριασμούς της Εταιρείας, καθώς επίσης και στο χαρτοφυλάκιο της, ούτως ώστε να έχει τη δυνατότητα να καταρτίσει αντικειμενικές εκθέσεις για τον εκάστοτε ελεγχόμενο τομέα. Ο έλεγχος έχει τη

δυνατότητα να προτείνει αλλαγές στις υπάρχουσες διαδικασίες και πολιτικές, όταν διαπιστώσει κατά τη διάρκεια της εκτέλεσης του έργου του, ότι αυτές είναι απαρχαιωμένες και εγκυμονούν κινδύνους για την Εταιρεία. Η διεύθυνση εσωτερικού ελέγχου συντάσσει επίσης εκθέσεις σε τουλάχιστον τριμηνιαία βάση, τις οποίες υποβάλλει στο Δ.Σ..

Αντικείμενο του ελέγχου είναι η αξιολόγηση του γενικότερου επιπέδου και των διαδικασιών λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Σε κάθε ελεγχόμενη περίοδο επιλέγονται ορισμένες περιοχές-πεδία ελέγχου, ενώ σε σταθερή και μόνιμη βάση ελέγχονται και εξετάζονται αφενός μεν η λειτουργία και οργάνωση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και αφετέρου η λειτουργία των 2 βασικών Υπηρεσιών που λειτουργούν με βάση τις διατάξεις του ν. 3016/2002, ήτοι η Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων και η Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων.

Επισημαίνεται πάντως ότι τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων παρέχουν λελογισμένη και όχι απόλυτη ασφάλεια, διότι είναι σχεδιασμένα ώστε να περιορίζουν μεν την πιθανότητα επέλευσης των σχετικών κινδύνων, χωρίς ωστόσο να μπορούν να τους αποκλείσουν τελείως.

Ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου για τις χρήσεις 2016 - 2017 ήταν ο κ. Γεώργιος Ραφελέτος, το βιογραφικό του οποίου παρατίθεται παρακάτω.

Ο κ. Ραφελέτος διορίστηκε στην θέση του Υπευθύνου Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου τον Σεπτέμβριο 2013. Είναι απόφοιτος Σχολής Διοίκησης και Οικονομίας Τμήματος Λογιστικής ΤΕΙ Χαλκίδας και εργάζεται στον Όμιλο από το 1996, διαθέτει πολύχρονη εμπειρία σε θέσεις οικονομικής διεύθυνσης και εσωτερικού ελέγχου.

Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου ορίστηκε σύμφωνα με την από 13.03.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ο κ. Ιωάννης Κουκορέμπας του Παναγιώτη σε αντικατάσταση του κ. Γεωργίου Ραφελέτου του Σωτηρίου, το βιογραφικό του οποίου παρατίθεται παρακάτω.

Ο κ. Ιωάννης Κουκορέμπας είναι κάτοχος πτυχίου Bachelor In Business Administration από το Αμερικανικό Κολλέγιο Ελλάδος, καθώς επίσης και πτυχίου στη Διοίκηση Επιχειρήσεων και Οργανισμών από το Ελληνικό Ανοικτό Πανεπιστήμιο. Διαθέτει πολυετή εμπειρία σε θέματα διαχείρισης κινδύνων και ελέγχου.

3.22.5 Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων / εταιρικών ανακοινώσεων

Το Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων διασφαλίζει την ορθή, άμεση, ισότιμη, πλήρη και τακτική πληροφόρηση των μετόχων της Εταιρείας, παρέχοντάς τους όλες τις αναγκαίες διευκρινήσεις και πληροφορίες σχετικές με την άσκηση των δικαιωμάτων τους που απορρέουν από τη μετοχική τους ιδιότητα, σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία και το Καταστατικό. Επιπλέον, φροντίζει για τη συμμόρφωση της Εταιρείας με τις νόμιμες υποχρεώσεις της ως προς τη δημοσιοποίηση ή/και τη σχετική γνωστοποίηση των εποπτικών αρχών και η επικοινωνία της με τις αρμόδιες αρχές ή τα μέσα μαζικής επικοινωνίας, συμπεριλαμβανομένης της υποβολής όλων των απαιτούμενων σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία στοιχείων και ανακοινώσεων, κατά τρόπο ώστε όλοι οι επενδυτές να απολαμβάνουν ισότιμης πρόσβασης στην ίδια πληροφόρηση

Ο Υπεύθυνος Τμήματος Εξυπηρέτησης μετόχων / εταιρικών ανακοινώσεων είναι η κα. Ευθυμία Κατσούρη.

3.22.6 Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και ανώτερων διοικητικών στελεχών

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου, καθώς και ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου, τα οποία αποτελούν τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της Εταιρείας, καθώς και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας, δήλωσαν τα εξής:

1. Εκτός από τις δραστηριότητές τους που συνδέονται με την ιδιότητά τους και τη θέση τους στην Εταιρεία, και όσων συνδέονται με την ιδιότητα του εταίρου και με συμμετοχές σε διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα, οι οποίες αναφέρονται στο σημείο 3 της παρούσας ενότητας, δεν ασκούν άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες σημαντικές για την Εταιρεία.

2. Δεν υφίστανται οικογενειακοί δεσμοί μεταξύ των διοικητικών, διαχειριστικών, εποπτικών οργάνων και ανωτέρων διοικητικών στελεχών της Εταιρείας, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

Όνομα	Όνομα συγγενή	Θέση συγγενή στον Εκδότη	Είδος οικογενειακού δεσμού
Νικόλαος Σφακιανάκης	Σταύρος Τάκη	Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος	Γαμπρός
Σταύρος Τάκη	Νικόλαος Σφακιανάκης	Μέλος Δ.Σ.	Πεθερός

3. Δεν διατελούν, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρεία ή νομικό πρόσωπο, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

Όνομα	Εταιρεία που συμμετέχει	Ιδιότητα/ Εταίρος
Σταύρος Τάκη	ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Αλέξανδρος Μακρίδης	Μ.Γ. ΧΡΥΣΑΦΙΔΗΣ Α.Ε.	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος/ Μέτοχος 93,83%
	ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος
	Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ TITAN	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος
	ΣΕΒ	Γενικός Γραμματέας
	AMERICAN COLLEGE OF GREECE	Μέλος του Συμβουλίου των Επιτρόπων
	ALBA ΚΟΛΛΕΓΙΟ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (ως εκπρόσωπος του προέδρου του ΣΕΒ)
Βλάσιος Γεωργάτος	Γρηγόρης Μικρογεύματα ΑΒΕΕ	Πρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος/Μέτοχος 58,68%
	Κρητικός Ψητοπωλείο Α.Β.Ε.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος/Μέτοχος 50%
	Technohull Ανώνυμη Εταιρεία Κατασκευής και Εμπορίας Σκαφών Αναψυχής και Ναυτιλιακών Ειδών	Μέλος Δ.Σ./Μέτοχος 46,31%
	Πανόρμου Μικρογεύματα ΕΠΕ	Εταίρος 52%
	Nobilis Μεσίτες Ασφαλίσεων ΕΠΕ	Εταίρος 30,08%
	Γλυφάδας Μικρογεύματα ΕΠΕ	Εταίρος 90%
	Κολυμπήθρες Santa Maria ΙΚΕ	Διαχειριστής
	V.G. CANTO ΙΚΕ	Εταίρος 50% & Διαχειριστής
	Seven Santa Maria ΕΠΕ	Διαχειριστής / Εταίρος 50%
	Sailor Made Cruise Μ.Σ.Π.Υ.	Εταίρος 85%
	Γεύματα Κάνιγγος ΙΚΕ	Διαχειριστής/ Εταίρος 100%
	Ακίνητα Αρχαίου Θεάτρου Α.Ε.	Εταίρος 50,50%
	Φουρνίσματα Κηφισιάς ΑΕΕ	Μέτοχος 75%
Air Canteen ΑΕ	Πρόεδρος Δ.Σ.	
Γεώργιος Τανισκίδης	CORE CAPITAL PARTNERS Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.
	Euroseas Ltd	Διευθυντής
	Eurodry Ltd	Διευθυντής
Ευστάθιος Βεντουρής	CORE CAPITAL PARTNERS Α.Ε.	Διευθύνων Σύμβουλος
Γεώργιος Κουκουμέλης	ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
Χριστόφορος Κατσάμπας	ΘΕΟΦΑΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕΕ	Πρόεδρος

	ONYX MARITIME	Νόμιμος Εκπρόσωπος
--	---------------	--------------------

4. Εκτός των όσων αναφέρονται στο σημείο 3 της παρούσας, δεν υπήρξαν μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων ή εταίροι, σε οποιαδήποτε στιγμή των πέντε τελευταίων ετών, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

Όνομα	Εταιρεία που συμμετέχει	Θέση Δ.Σ./Εταίρος	Χρονικό Διάστημα
Σταύρος Τάκη	ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	Τα τελευταία πέντε έτη
Αλέξανδρος Μακρίδης	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου	26.02.2009 – 23.03.2015
Βλάσιος Γεωργάτος	A.Λ.Α.Σ. Α.Ε.	Πρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος	Έως 31.12.2017
	Γρηγόρης Βορειοελλαδική Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.	Έως 04.2015
	Θεοδώρα Κυρίδου ΕΠΕ	Εταίρος	Έως 27.12.2017
	Γεύματα Ρόδου ΕΠΕ	Εταίρος	Έως 01.2018
	Lamda Meals ΙΚΕ	Εταίρος	Έως 03.2018
	Ηλεκτρονική Αθηνών Ανώνυμη Εμπορική Εταιρεία	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	Έως 10.02.2016
	Μινωικές Γραμμές Ανώνυμη Ναυτιλιακή Εταιρεία	Μέτοχος	Έως 20.04.2016
Χριστόφορος Κατσάμπας	Κύμης Μικρογεύματα ΕΠΕ	Εταίρος	Τα τελευταία πέντε έτη
	DOJLAN STEEL DOOEL	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.	30.06.2013-12.12.2013&30.06.2015-31.12.2015
	SIDEROM STEEL SRL	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.	15.06.2011-01.07.2015
Γεώργιος Κουκουμέλης	ΔΙΑ.ΒΙ.ΠΕ.ΘΙ.Β	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.	30.06.2008-16.06.2013
	Β.ΣΤΑΜΑΤΕΛΑΚΗΣ ΕΕ	Εταίρος	04.2007-.11.2017
	ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.	Τα τελευταία πέντε έτη

5. Δεν έχει υπάρξει οποιαδήποτε καταδικαστική απόφαση εναντίον τους για την τέλεση δόλιας πράξης κατά τα τελευταία πέντε (5) έτη.

6. Δεν έχουν συμμετάσχει σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των τελευταίων πέντε (5) ετών, ενεργώντας υπό την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ή εταίρου ή ιδρυτή ή γενικού διευθυντή.

7. Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή/και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων στις οποίες μετέχω), ούτε έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ενός εκδότη ή να παρέμβουν στην διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων ενός εκδότη κατά τη διάρκεια των τελευταίων πέντε (5) ετών.

8. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από την ιδιότητα/θέση τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε υφιστάμενη ή δυνητική σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους.

9. Η τοποθέτησή στην θέση τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας με τους κυριότερους μετόχους της Εταιρείας ή συμφωνίας μεταξύ του Εταίρου και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων.

10. Πλην των περιορισμών που προκύπτουν από την κείμενη νομοθεσία, δεν υφίσταται στο πρόσωπό τους οποιοσδήποτε περιορισμός ο οποίος αφορά τη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών της Εταιρείας που κατέχουν.

3.22.7 Αμοιβές και Οφέλη

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2017, κατεβλήθησαν τόσο από την Εταιρεία όσο και από τις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου της στα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και στα ανώτερα διοικητικά της στελέχη αμοιβές, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε υπό όρους ή ετεροχρονισμένης αμοιβής καθώς και οφέλη, για κάθε είδους υπηρεσία που παρείχαν, όπως παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

	ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	Μεικτές Ετήσιες Αποδοχές 2017 (συμπερ/μένων εργοδοτικών εισφορών)	Μεικτές Ετήσιες Αμοιβές από συμμετοχή σε Δ.Σ / Επιτροπές 2017	Σύνολο Καθαρών Ετήσιων Αμοιβών 2017 ¹	Σύνολο Λοιπών Αμοιβών και Παροχών 2017 ²
1	Σταύρος Τάκη	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος	473.905,82	0,00	211.713,29	5.163,78
2	Γεώργιος Κουκουμέλης	Αντιπρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος	238.780,78	0,00	102.809,17	1.023,78
3	Δημήτριος Χούντας ⁽³⁾	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Αθανάσιος Πλατιάς ⁽³⁾	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος	0,00	1.200,00	961,95	0,00
5	Χριστόφορος Κατσάμπας	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος	0,00	4.800,00	3.847,80	0,00
6	Γεώργιος Τανισκίδης	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος	0,00	4.800,00	3.847,80	0,00
7	Βλάσιος Γεωργάτος	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος	0,00	4.800,00	3.847,80	0,00
8	Ευστάθιος Βεντουρής ⁽⁴⁾	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος	0,00	3.600,00	2.885,85	0,00
9	Αλέξανδρος Μακρίδης ⁽⁴⁾	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος	0,00	3.600,00	2.885,85	0,00
10	Νικόλαος Σφακιανάκης ⁽⁴⁾	Μη Εκτελεστικό Μέλος	0,00	0,00	0,00	0,00
11	Γεώργιος Ραφελέτος	Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου	49.437,66	0,00	25.686,76	71,99
	ΣΥΝΟΛΟ		762.124,26	22.800,00	358.486,27	6.259,55

Πηγή: Επεξεργασμένα στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

1. Αφορά τις καταβληθείσες αμοιβές μετά την παρακράτηση φόρου εισοδήματος και εισφοράς
2. Αφορούν την παροχή αυτοκινήτου
3. Αφορά την περίοδο 01.01.2017-30.03.2017. Σημειώνεται ότι ο κ. Χούντας δεν αμείφθηκε για την περίοδο 01.01.2017-30.03.2017.
4. Εκλέχθηκαν μέλη του Δ.Σ. με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων την 30^η Μαρτίου 2017. Σημειώνεται ότι ο κ. Σφακιανάκης δεν αμείφθηκε για την περίοδο 01.04.2017-31.12.2017.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι:

- Δεν υφίστανται άλλες αμοιβές και οφέλη των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών, εποπτικών οργάνων και των ανώτερων διοικητικών στελεχών τόσο από την Εταιρεία όσο και από τις θυγατρικές της εταιρίες για τη χρήση 2017, πλην αυτών που παρατίθενται στον ανωτέρω πίνακα. Οι ως άνω αμοιβές αφορούν το σύνολο των αμοιβών του έτους 2017. Σημειώνεται ότι οι εν λόγω αμοιβές έχουν προεγκριθεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση του 2017 και εγκρίθηκαν με την από 28.06.2018 Τακτική Γενική Συνέλευση.
- Η συσσωρευμένη πρόβλεψη αποζημίωσης λόγω εξόδου από την υπηρεσία για τα ανωτέρω πρόσωπα την 31.12.2017 ανήλθε σε € 51.040.
- Δεν υφίστανται συμβάσεις παροχής υπηρεσιών που να συνδέουν τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων με την Εταιρεία ή οποιαδήποτε θυγατρική του που να προβλέπουν την παροχή οφελών κατά τη λήξη τους.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν διατηρεί λοιπές συναλλαγές με μέλη Διοικητικών Συμβουλίων ή διευθυντικά στελέχη.

3.22.8 Μετοχές της Εταιρείας που κατέχονται από μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και από Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται ο αριθμός μετοχών της Εταιρείας που κατέχονταν από τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με τις σχετικές δηλώσεις τους:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Αριθμός Μετοχών
Σταύρος Τάκη	Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος	2.497.357
Γεώργιος Ραφελέτος	Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου	120

Πηγή: Επεξεργασμένα στοιχεία από την Εταιρεία

Σημειώνεται ότι, κατά τους 12 τελευταίους μήνες από την ημερομηνία ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, τα μέλη των διαχειριστικών, διοικητικών ή εποπτικών οργάνων ή τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη, ή συνδεδεμένα με αυτά πρόσωπα, δεν απέκτησαν μετοχές της Εταιρείας, με την εξαίρεση του κ. Τάκη, ο οποίος απέκτησε 948.957 μετοχές με μέση τιμή κτήσης € 0,1054, στις 15.09.2017.

3.23 Προσωπικό

Η εξέλιξη του προσωπικού του Ομίλου, όπως αυτό είχε στις 31.12.2016 και 31.12.2017, παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

	31.12.2016	31.12.2017
Σύνολο Εταιρείας	643	709
SFAKIANAKIS INSURANCE BROKERS A.E	20	15
EXECUTIVE LEASE A.E. ⁽¹⁾	0	0
ERGOTRAK A.E.E.	119	106
SPEEDEX A.E.		258
ERGOTRAK BULGARIA LTD	11	3
ERGOTRAK ROM	0	0
MIRKAT OOD	27	30
MIRKAT DOOEL SKOPJE	6	7
AGANDI COMPANY LTD	0	0
Σύνολο Ομίλου	826	1.128

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία μη ελεγμένων από Ορκωτό-Ελεγκτή Λογιστή

(1) Το προσωπικό της Executive Lease, η οποία απορροφήθηκε από τη μητρική στις 27.12.2016, εμφανίζεται ως προσωπικό της Εταιρείας.

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της χρήσης 2017 ήταν 1.128 για τον Όμιλο, έναντι 826 ατόμων στο τέλος της χρήσης 2016. Η αύξηση στον αριθμό απασχολούμενου προσωπικού του Ομίλου κατά την χρήση 2017 οφείλεται στην ενοποίηση της Sreedex και στη στελέχωση των καταστημάτων της λιανικής δραστηριότητας.

Δεν υφίστανται δικαιώματα αγοράς μετοχών από τους εργαζόμενους (stock options).

Δεν υφίσταται συμφωνία για συμμετοχή υπαλλήλων στο κεφάλαιο του εκδότη.

3.24 Πρόσθετες Πληροφορίες

3.24.1 Μετοχικό Κεφάλαιο

3.24.1.1 Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο

Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, κατά την 30 Ιουνίου 2017 ανερχόταν σε € 2.374.344, διαιρούμενο σε 7.914.480 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,30 έκαστη.

Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ανέρχεται σε € 2.374.344, διαιρούμενο σε 7.914.480 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,30 έκαστη. Με την επιτυχή ολοκλήρωση της Αύξησης, όπως αποφασίστηκε με την από 30.01.2018 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι το ποσό των € 4.748.688 με την έκδοση 15.828.960 νέων, κοινών, άυλων ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Εταιρείας, ονομαστικής αξίας € 0,30, με αναλογία δύο νέες μετοχές για κάθε μία παλαιά μετοχή και τιμή διάθεσης € 0,32 ανά μετοχή. Συνεπώς, το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, μετά την Αύξηση θα ανέρχεται σε € 7.123.032, διαιρούμενο σε 23.743.440 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,30 έκαστη.

Στο μετοχικό κεφάλαιο την 31.12.2017, έχει συμπεριληφθεί επίσης ποσό € 3,5 εκατ. αφορά προκαταβολή που είχε καταβληθεί από το βασικό μέτοχο έναντι της ανωτέρω Αύξησης.

Η Αύξηση εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. 21220 απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Ανάπτυξης και καταχωρήθηκε στο ΓΕ.Μ.Η. την 22.02.2018. Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρείας που δεν αντιπροσωπεύουν κεφάλαιο.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές και οι θυγατρικές της δεν κατέχουν μετοχές της Εταιρείας.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, δεν υφίστανται περιπτώσεις μετατρέψιμων κινητών αξιών, ανταλλάξιμων κινητών αξιών ή κινητών αξιών με τίτλους επιλογής (warrants).

Με εξαίρεση την Αύξηση, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι πλήρως καταβεβλημένο. Συνεπώς, δεν υπάρχουν δικαιώματα ή/και υποχρέωση απόκτησης σε σχέση με εγκεκριμένο ή καταβεβλημένο κεφάλαιο ή για δέσμευση αύξησης του κεφαλαίου της Εταιρείας πλην της παρούσης.

Δεν υφίσταται συμφωνία υπό ή άνευ όρων που να προβλέπει ότι το κεφάλαιο αυτό θα αποτελέσει το αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης.

Δεν υπάρχει απόφαση για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας που να εκκρεμεί, πλην της Αύξησης.

Πλην όσων αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο στις ενότητες 3.10.2 «Αναδιάρθρωση Δανειακών Υποχρεώσεων» και 3.25 «Μετοχική Σύνθεση», δεν έχουν περιέλθει σε γνώση της Εταιρείας συμβάσεις μετόχων, συμβάσεις μεταβίβασης μετοχών, συμβάσεις επαναγοράς μετοχών, συμβάσεις περιορισμού του

δικαιώματος μεταβίβασης ή επιβάρυνσης μετοχών της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων τυχόν συμβάσεων που αφορούν δικαιώματα ψήφου, δικαιώματα προτίμησης, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς των μετοχών της Εταιρείας, δικαιώματα αγοράς ή πώλησης ή συμφωνίες διανομής κερδών, ή διανομής μερίσματος ή συμφωνία που να προβλέπει ότι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα αποτελέσει το αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης. Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, δεν υφίστανται συμφωνίες που να προβλέπουν ότι το κεφάλαιο οποιουδήποτε μέλους του Ομίλου θα αποτελέσει το αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης.

3.24.1.2 Εξέλιξη του Μετοχικού Κεφαλαίου

Από την 01.01.2016 έως την 31.12.2017 δεν υπήρξε μεταβολή στο μετοχικό κεφάλαιο.

Τα δικαιώματα των μετόχων της Εταιρείας περιγράφονται στην ενότητα 4.6.2 «Δικαιώματα μετόχων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.24.2 Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό

Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία "ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ, ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΩΝ, ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΩΝ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ" και υπό τον διακριτικό τίτλο "ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε." ιδρύθηκε το 1958 (Φ.Ε.Κ. υπ' αριθμ. 1/2.1.1958) και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 483/06/Β/86/10. Έδρα της Εταιρείας ορίζεται ο Δήμος Αθηνών, Σιδηροκάστρου 5-7 και Πύδνας, 118 55. Η Εταιρεία δύναται να ιδρύει υποκαταστήματα και πρακτορεία εντός της Ελλάδας, καθορίζοντας εκάστοτε όρους και λεπτομέρειες της διεύθυνσης και της διαχείρισης αυτών. Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Καταστατικού της, η διάρκειά της έχει ορισθεί σε ενενήντα έτη (90ετής). Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων και με τροποποίηση του ανωτέρω άρθρου μπορεί να παραταθεί ή να συντομευτεί ο χρόνος διάρκειας της Εταιρείας, με την απαρτία και πλειοψηφία του άρθρου 24 του Καταστατικού.

Η νομική κατάσταση της Εταιρείας είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκειται, όσον αφορά στην ίδρυσή της και στην καταστατική της λειτουργία.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας, οι μετοχές είναι κοινές ονομαστικές και αδιαίρετες με δικαίωμα ψήφου και δεν υφίσταται άλλη κατηγορία μετοχών που να έχει δικαιώματα, προνόμια και περιορισμούς σε σχέση με αυτές.

Δεν υφίστανται όροι σε σχέση με τις ενέργειες που απαιτούνται για τη μεταβολή των δικαιωμάτων μετόχων, οι οποίοι να είναι αυστηρότεροι από ό,τι απαιτεί η σχετική ισχύουσα νομοθεσία.

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας, 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 της Εταιρείας, 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 πέραν των προβλεπομένων στο Ν.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» και των οποίων κράτος -μέλος καταγωγής είναι η Ελλάδα, και στα άρθρα 4-10 της απόφασης 1/434/3.7.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας δεν υφίσταται καμία διάταξη της ιδρυτικής πράξης, του καταστατικού, της διοικητικής πράξης σύστασης ή του εσωτερικού κανονισμού του Εκδότη η οποία περιγράφει όρους που διέπουν τις μεταβολές στο επίπεδο του κεφαλαίου αυστηρότερους από ότι απαιτεί η σχετική ισχύουσα νομοθεσία.

3.24.2.1 Σκοπός της Εταιρείας

Ο σκοπός της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 3 του Καταστατικού της, είναι ο εξής:

α) Οι εισαγωγές, εξαγωγές και εμπορία:

- I. Αυτοκινήτων, φορτηγών, λεωφορείων, δικύκλων και λοιπών οχημάτων, τρακτέρ, χωματουργικών μηχανημάτων, μηχανημάτων οδοποιίας και κάθε άλλου είδους μηχανημάτων, μηχανών, εξαρτημάτων και ανταλλακτικών αυτών.
- II. Ηλεκτρολογικού υλικού και εξοπλισμού
- III. Συστημάτων και ειδών ψύξης και θέρμανσης
- IV. Χημικών προϊόντων, χρωμάτων και προϊόντων αλουμινίου
- V. Ηλεκτρικών και ηλεκτρονικών ειδών, επίπλων και λοιπού οικιακού και επαγγελματικού εξοπλισμού
- VI. Ενδυμάτων, υποδημάτων
- VII. Καλλυντικών
- VIII. Τροφίμων, ποτών

β) Η βιομηχανική παραγωγή:

- I. Αυτοκινήτων, φορτηγών, λεωφορείων, δικύκλων και λοιπών οχημάτων, τρακτέρ, χωματουργικών μηχανημάτων, μηχανημάτων οδοποιίας και κάθε άλλου είδους μηχανημάτων, μηχανών, εξαρτημάτων και ανταλλακτικών αυτών.
- II. Ηλεκτρολογικού υλικού και εξοπλισμού
- III. Συστημάτων και ειδών ψύξης και θέρμανσης
- IV. Χημικών προϊόντων, χρωμάτων και προϊόντων αλουμινίου
- V. Ηλεκτρικών και ηλεκτρονικών ειδών, επίπλων και λοιπού οικιακού και επαγγελματικού εξοπλισμού

γ) Η επισκευή :

- I. Αυτοκινήτων, φορτηγών, λεωφορείων, δικύκλων και λοιπών οχημάτων, τρακτέρ, χωματουργικών μηχανημάτων, μηχανημάτων οδοποιίας και κάθε άλλου είδους μηχανημάτων, μηχανών, εξαρτημάτων και ανταλλακτικών αυτών
- II. Συστημάτων και ειδών ψύξης και θέρμανσης
- III. Ηλεκτρικών και ηλεκτρονικών ειδών

δ) Οι ταχυμεταφορές καθώς και οι κάθε άλλου είδους οδικές, θαλάσσιες και αεροπορικές μεταφορές. Η αγορά, πώληση, μίσθωση και ναύλωση πλοίων και αεροπλάνων είτε για λογαριασμό της εταιρείας, είτε για λογαριασμό τρίτων

ε) Οι ενοικιάσεις και κάθε είδους εκμετάλλευση αυτοκινήτων, δικύκλων και λοιπών οχημάτων, θαλάσσιων σκαφών, αναψυχής, πλοίων, αεροπλάνων και ελικοπτέρων.

στ) Η παροχή υπηρεσιών οδικής βοήθειας σε αυτοκίνητα, δίκυκλα, φορτηγά, λεωφορεία και λοιπά οχήματα.

ζ) Η διενέργεια πάσης φύσεως τουριστικών, ταξιδιωτικών και πρακτορειακών εργασιών.

η) Η εκμετάλλευση Εστιατορίων, Ξενοδοχειακών και Τουριστικών Επιχειρήσεων και η παροχή συναφών υπηρεσιών.

θ) Η αγοραπωλησία και εκμετάλλευση ακινήτων καθώς και κάθε είδους κατασκευαστικές και οικοδομικές δραστηριότητες.

ι) Εκπροσώπηση ξένων Οίκων σε εξοπλιστικά προγράμματα του Δημοσίου.

ια) Η ίδρυση ή η συμμετοχή κατά οποιοδήποτε τρόπο σε άλλες εταιρείες, οποιοδήποτε εταιρικού τύπου και μορφής, ημεδαπές ή αλλοδαπές, που ήδη υφίστανται ή πρόκειται να συσταθούν καθώς και σε επιχειρήσεις που επιδιώκουν ομοειδείς, παρεμφερείς ή διαφορετικούς σκοπούς, όπως ενδεικτικά ανώνυμες τραπεζικές εταιρείες, χρηματιστηριακές επιχειρήσεις, εταιρείες επενδύσεων, εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων και ασφαλιστικές επιχειρήσεις.

ιβ) Η αντιπροσώπευση ημεδαπών και αλλοδαπών οίκων και επιχειρήσεων με όμοιους, παρεμφερείς ή διαφορετικούς σκοπούς.

ιγ) Η μελέτη της αγοράς, η παρουσίαση και πρόταση λύσεων ασφαλιστικής κάλυψης των αναγκών των πελατών με ασφαλιστικές συμβάσεις για λογαριασμό ασφαλιστικών επιχειρήσεων ή ασφαλιστικών πρακτόρων ή μεσιτών ασφαλίσεων ή συντονιστών ασφαλιστικών συμβούλων με βάση σύμβαση έναντι προμήθειας για την πρόσκτηση εργασιών κατά το άρθρο 16 του Ν. 1569/1985 όπως αυτός ισχύει.

2) Για την επίτευξη του σκοπού της η εταιρεία δύναται:

α) Να συνεργάζεται με οποιονδήποτε τρόπο και με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο

β) Να ενεργεί πάσα συναφή προς τους άνω σκοπούς εργασία είτε για δικό της λογαριασμό είτε για λογαριασμό τρίτων

γ) Να ιδρύει και κλείνει υποκαταστήματα, πρακτορεία ή γραφεία οπουδήποτε τόσο στην Ελλάδα όσο και στην αλλοδαπή

3.24.2.2 Γενική Συνέλευση Μετόχων

Σύμφωνα με το άρθρο 20 του καταστατικού της Εταιρείας, η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της είναι το ανώτατο όργανό της και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Εταιρεία. Οι νόμιμες αποφάσεις της δεσμεύουν και τους μετόχους που απουσιάζουν ή διαφωνούν.

Στη Γενική Συνέλευση προεδρεύει προσωρινά, ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου ή όταν αυτός κωλύεται, ο αναπληρωτής του. Χρέη γραμματέα εκτελεί προσωρινά αυτός που ορίζεται από τον Πρόεδρο. Αφού εγκριθεί ο κατάλογος των μετόχων που έχουν δικαίωμα ψήφου, η Συνέλευση προχωρεί δια βοής στην εκλογή του οριστικού Προέδρου και ενός γραμματέα που εκτελεί και χρέη ψηφοδέκτη. Σύμφωνα με το άρθρο 26 του καταστατικού της Εταιρείας, για τα θέματα που συζητούνται και αποφασίζονται στη Γενική Συνέλευση τηρούνται πρακτικά που υπογράφονται από τον πρόεδρο και τον γραμματέα της.

Επιπλέον, σύμφωνα με το άρθρο 5 του Καταστατικού της Εταιρείας, για τα ζητήματα σύγκλησης, απαρτίας, πλειοψηφίας λήψης αποφάσεων και αρμοδιοτήτων της Γενικής Συνέλευσης καθώς και για το δικαίωμα συμμετοχής και ψηφοφορίας στη Γενική Συνέλευση εφαρμόζονται οι διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

3.24.2.3 Ελεγκτές

Αναφορικά με τα ζητήματα σύνταξης και ελέγχου ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με το άρθρο 30 του Καταστατικού της Εταιρείας, εφαρμόζονται οι διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει.

3.25 Κύριοι Μέτοχοι

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 04.06.2018:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Εταιρεία	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό Συμμετοχής
ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. *	3.909.262	49,39%
Τάκη Σταύρος	2.497.357	31,55%
Άλλοι Μέτοχοι	1.507.861	19,05%
Σύνολο	7.914.480	100,00%

*ελέγχεται από την κα Μιράντα-Ευστρατία Σφακιανάκη, σύζυγο του κ. Στ. Τάκη

Πηγή: Μετοχολόγιο της Εταιρείας 04.06.2018

Σύμφωνα με τις γνωστοποιήσεις που έχουν αποσταλεί στην Εταιρεία μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δυνάμει του Ν.3556/2007, τα δικαιώματα ψήφου στην Εταιρεία αποτυπώνονται ως εξής:

(α) Με την από 27.01.2009 ανακοίνωση της Εταιρείας, η ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε. δηλώνει, δυνάμει σχετικών γνωστοποιήσεων που έλαβε, ότι

Η εταιρεία ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. την 23.01.2009 απέκτησε 19.546.314 κοινές ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας, με αποτέλεσμα το ποσοστό άμεσης συμμετοχής της επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της εταιρείας ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε. να ανέλθει 0 % σε 49,39 %, με αντίστοιχη μεταβολή του ποσοστού συμμετοχής της επί του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας.

(β) Σύμφωνα με την από 04.12.2015 ανακοίνωση της Εταιρείας δυνάμει σχετικής γνωστοποίησης που έλαβε, ανακοίνωσε ότι η μέτοχος της Εταιρείας κα. Αικατερίνη Σφακιανάκη-Πλατιά του Νικολάου, προέβη σε καταγγελία της από 01.08.2007 σύμβασης μετόχων μεταξύ της ίδιας και της κας Μιράντας-Ευστρατίας Σφακιανάκη. Περαιτέρω, η Εταιρεία με την από 15.09.2017 ανακοίνωση της, διευκρινίζει ότι κατόπιν της υπ' αριθμ. 14495/23.12.2015 διορθωτικής υποβολής η κα Αικατερίνη Σφακιανάκη έχει μηδενικό ποσοστό ελέγχου στη ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε., ενώ η κα Μιράντα Σφακιανάκη διατηρεί ποσοστό ελέγχου 49,39 % των δικαιωμάτων ψήφου στην εισηγμένη ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε. μέσω της ελεγχόμενης από αυτήν ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. η οποία κατέχει άμεσα το 49,39 % των δικαιωμάτων ψήφου της ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.

(γ) Σύμφωνα με την από 18.09.2017 ανακοίνωση της Εταιρείας δυνάμει σχετικής γνωστοποίησης που έλαβε, ότι ο μέτοχος κ. Σταύρος Τάκη του Παναγιώτη, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας (υπόχρεο πρόσωπο βάσει του άρθρου 13 του ν. 3340/2005 και του αρθ. 19 του Κανονισμού 596/2014) προέβη την 15.09.2017 σε εξωχρηματιστηριακή μεταβίβαση ΟΤC (αγορά) 948.957 κοινών ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας με αποτέλεσμα ο συνολικός αριθμός μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει στην Εταιρεία να ανέλθει από 1.548.400 κοινές ονομαστικές μετοχές και δικαιώματα ψήφου (ήτοι ποσοστό 19,56 % του συνολικού αριθμού μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου), σε 2.497.357 κοινές ονομαστικές μετοχές και δικαιώματα ψήφου (ήτοι ποσοστό 31,55% του συνολικού αριθμού μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου) της Εταιρείας.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές. Πέραν των βασικών μετόχων, δεν υφίσταται άλλος μέτοχος που να μπορεί να δύναται να θεωρηθεί βάσει της συμμετοχής του στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, ως ασκών τον άμεσο ή έμμεσο έλεγχο αυτής.

Στο βαθμό που η Εταιρεία γνωρίζει, η φύση του ελέγχου που ασκείται από τους μετόχους της, δεν ασκείται με τρόπο καταχρηστικό, προς διασφάλιση δε αυτού η Εταιρεία τηρεί όλους τους προβλεπόμενους από την κείμενη νομοθεσία μηχανισμούς, περί εισηγμένων εταιρειών και περί εταιρική διακυβέρνησης.

Δεν έχουν γνωστοποιηθεί στην Εταιρεία ενεχυριάσεις και εμπράγματα βάρη επί των μετοχών, που κατέχουν οι μέτοχοι της Εταιρείας σε ποσοστό 5 % και άνω, κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, με την εξαίρεση 197.862 ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας, δυνάμει της από 13.09.2017 σύμβασης ενεχυρίασης μετοχών υπέρ της κας Αικατερίνης Σφακιανάκη-Πλατιά από τον κο Σταύρο Τάκη καθώς και της χρηματοοικονομικής ασφάλειας του ν. 3301/2004 επί ποσοστού 51 % των μετοχών εκδόσεως της Εταιρείας που θα συσταθεί υπέρ των ομολογιούχων δανειστών βάσει της από 29.05. 2018 σύμβασης ομολογιακού δανείου στο πλαίσιο αναδιάρθρωσης των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρείας.

Η Εταιρεία δηλώνει ότι δεν έχει λάβει γνώση οποιασδήποτε συμφωνίας της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά στον έλεγχο της Εταιρείας. Επιπλέον, η Εταιρεία δεν γνωρίζει πληροφορίες σχετικές με συμφωνίες μεταξύ των μετόχων της που να ρυθμίζουν θέματα άμεσου ή έμμεσου ελέγχου αυτής.

4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

4.1 Βασικές Πληροφορίες

4.1.1 Δήλωση για την επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης

Αναφορικά με την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου, η Διοίκηση της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τα σημερινά δεδομένα δηλώνει ότι, κατά την άποψή της, το κεφάλαιο κίνησης δεν επαρκεί για τη χρηματοδότηση των τρεχουσών δραστηριοτήτων του Ομίλου για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες.

Ο Όμιλος κατά την 30.04.2018, παρουσίαζε στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του, ανεξόφλητα υπόλοιπα δανείων ύψους €316,7 εκατ., εκ των οποίων ποσό €260,7 εκατ. αφορούσε σε Ομολογιακά Δάνεια. Περαιτέρω, κατά την 30.04.2018 το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου υπερέβαινε το σύνολο των κυκλοφορούντων περιουσιακών της στοιχείων κατά ποσό €282 εκατ. περίπου, με συνέπεια τη διαμόρφωση ισόποσου ελλείμματος στο κεφάλαιο κίνησης.

Στις 29.05.2018 υπεγράφη η σύμβαση κοινού ομολογιακού δανείου μεταξύ της Εταιρείας και των Πιστωτριών Τραπεζών, με την οποία αναδιαρθρώνονται υφιστάμενα δάνεια της Εταιρείας (βλ. ενότητα 3.10.2 «Αναδιάρθρωση δανειακών Υποχρεώσεων»). Σημειώνεται ότι οι Πιστώτριες Τράπεζες είχαν συμφωνήσει στις 27.2.2018 σε παράταση της λήξης των υφιστάμενων δανείων που ήταν αντικείμενο της αναδιάρθρωσης έως την 30.06.2018. Στις 25.06.2018 η Εταιρεία υπέβαλε αίτημα παράτασης των εν λόγω δανείων έως την 30.09.2018, προκειμένου να ολοκληρωθεί η σύσταση των εξασφαλίσεων και η εκταμίευση του από 29.05.2018 κοινού ομολογιακού δανείου, η έγκριση του οποίου εκκρεμεί.

Λαμβάνοντας υπόψη το εκτιμώμενο με βάση τα σημερινά δεδομένα έλλειμμα των €282 εκατ., κατόπιν και της υπογραφής στις 29.05.2018 της σύμβασης κοινού ομολογιακού δανείου με την οποία αναδιαρθρώνονται τα δάνεια της Εταιρείας, εάν ολοκληρωθεί η υλοποίηση της συμφωνίας αναδιάρθρωσης και εκδοθεί το ομολογιακό δάνειο, θα επιτευχθεί επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης, δεδομένου ότι μέσω αυτής θα ταξινομηθούν ως μακροπρόθεσμα, δανειακά κεφάλαια ύψους €292,4 εκατ., τα οποία στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2017 ήταν ταξινομημένα ως βραχυπρόθεσμα, ενώ ο Όμιλος θα χρηματοδοτεί περαιτέρω τις ανάγκες του για κεφάλαιο κίνησης με το υπολειπόμενο ποσό ύψους €1,6 εκατ. περίπου σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Αυξήσεως καθώς ποσό συνολικού ύψους €3,5 εκατ. έχει ήδη προκαταβληθεί από τους βασικούς μετόχους κ. Τάκη και Σφακιανάκης Συμμετοχών Α.Ε. και χρησιμοποιηθεί από την Εταιρεία (βλ. ενότητα 4.3 «Λόγοι της Προσφοράς και Χρήση των Αντληθέντων Κεφαλαίων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου) καθώς και μέσω των ταμειακών ροών από τη λειτουργική δραστηριότητά. Σημειώνεται ότι οι δανειακές υποχρεώσεις των υπολοίπων εταιρειών του Ομίλου, οι οποίες κατά την ημερομηνία Ενημερωτικού Δελτίου ανέρχονται σε €9,5 εκατ. έχουν συμφωνηθεί να αναδιαρθρωθούν με ακριβώς τους ίδιους όρους ενώ εκκρεμεί η σχετική υπογραφή τους.

Δεδομένου ότι οι προϋποθέσεις που τίθενται για την έκδοση του ομολογιακού δανείου, αφορούν τις ήδη δρομολογημένες σχετικές εταιρικές αποφάσεις περιλαμβανομένης και της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου και καθώς δεν μεσολάβησε ουσιαστική επιδείνωση των οικονομικών στοιχείων της Εταιρείας και των θυγατρικών της, η σχετική συμφωνία αναδιάρθρωσης αναμένεται να έχει ολοκληρωθεί πριν την 30.09.2018, λαμβάνοντας υπόψη και το σχετικό αίτημα της Εταιρείας προς τις Πιστώτριες Τράπεζες για παράταση της λήξης των υφιστάμενων προς αναδιάρθρωση δανείων έως την 30.09.2018, η έγκριση του οποίου εκκρεμεί. Εντούτοις, παράγοντες άγνωστοι στην Εταιρεία κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου ενδέχεται να οδηγήσουν σε καθυστερήσεις αναφορικά με την ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης. (βλ. ενότητα 2.1 «Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα και τον κλάδο δραστηριότητας της Εταιρείας και του Ομίλου και ενδέχεται να επηρεάσουν τις δραστηριότητες, τα αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές τους» και ειδικότερα στον κίνδυνο «Η επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες από την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και η δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας και των λοιπών μελών του Ομίλου εξαρτώνται από την ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης των δανειακών υποχρεώσεων της και την έκδοση του Δανείου»)

4.1.2 Κεφαλαιακή Διάρθρωση & Χρηματοοικονομικό Χρέος 31.12.2017

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζονται η κεφαλαιακή διάρθρωση και το καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος του Ομίλου: α) σύμφωνα με τα στοιχεία της τελευταίας Δημοσιευμένης Οικονομικής Κατάστασης της 31.12.2017 και β) Σε pro forma βάση, όπως θα διαμορφώνονταν την 30.04.2018, με την αναπροσαρμογή των κάτωθι λογαριασμών κατά την ημερομηνία αυτή πλέον της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με καταβολή μετρητών, στην περίπτωση πλήρους κάλυψης, λαμβάνοντας υπόψη τις δηλώσεις των κυρίων μετόχων (βλ. ενότητα 4.5 «Δηλώσεις Κυρίων Μετόχων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου την 31.12.2017 και 30.4.2018 σε Pro forma βάση διαμορφώνεται ως ακολούθως:

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΝΑΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΟΜΙΛΟΥ ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ*			
σε χιλ. €	31.12.2017	Αναπρο- σαρμογή	Pro Forma 30.04.2018
<i>α) Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</i>			
<i>Βραχυπρόθεσμα Δάνεια με εγγυήσεις/εξασφαλίσεις **</i>	306.279	(2.916)	303.363
<i>Βραχυπρόθεσμα Δάνεια χωρίς εγγυήσεις/εξασφαλίσεις **</i>	13.407		13.407
<i>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</i>	319.686	(2.916)	316.770
<i>β) Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</i>			
<i>Μακροπρόθεσμα Δάνεια με εγγυήσεις/εξασφαλίσεις **</i>	7.683	5.336	13.019
<i>Μακροπρόθεσμα Δάνεια χωρίς εγγυήσεις/εξασφαλίσεις **</i>			
<i>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</i>	7.683	5.336	13.019
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α+β)	327.368	2.420	329.789
<i>γ) Ίδια Κεφάλαια</i>			
<i>Μετοχικό κεφάλαιο</i>	2.374	4.748	7.122
<i>Υπέρ το άρτιο</i>	10.602	317	10.919
<i>Ποσά έναντι αύξησης μετοχικού κεφαλαίου</i>	3.500	(3.500)	0
<i>Αποθέματα εύλογης αξίας</i>	0	0	0
<i>Λοιπά αποθεματικά</i>	10.093		10.093
<i>Αποτελέσματα εις νέον ***</i>	(105.583)		(105.583)
<i>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</i>	(79.014)	1.565	(77.449)
<i>Μη ελέγχουσα συμμετοχή</i>			
<i>Σύνολο Καθαρής Θέσης</i>	(79.014)	1.565	(77.449)
Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων	248.354	3.985	252.340

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, μη ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή λογιστή

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

** Σχετικά με τα βραχυπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα δάνεια με εξασφαλίσεις/εγγυήσεις που περιλαμβάνονται στον ανωτέρω πίνακα βλ. ενότητα 3.10.1.1 «Δανειακές Συμβάσεις»

*** Δεν έχουν συμπεριληφθεί τα αποτελέσματα της περιόδου 01.01.-30.04.2018

Στον πίνακα που ακολουθεί προσδιορίζονται οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου την 31.12.2017 και την 30.4.2018 (pro forma):

ΚΑΘΑΡΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΩΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ*			
<i>Ποσά σε € '000</i>	Βάσει δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων 31.12.2017	Αναπροσαρμογή	Pro Forma 30.04.2018
A. Ταμειακά διαθέσιμα	7.132	1.487 **	8.619
B. Ταμειακά ισοδύναμα	-		
Γ. Εμπορεύσιμα χρεόγραφα	151	41	192
Δ. Ρευστότητα (Α+Β+Γ)	7.283	1.528	8.811
Ε. Βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις ⁽¹⁾	127.909	(4.076)	123.833
ΣΤ. Βραχυπρόθεσμα δάνεια ⁽³⁾⁽⁴⁾	319.686	(2.916)	316.770
Z. Βραχυπρόθεσμο μέρος των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	-		
H. Λοιπές βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις ⁽²⁾	91.362	4.043	95.405
Θ. Βραχυπρόθεσμο χρηματοοικονομικό χρέος (ΣΤ+Ζ+Η)	411.048	1.127	412.175
Ι. Καθαρό βραχυπρόθεσμο χρηματοοικονομικό χρέος (Θ)-(Ε)-(Δ)	275.856	3.675	279.531
K. Μακροπρόθεσμο τραπεζικά δάνεια ⁽³⁾	7.683	5.336	13.019
Λ. Ομολογιακά Δάνεια		-	-
M. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	20.108	201	20.309
N. Μακροπρόθεσμο χρηματοοικονομικό χρέος (K+Λ+M)	27.791	5.537	33.328
Ξ. Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος (I+N)	303.647	9.212	312.859

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, μη ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή λογιστή

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

** Το εν λόγω ποσό έχει διαμορφωθεί α) από τη μείωση των ταμειακών διαθεσίμων την 30.04.2018 κατά ποσό € 78 χιλ. και β) από το υπολειπόμενο ποσό της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά ύψους € 1.565 χιλ. Σημειώσεις:

(1) Οι βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις του Ομίλου συμπεριλαμβάνουν «Αποθέματα», «Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις»

(2) Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου αφορούν σε «προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις»

(3) Σχετικά με τις εγγυήσεις / εξασφαλίσεις των μακροπρόθεσμων δανείων βλ. αναλυτικά στις Ενότητες 3.10.1.1 «Δανειακές Συμβάσεις» και 3.10.1.2 «Αναδιάρθρωση Δανειακών Υποχρεώσεων»

(4) Το μέρος των δανείων (€282,9 εκατ.), που εμπίπτει στη συμφωνία αναδιάρθρωσης και εμφανίζεται στις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 2017 ταξινομημένο στα Βραχυπρόθεσμα δάνεια, πρόκειται να αναταξινομηθεί στα Μακροπρόθεσμα Τραπεζικά δάνεια, μόλις εγκριθεί το αίτημα παράτασης των εν λόγω δανείων έως την 30.09.2018 προκειμένου να ολοκληρωθεί η σύσταση των εξασφαλίσεων και η εκταμίευσή του από 29.05.2018 κοινού ομολογιακού δανείου. Το εν λόγω αίτημα παράτασης υποβλήθηκε από την Εταιρεία στις 25.06.2018 (βλ. και Ενότητα 2 «Παράγοντες Κινδύνου»). Παράλληλα οι δανειακές

υποχρεώσεις των υπολοίπων εταιρειών του Ομίλου, οι οποίες κατά την ημερομηνία Ενημερωτικού Δελτίου ανέρχονται σε €9,5 εκατ. και εμφανίζονται επίσης ταξινομημένες στα Βραχυπρόθεσμα δάνεια στις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 2017, έχουν συμφωνηθεί να αναδιαρθρωθούν με ακριβώς τους ίδιους όρους ενώ εκκρεμεί η σχετική υπογραφή τους. Με την ολοκλήρωση της υπογραφής το εν λόγω ποσό των €9,5 εκατ. θα αναταξινομηθεί στα Μακροπρόθεσμα Τραπεζικά δάνεια.

Ο Όμιλος έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας.

Το συνολικό ύψος των εγγυητικών επιστολών για εξασφάλιση υποχρεώσεων, καλής εκτέλεσης και συμμετοχή σε διαγωνισμούς του Δημοσίου που ήταν εκκρεμείς (ανοικτές) την 31.12.2016 ανέρχονταν σε € 21,1 εκατ. και την 31.12.2017 σε € 23,5 εκατ. Οι ανωτέρω δοθείσες εγγυητικές δεν αναμένεται να επηρεάσουν αρνητικά τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Οι εγγυήσεις τις οποίες έχει δώσει ο Όμιλος στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς του έχουν ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2016	31.12.2017
Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις		
Εγγυήσεις για εξασφάλιση υποχρεώσεων	19.925	21.324
Εγγυήσεις καλής εκτέλεσης	993	1.809
Εγγυήσεις συμμετοχής σε διαγωνισμούς Δημοσίου	142	324
Σύνολο	21.060	23.457

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, μη ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή λογιστή

Η Εταιρεία κατά την 31.12.2016 έχει παράσχει εγγυήσεις για κάλυψη δανείων σε θυγατρικές της, συνολικού ύψους € 28,8 εκατ. (πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή). Η Εταιρεία κατά την 31.12.2017 έχει παράσχει εγγυήσεις για κάλυψη δανείων σε θυγατρικές της, συνολικού ύψους € 28,4 εκατ. (πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή).

Την 31.12.2017 οι υφιστάμενες υποθήκες και προσημειώσεις επί ακινήτων για την εξασφάλιση τραπεζικών δανείων (ομολογιακών) ανέρχονταν σε € 213,75 εκατ. για την Εταιρεία και σε € 220,03 εκατ. για τον Όμιλο.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι από την 01.01.2018 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει υπάρξει άλλο σημαντικό γεγονός, το οποίο να έχει επηρεάσει σημαντικά την κεφαλαιακή διάρθρωση και το συνολικό καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος του Ομίλου.

4.2 Συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην Αύξηση

Εξ' όσων γνωρίζει η Εταιρεία, δεν υφίστανται συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην επικείμενη αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου ούτε σύγκρουση των συμφερόντων της Εταιρείας με αυτών των ως άνω προσώπων που να επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση.

4.3 Λόγοι της Προσφοράς και Χρήση των Αντληθέντων Κεφαλαίων

Σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Αύξησης, τα συνολικά αντληθησόμενα κεφάλαια, θα ανέλθουν μέχρι το ποσό των € 5.065.267,20, συμπεριλαμβανομένων των δαπανών που σχετίζονται με την Αύξηση ύψους € 164,6 χιλ. περίπου (βλ. ενότητα 4.10 «Δαπάνες έκδοσης»). Ειδικότερα σημειώνεται ότι κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου η Σφακιανάκης Συμμετοχών Α.Ε. και ο κ. Στ. Τάκη έχουν προκαταβάλλει έναντι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας ποσό € 1.500 χιλ. και € 2.000 χιλ. αντίστοιχα (βλ. ενότητα 4.5 «Δηλώσεις Κυρίων Μετόχων»). Σε περίπτωση που οι υπόλοιποι μέτοχοι ασκήσουν τα δικαιώματα

προτίμησής τους και προκύψει υπερβάλλον ποσό από την προκαταβολή του κ. Τάκη, το υπερβάλλον αυτό ποσό θα του επιστραφεί ατόκως.

Η Εταιρεία σύμφωνα με την έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου που συντάξε και ανακοίνωσε στο πλαίσιο της Αύξησης σύμφωνα με τα άρθρα 9 του ν. 3016/2002 και 4.1.3.13.1 και 4.1.3.13.2 του Κανονισμού του Χ.Α. προβλέπεται ότι τα καθαρά έσοδα της Αύξησης θα χρησιμοποιηθούν για κεφάλαιο κίνησης. Ειδικότερα, τα έσοδα της Αύξησης προβλέπεται να χρησιμοποιηθούν ως κάτωθι:

ΧΡΗΣΗ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (σε. χιλ. €)	Μέχρι 31.12.2017	2018	Σύνολο
Κεφάλαιο Κίνησης :			
-Πληρωμή τόκων	3.290	-	3.290
-Πληρωμή προμηθευτών	210	1.400	1.610
Δαπάνες Έκδοσης		165	165
ΣΥΝΟΛΟ	3.500	1.565	5.065

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία

Σημ: Πλήρης κάλυψη της Αύξησης, λαμβάνοντας υπόψη ότι οι Βασικοί Μέτοχοι έχουν ήδη καταβάλλει έναντι Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου ποσό €3,5 εκατ. (βλ. ενότητα 4.5 «Δηλώσεις Κυρίων Μετόχων»).

Η χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων για κεφάλαιο κίνησης αφορά την Εταιρεία.

Σε περίπτωση μη πλήρους κάλυψης, τα καθαρά έσοδα της Αύξησης προβλέπεται να χρησιμοποιηθούν ως κεφάλαιο κίνησης, ενώ οι επιπρόσθετες ανάγκες θα καλυφθούν από τις λειτουργικές ταμειακές ροές της Εταιρείας.

Η χρήση των κεφαλαίων, όπως αναφέρεται παραπάνω, αναμένεται να ολοκληρωθεί έως 12 μήνες από την ολοκλήρωση της προτεινόμενης Αύξησης.

Στο πλαίσιο της παρούσας Αύξησης οι βασικοί μέτοχοι της Εταιρείας ήτοι η Σφακιανάκης Συμμετοχών Α.Ε. και ο κ. Σταύρος Τάκη έχουν προκαταβάλει συνολικά ποσό ύψους € 3.500 χιλ. ως ακολούθως: Ο κ. Στ. Τάκη προέβη, μέσω δύο καταθέσεων εντός του έτους 2017, σε προκαταβολή έναντι Αυξήσεως Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας συνολικού ποσού ύψους €3.500 χιλ. Στις 30.05.2018 η Σφακιανάκης Συμμετοχών Α.Ε. προέβη σε προκαταβολή έναντι Αυξήσεως Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας ποσού €1.500 χιλ. και εν συνεχεία, ποσό €1.500 χιλ. επεστράφη από την Εταιρεία στον κ. Στ. Τάκη, το οποίο ο τελευταίος είχε προκαταβάλλει έναντι της επικείμενης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Αναλυτική περιγραφή των προκαταβληθέντων κεφαλαίων και της χρήσης αυτών παρατίθεται στον πίνακα που ακολουθεί:

ποσά σε € χιλ.	
Προκαταβολή έναντι της Αυξήσεως του Μετοχικού Κεφαλαίου Εταιρείας από κ. Σταύρο Τάκη* (18.5.2017)	3.000
Προκαταβολή έναντι της Αυξήσεως του Μετοχικού Κεφαλαίου Εταιρείας από κ. Σταύρο Τάκη* (22.11.2017)	500
Σύνολο προκαταβολών έναντι της Αυξήσεως του Μετοχικού Κεφαλαίου Εταιρείας από κ. Σταύρο Τάκη*	3.500
Αποπληρωμή τόκων ομολογιακού δανείου (19.05.2017)	(2.790)
Μερική αποπληρωμή τιμολογίου ξένου προμηθευτή (22.05.2017)	(210)
Αποπληρωμή τόκων ομολογιακού δανείου (24.11.2017)	(500)
Σύνολο εκταμιεύσεων Χρήση σε κεφάλαιο κίνησης (πληρωμή τόκων και πληρωμή προμηθευτών)	(3.500)
Προκαταβολή έναντι της Αυξήσεως του Μετοχικού Κεφαλαίου Εταιρείας από τη Σφακιανάκης Συμμετοχών Α.Ε.. (30.05.2018)	1.500
Επιστροφή από την Εταιρεία στον κ. Σταύρο Τάκη ποσού που είχε προκαταβάλλει έναντι της Αυξήσεως του Μετοχικού Κεφαλαίου (30.05.2018)	(1.500)

Υπόλοιπο προκαταβολής έναντι της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας από κ. Στ. Τάκη, κατόπιν της από 30.05.2018 επιστροφής	2.000
---	-------

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, – επί των οποίων η ελεγκτική εταιρεία KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ (ΑΜ ΣΟΕΛ 114) εξέδωσε Έκθεση Ευρημάτων από την Εκτέλεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, η οποία παρατίθεται κατωτέρω.

*Όπως προκύπτει από τη βεβαίωση της Διοίκησης της Εταιρείας επί της οποίας ο ορκωτός εξέδωσε την Έκθεση Ευρημάτων που περιγράφεται κατωτέρω.

Συνεπώς μετά τις ανωτέρω προκαταβολές, τα προς άντληση κεφάλαια ανέρχονται σε €1.565.267,2 συμπεριλαμβανομένων των δαπανών που σχετίζονται με την Αύξηση ύψους € 164,6 χιλ. περίπου. (βλ. και ενότητα 4.10 «Δαπάνες έκδοσης»).

Επιπλέον παρατίθεται Έκθεση Ευρημάτων Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, από την Εκτέλεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών, επί της βεβαίωσης προκαταβληθέντων κεφαλαίων έναντι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

«Έκθεση Ευρημάτων Προσυμφωνημένων Διαδικασιών

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της

ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.

Σύμφωνα με την από 1 Ιουνίου 2018 εντολή που λάβαμε από την ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε. (η «Εταιρεία») διενεργήσαμε τις διαδικασίες όπως απαριθμούνται κατωτέρω σχετικά με τη χορηγούμενη κατά την 6 Φεβρουαρίου 2018 από τη Διοίκηση της Εταιρείας «Βεβαίωση προκαταβληθέντων κεφαλαίων» (η «Βεβαίωση»).

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για τη σύνταξη της προαναφερόμενης Βεβαίωσης.

Διενεργήσαμε την εργασία αυτή σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις για την Εκτέλεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Αναφορικά με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση». Ευθύνη μας είναι να διενεργήσουμε τις κατωτέρω προσυμφωνημένες διαδικασίες και να σας γνωστοποιήσουμε τα ευρήματά μας.

Διαδικασίες που διενεργήθηκαν

Συγκεκριμένα οι διαδικασίες που διενεργήσαμε συνοψίζονται ως εξής:

- 1) Συγκρίναμε τα ποσά που αναφέρονται ως προκαταβληθέντα στη χορηγούμενη από τη Διοίκηση Βεβαίωση, με τα αντίστοιχα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στα λογιστικά βιβλία της Εταιρείας,
- 2) Λάβαμε αντίγραφα του τραπεζικού λογαριασμού όπου έχουν κατατεθεί τα προαναφερθέντα προκαταβληθέντα κεφάλαια και συγκρίναμε τις τραπεζικές καταθέσεις αυτές με τα αντίστοιχα ποσά που αναφέρονται στη Βεβαίωση, κατά τις χρονικές περιόδους όπου αναφέρονται στη Βεβαίωση.
- 3) Συγκρίναμε το περιεχόμενο της Βεβαίωσης και των αποφάσεων που αναφέρονται στα πρακτικά του Διοικητικού Συμβουλίου, σχετικά με την διάθεση των προκαταβληθέντων κεφαλαίων για την πληρωμή υποχρεώσεων της Εταιρείας, με τις αντίστοιχες τραπεζικές κινήσεις όπως εμφανίζονται στα προαναφερθέντα αντίγραφα του τραπεζικού λογαριασμού κατά τη χρονική περίοδο που αυτά αναφέρονται.
- 4) Εξετάσαμε την ορθότητα και την συνέπεια του περιεχομένου της Βεβαίωσης με τα αναφερόμενα στις σχετικές αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.
- 5) Λάβαμε αντίγραφα του τραπεζικού λογαριασμού της Εταιρείας, όπου έχουν κατατεθεί τα κεφάλαια από την Σφακιανάκης Συμμετοχών Α.Ε. συνολικού ποσού ΕΥΡΩ 1.500.000 την 30 Μαΐου 2018 έναντι της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου με Καταβολή Μετρητών.
- 6) Λάβαμε αντίγραφο του τραπεζικού λογαριασμού της Εταιρείας στο οποίο να εμφανίζεται η επιστροφή προκαταβολής ΑΜΚ, ποσού ΕΥΡΩ 1.500.000, την 30 Μαΐου 2018, σε τραπεζικό λογαριασμό στον οποίο δικαιούχος εμφανίζεται και ο κύριος Σταύρος Π. Τάκη όπως εμφανίζεται στο έντυπο «Επιτυχής έγκριση εντολής μεταφοράς ποσού» της ALPHA BANK, αντίγραφο της οποίας μας παρασχέθηκε.

7) Συγκρίναμε τα ποσά που αναφέρονται στο από 31 Μαΐου 2018 πρακτικό του Διοικητικού συμβουλίου της Εταιρείας σε σχέση με την πιστοποίηση καταβολής ποσού ΕΥΡΩ 1.500.000 από την εταιρεία Σφακιανάκης Συμμετοχών Α.Ε. έναντι της επικείμενης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και την επιστροφή από την Εταιρεία ποσού ΕΥΡΩ 1.500.000 στον κ. Σταύρο Π. Τάκη, το οποίο είχε προκαταβάλλει έναντι της επικείμενης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με τα αντίστοιχα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στα λογιστικά βιβλία της Εταιρείας, κατά τη χρονική περίοδο που αυτά αναφέρονται.

8) Εξετάσαμε την ορθότητα και την συνέπεια των ανωτέρω πράξεων (5, 6 και 7) με τα αναφερόμενα στη σχετική ανωτέρω απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Ευρήματα

Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών διαπιστώσαμε τα εξής:

α) Αναφορικά με την προσυμφωνημένη διαδικασία 1 τα ποσά που αναφέρονται στην Βεβαίωση ως προκαταβληθέντα έναντι της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου προκύπτουν από τα λογιστικά βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας, στη χρονική περίοδο που αυτά αναφέρονται.

β) Αναφορικά με την προσυμφωνημένη διαδικασία 2 τα ποσά που αναφέρονται στην Βεβαίωση ως προκαταβληθέντα έναντι της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου, από τον βασικό μέτοχο της Εταιρείας, συμφωνούν με τις αντίστοιχες τραπεζικές κινήσεις όπως αυτές εμφανίζονται στα αντίγραφα του τραπεζικού λογαριασμού που μας χορηγήθηκε, κατά τις συγκεκριμένες ημερομηνίες και ειδικότερα:

- Κατάθεση ΕΥΡΩ 3.000.000 την 18 Μαΐου 2017
- Κατάθεση ΕΥΡΩ 500.000 την 22 Νοεμβρίου 2017

γ) Αναφορικά με την προσυμφωνημένη διαδικασία 3 οι αποπληρωμές των υποχρεώσεων όπως αναφέρονται στην Βεβαίωση και στα σχετικά πρακτικά του Διοικητικού Συμβουλίου συμφωνούν με τις αντίστοιχες τραπεζικές κινήσεις όπως εμφανίζονται στα αντίγραφα των σχετικών τραπεζικών λογαριασμών που μας χορηγήθηκαν, κατά την χρονική περίοδο όπου αναφέρονται και ειδικότερα:

— Αποπληρωμή ποσού ΕΥΡΩ 2.789.599,66 τόκων ομολογιακού δανείου ΕΥΡΩ 2.789.599,66 την 19 Μαΐου 2017

Μερική αποπληρωμή ποσού ΕΥΡΩ 210.400,34 τιμολογίου ξένου προμηθευτή συνολικού ύψους ΕΥΡΩ 725.922 την 22 Μαΐου 2017.

— Μερική αποπληρωμή ΕΥΡΩ 500.000 τόκων ομολογιακού δανείου συνολικού ύψους ΕΥΡΩ 2.473.836,11 την 24 Νοεμβρίου 2017.

δ) Αναφορικά με την προσυμφωνημένη διαδικασία 4 λάβαμε από τη Διοίκηση τα πρακτικά του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας Νο 2326 την 16 Νοεμβρίου 2017 και Νο 2296 την 16 Μαΐου 2017, και συγκρίναμε τις αποφάσεις που αναφέρονται στα πρακτικά αυτά, με το περιεχόμενο της Βεβαίωσης.

ε) Αναφορικά με την προσυμφωνημένη διαδικασία 5 λάβαμε αντίγραφο του τραπεζικού λογαριασμού της Εταιρείας, όπου έχουν κατατεθεί τα κεφάλαια από την Σφακιανάκης Συμμετοχών Α.Ε. συνολικού ποσού ΕΥΡΩ 1.500.000 την 30 Μαΐου 2018 έναντι της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου με Καταβολή Μετρητών τα οποία συμφωνούν με το πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας Νο 2360 την 31 Μαΐου 2018.

στ) Αναφορικά με την προσυμφωνημένη διαδικασία 6 λάβαμε αντίγραφο του τραπεζικού λογαριασμού της Εταιρείας στο οποίο εμφανίζεται η επιστροφή προκαταβολής ΑΜΚ, ποσού ΕΥΡΩ 1.500.000, την 30 Μαΐου 2018, σε τραπεζικό λογαριασμό στον οποίο δικαιούχος εμφανίζεται και ο κύριος Σταύρος Π. Τάκη όπως εμφανίζεται στο έντυπο «Επιτυχής έγκριση εντολής μεταφοράς ποσού» της ALPHA BANK, αντίγραφο της οποίας μας παρασχέθηκε και συμφωνεί με το πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας Νο 2360 την 31 Μαΐου 2018.

ζ) Αναφορικά με την προσυμφωνημένη διαδικασία 7 τα ποσά που αναφέρονται στο από 31 Μαΐου 2018 πρακτικό Νο 2360 του Διοικητικού συμβουλίου της Εταιρείας σε σχέση με την πιστοποίηση καταβολής ποσού ΕΥΡΩ 1 500 000 από την εταιρεία Σφακιανάκης Συμμετοχών Α.Ε. έναντι της επικείμενης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και την επιστροφή από την Εταιρεία ποσού ΕΥΡΩ 1.500.000 στον κ. Σταύρο Π. Τάκη, το οποίο είχε προκαταβάλλει έναντι της επικείμενης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας συμφωνούν με τα αντίστοιχα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στα λογιστικά βιβλία της Εταιρείας, κατά τη χρονική περίοδο που αυτά αναφέρονται.

η) Αναφορικά με την προσυμφωνημένη διαδικασία 8 τα ποσά που αναφέρονται στο πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας Νο 2360 την 31 Μαΐου 2018 συμφωνούν με τις αντίστοιχες τραπεζικές κινήσεις όπως εμφανίζονται στα αντίγραφα των σχετικών τραπεζικών λογαριασμών που μας χορηγήθηκαν, κατά την χρονική περίοδο όπου αναφέρονται.

Δεδομένου ότι η διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών δεν αποτελεί έλεγχο ή επισκόπηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης δεν εκφράζουμε οποιαδήποτε άλλη διαβεβαίωση πέραν των όσων αναφέρουμε ανωτέρω.

Αν είχαμε διενεργήσει επιπρόσθετες διαδικασίες ή αν είχαμε διενεργήσει έλεγχο ή επισκόπηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης, ενδεχομένως να είχαν υποπέσει στην αντίληψή μας άλλα θέματα, τα οποία θα σας γνωστοποιούσαμε.

Περιορισμός χρήσης

Η έκθεσή μας αυτή συντάχθηκε αποκλειστικά για τον σκοπό που αναφέρεται στη πρώτη παράγραφο της παρούσης και απευθύνεται προς το Διοικητικό Συμβούλιο της ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε. προκειμένου να παρατεθεί στο Ενημερωτικό Δελτίο για την Δημόσια Προσφορά των νέων μετοχών της Εταιρείας και δεν επιτρέπεται η χρησιμοποίησή της για άλλους σκοπούς.

Η παρούσα έκθεση περιορίζεται μόνο στα στοιχεία που αναφέρονται παραπάνω και δεν εκτείνεται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας στο σύνολό τους.

Αθήνα, 4 Ιουνίου 2018

ΚΡΜΓ Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ

ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Αναστάσιος Παναγίδης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΑΜ ΣΟΕΛ 37581»

Τα συμπεράσματα και η πληροφόρηση που περιέχεται στην Έκθεση Ευρημάτων Προσυμφωνημένων Διαδικασιών περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο κατόπιν σχετικής συναίνεσης των παραπάνω ελεγκτών. Οι ανωτέρω εκθέσεις έχουν αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δεσμεύεται να ενημερώνει την Ε.Χ.Α.Ε. καθώς και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σχετικά με τη χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων από την Αύξηση, σύμφωνα με τις αποφάσεις 25/17.07.2008 του Δ.Σ. της Ε.Χ.Α.Ε. και 8/754/14.04.2016 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του άρθρου 4.1.3.9 του Κανονισμού Χ.Α. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων θα 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 οποιαδήποτε τροποποίηση του προορισμού των κεφαλαίων που θα αντληθούν μέσω της Αύξησης και για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφόρηση θα τηρήσει τις υποχρεώσεις ενημέρωσης που προβλέπονται στην ισχύουσα νομοθεσία.

Η Εταιρεία θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών που σχετίζονται με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων από την Αύξηση σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού 596/2014 και τις λοιπές εφαρμοστέες νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις.

4.4 Όροι Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των κατόχων κοινών μετοχών της Εταιρείας που συνεδρίασε στις 30.01.2018, αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας μέχρι του ποσού € 4.748.688,00 με την καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της με αναλογία 2 νέες προς 1 παλαιά μετοχή. Ειδικότερα, αποφασίστηκε να εκδοθούν και διατεθούν μέσω της Δημόσιας Προσφοράς 15.828.960 νέες κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,30 εκάστη (στο εξής οι «Νέες Μετοχές»).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στην από 04.06.2018 συνεδρίασή του, όπως εξουσιοδοτήθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των κατόχων κοινών μετοχών της Εταιρείας αποφάσισε τον καθορισμό της Τιμής Διάθεσης των Νέων Μετοχών σε € 0,32 (στο εξής η «Τιμή Διάθεσης») για κάθε μία Νέα Μετοχή.

Η υπέρ το άρτιο διάφορα ύψους € 316.579,20 θα πιστωθεί στον ειδικό λογαριασμό «αποθεματικό από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Κατά συνέπεια το σύνολο των κεφαλαίων που δύναται να αντληθούν από την Αύξηση θα ανέλθει έως το ποσό των €5.065.267,20.

Η ημερομηνία αποκοπής του Δικαιώματος Προτίμησης, η περίοδος άσκησης του Δικαιώματος Προτίμησης καθώς και η περίοδος διαπραγμάτευσης του Δικαιώματος Προτίμησης στο Χ.Α., θα οριστούν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και θα γνωστοποιηθούν στους κ.κ. Μετόχους, σύμφωνα με το νόμο.

Η χρονική περίοδος άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης των κοινών μετοχών θα διαρκέσει δεκαπέντε (15) ημέρες, σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας. Επιπλέον, η Τιμή Διάθεσης δύναται να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής των υφιστάμενων μετοχών της Εταιρείας κατά τον χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης.

Αναλυτικότερα, ως προς τη διάθεση των Νέων Μετοχών, η ως από 30.01.2018 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των κατόχων κοινών μετόχων της Εταιρείας και το από 04.06.2018 Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισαν τα ακόλουθα:

Δικαίωμα προτίμησης στην ως άνω αποφασισθείσα Αύξηση θα έχουν:

1. όλοι οι μέτοχοι της Εταιρείας, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Σύστημα Άυλων Τίτλων της εταιρείας Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε., μία εργάσιμη ημέρα μετά την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης (κατ' άρθρο 5.2. του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών), όπως αυτή θα καθοριστεί και ανακοινωθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, κατ' άρθρο 5.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, όπως σήμερα ισχύει, εφόσον διατηρούν τα δικαιώματα αυτά κατά το χρόνο άσκησής τους, και
2. όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσης των εν λόγω δικαιωμάτων στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η διάρκεια της περιόδου άσκησης του δικαιώματος προτίμησης ορίζεται σε δεκαπέντε (15) ημέρες, σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας. Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, όπως και η ημερομηνία έναρξης και λήξης της περιόδου άσκησης του δικαιώματος προτίμησης, θα καθοριστεί και θα ανακοινωθεί, ως ο νόμος ορίζει, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας σε μεταγενέστερο χρόνο.

Η προθεσμία για την κάλυψη της Αύξησης θα είναι μέχρι την 04.10.2018, ήτοι τέσσερις (4) μήνες από την ημερομηνία της απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας που αποφάσισε τον καθορισμό της Τιμής Διάθεσης των Νέων Μετοχών, με δυνατότητα παράτασης ενός μηνός, ως νόμος ορίζει.

Στην περίπτωση που μετά την εμπρόθεσμη άσκηση ή απόσβεση των δικαιωμάτων προτίμησης υπάρχουν αδιάθετες νέες μετοχές, θα παρέχεται σε όσους έχουν σύμφωνα με τα ως άνω δικαίωμα προτίμησης

δικαίωμα προεγγραφής για την απόκτηση αριθμού μετοχών εκ των αδιάθετων μετοχών με όριο προεγγραφής το συνολικό ποσό της Αύξησης. Οι προεγγραφές θα γίνουν ταυτόχρονα με την άσκηση δικαιώματος προτίμησης, αφού έχει προηγηθεί η πλήρης άσκηση του δικαιώματος προτίμησης. Εάν οι νέες μετοχές που παραμένουν αδιάθετες μετά την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης δεν επαρκούν για την πλήρη ικανοποίηση των αιτημάτων από την άσκηση του δικαιώματος προεγγραφής, τα εν λόγω αιτήματα θα ικανοποιηθούν αναλογικά με βάση τον αριθμό των αδιάθετων νέων μετοχών που έχουν ζητηθεί σε σχέση με το σύνολο των προεγγραφών και μέχρι την πλήρη εξάντληση των αδιάθετων. Το Διοικητικό Συμβούλιο με την από 04.06.2018 απόφασή του, καθόρισε α) όλους τους τεχνικούς και διαδικαστικούς όρους του δικαιώματος προεγγραφής καθώς και τον τρόπο και την προθεσμία άσκησής του, β) τη διαδικασία για την επιστροφή των δεσμευμένων ποσών σε περίπτωση μερικής ή μη ικανοποίησης των ασκηθέντων δικαιωμάτων προεγγραφής, (γ) κάθε άλλη λεπτομέρεια αναφορικά με το δικαίωμα προτίμησης και προεγγραφής και (δ) εν γένει τυχόν άλλες λεπτομέρειες ή/και τεχνικά θέματα που σχετίζονται με την Αύξηση (βλ. ενότητα 4.8 «Διαδικασία άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης και δικαιωμάτων προεγγραφής»).

Σε περίπτωση που μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης και των δικαιωμάτων προεγγραφής μείνουν αδιάθετες μετοχές, αυτές θα διατεθούν ελευθέρως από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Η ως άνω Έκτακτη Γενική Συνέλευση αποφάσισε επίσης ότι σε περίπτωση μερικής κάλυψης της Αύξησης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα αυξηθεί μέχρι το ποσό κάλυψης σύμφωνα με το άρθρο 13α του Κ.Ν. 2190/1920 για τις ανώνυμες εταιρείες.

Στον κατωτέρω πίνακα παρουσιάζονται συνοπτικά στοιχεία για τον αριθμό των κοινών μετοχών, υπό την παραδοχή ότι η έκδοση μετοχών θα καλυφθεί εξ ολοκλήρου:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	
ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	7.914.480
Έκδοση νέων κοινών μετοχών:	15.828.960
Με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων σε αναλογία 2 νέες κοινές για κάθε 1 παλαιά	
Ονομαστική αξία μετοχής	€0,30
Τιμή διάθεσης μετοχής	€0,32
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	23.743.440
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	€5.065.267,20

Μετά την ως άνω αύξηση και υπό την προϋπόθεση της πλήρους κάλυψης αυτής, το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα ανέρχεται σε €7.123.032 και θα διαιρείται σε 23.743.440 κοινές, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία.

Για την παρούσα Αύξηση δεν υπάρχει εγγύηση κάλυψης, επομένως εάν η κάλυψη της Αύξησης δεν είναι πλήρης, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι το ποσό της κάλυψης. Ωστόσο, η βασική μέτοχος της Εταιρείας Σφακιανιάκης Συμμετοχών Α.Ε. με την από 30.05.2018 γνωστοποίησή της προς την Εταιρεία δήλωσε ότι προτίθεται να καλύψει πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης που της αναλογούν και να καλύψει πρόσθετες νέες μετοχές μέσω της διαδικασίας προεγγραφής, καταβάλλοντας για τις ανωτέρω ενέργειες το συνολικό το ποσό των € 3.100.000. Σημειώνεται ότι έχει ήδη προκαταβάλει έναντι της Αυξήσεως ποσό € 1.500.000. Περαιτέρω, ο βασικός μέτοχος της Εταιρείας κ. Στ. Τάκη με την από 30.05.2018 γνωστοποίησή του προς την Εταιρεία δήλωσε ότι προτίθεται να καλύψει πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης που του αναλογούν και να καλύψει πρόσθετες νέες μετοχές μέσω της διαδικασίας προεγγραφής, καταβάλλοντας για τις ανωτέρω ενέργειες το συνολικό το ποσό των € 2.000.000. Σημειώνεται ότι έχει ήδη προκαταβάλει έναντι της Αυξήσεως ποσό € 2.000.000. (βλ. ενότητα 4.5. «Δηλώσεις Κυρίων Μετόχων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Η Αύξηση εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. 21220 απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Ανάπτυξης και καταχωρήθηκε στο Γ.Ε.Μ.Η. την 22.02.2018.

4.5 Δηλώσεις Κύριων Μετόχων

Ο βασικός μέτοχος της Εταιρείας, κατά την έννοια του άρθρου 4.1.3.13.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ήτοι η εταιρεία με την επωνυμία ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε., με την από 30.05.2018 γνωστοποίησή της προς την Εταιρεία, η οποία αντικατέστησε την από 30.01.2018 δήλωση προθέσεων του προς την Έκτακτη Γενική Συνέλευση, δήλωσε ότι προτίθεται να καλύψει πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης που της αναλογούν και να καλύψει πρόσθετες νέες μετοχές μέσω της διαδικασίας προεγγραφής, καταβάλλοντας για τις ανωτέρω ενέργειες το συνολικό το ποσό των € 3.100.000. Σημειώνεται ότι έχει ήδη προκαταβάλει έναντι της Αυξήσεως ποσό € 1.500.000. Περαιτέρω, δήλωσε ότι προτίθεται να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής του στην Εταιρεία, όπως θα διαμορφωθεί μετά τη, σύμφωνα με τα ανωτέρω, συμμετοχή του στην εν λόγω αύξηση έως την ολοκλήρωση της αύξησης αυτής και την εισαγωγή των προερχομένων από την αύξηση νέων μετοχών, καθώς και για χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών μετά την έναρξη της διαπραγμάτευσης των εν λόγω μετοχών στο Χ.Α..

Ο βασικός μέτοχος της Εταιρείας, κατά την έννοια του άρθρου 4.1.3.13.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ήτοι κ. Στ. Τάκη, με την από 30.05.2018 γνωστοποίησή του προς την Εταιρεία, η οποία αντικατέστησε την από 30.01.2018 δήλωση προθέσεων του προς την Έκτακτη Γενική Συνέλευση, δήλωσε ότι προτίθεται να καλύψει πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης που του αναλογούν και να καλύψει πρόσθετες νέες μετοχές μέσω της διαδικασίας προεγγραφής, καταβάλλοντας για τις ανωτέρω ενέργειες το συνολικό το ποσό των € 2.000.000. Σημειώνεται ότι έχει ήδη προκαταβάλει έναντι της Αυξήσεως ποσό € 2.000.000. Περαιτέρω, δήλωσε ότι προτίθεται να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής που κατέχει στην Εταιρεία, όπως θα διαμορφωθεί μετά τη, σύμφωνα με τα ανωτέρω, συμμετοχή του στην εν λόγω αύξηση έως την ολοκλήρωση της αύξησης αυτής και την εισαγωγή των προερχομένων από την αύξηση νέων μετοχών, καθώς και για χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των εν λόγω μετοχών στο Χ.Α.

Στην περίπτωση που οι υπόλοιποι μέτοχοι ασκήσουν πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης τους θα προκύψει υπερβάλλον ποσό € 401,7 χιλ. από την προκαταβολή του κ. Τάκη. Το υπερβάλλον αυτό ποσό θα του επιστραφεί ατόκως.

Πέραν των ανωτέρω, δεν είναι γνωστό στην Εταιρεία, κατά τη δημοσίευση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου εάν άλλοι μεγάλοι μέτοχοι ή μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Εταιρείας προτίθενται να εγγραφούν για την απόκτηση Νέων Μετοχών ή εάν οποιαδήποτε άλλο πρόσωπο μέτοχος ή μη προτίθεται να εγγραφεί για την απόκτηση ποσοστού ίσου προς ή μεγαλύτερου από 5 % των Νέων Μετοχών.

4.6 Πληροφορίες Σχετικά με τις Μετοχές της Εταιρείας

4.6.1 Γενικά

Οι μετοχές της Εταιρείας, που προσφέρονται με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, είναι νέες, κοινές, ονομαστικές, άυλες, μετά ψήφου μετοχές εκπεφρασμένες σε ευρώ (€), οι οποίες θα εισαχθούν στην Αγορά Αξιών της Ε.Χ.Α.Ε. και θα εκδοθούν βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της Εταιρείας. Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number/Διεθνής Αριθμός Αναγνώρισης Τίτλων) των μετοχών της Εταιρείας είναι: GRS279003008 και το σύμβολο διαπραγμάτευσης είναι ΣΦΑ .

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι το Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε. (ΕΛ.Κ.Α.Τ.), Λ. Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα.

Η μονάδα διαπραγμάτευσης των μετοχών στην Ε.Χ.Α.Ε. είναι ο άυλος τίτλος μιας (1) κοινής ονομαστικής μετοχής. Το νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι μετοχές είναι το ευρώ (€).

Οι κοινές μετοχές της Εταιρείας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες, πλήρως αποπληρωμένες και ελεύθερα μεταβιβάσιμες και δεν υπάρχουν συμφωνίες μετόχων που να περιορίζουν την ελεύθερη διαπραγμάτευση και μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας, με την εξαίρεση 197.862 ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας,

δυνάμει της από 13.09.2017 σύμβασης ενεχυρίασης μετοχών υπέρ της κας Αικατερίνης Σφακιανάκη-Πλατιά από τον κο Σταύρο Τάκη καθώς και της χρηματοοικονομικής ασφάλειας του ν. 3301/2004 επί ποσοστού 51% των μετοχών εκδόσεως της Εταιρείας που θα συσταθεί υπέρ των ομολογιούχων δανειστών βάσει της από 29.05.2018 σύμβασης ομολογιακού δανείου στο πλαίσιο αναδιάρθρωσης των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρείας. Η μεταβίβαση κυριότητας των άυλων μετοχών πραγματοποιείται μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών και ολοκληρώνεται με την καταχώρισή της στα αρχεία που τηρούνται από την Ε.Χ.Α.Ε.

Οι μετοχές της Εταιρείας δεν έχουν ρήτρες εξαγοράς ούτε και ρήτρες μετατροπής.

Δεν υπάρχουν προνομιούχες μετοχές, ιδρυτικοί τίτλοι, ή ανταλλάξιμες με μετοχές της Εταιρείας ή κινητές αξίες με τίτλους επιλογής (warrants). Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, δεν υφίστανται δικαιώματα αγοράς μετοχών από τους εργαζομένους της Εταιρείας.

Δεν υπάρχει απόφαση για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας που να εκκρεμεί, πλην της Αύξησης.

Η Εταιρεία δεν έχει συνάψει συμβάσεις Ειδικής Διαπραγμάτευσης της μετοχής της.

Δεν υπάρχουν δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς ή / και κανόνες υποχρεωτικής εκχώρησης και υποχρεωτικής εξαγοράς των κινητών αξιών της Εταιρείας.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, οι μετοχές της Εταιρείας δεν αποτελούν αντικείμενο υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης.

4.6.2 Δικαιώματα Μετόχων

Κάθε μετοχή της Εταιρείας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας, το οποίο δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπει ο Νόμος.

Η απόκτηση κάθε μετοχής συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή από τον κύριο αυτής του καταστατικού της Εταιρείας και των νομίμων αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών τους. Οι μέτοχοι συμμετέχουν στη διοίκηση και τα κέρδη της Εταιρείας σύμφωνα με το Νόμο και τις διατάξεις του Καταστατικού. Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μίας ψήφου στην Γενική Συνέλευση.

Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από κάθε μετοχή παρακολουθούν αυτή σε οποιονδήποτε καθολικό ή ειδικό διάδοχο του μετόχου. Μεταβολή των δικαιωμάτων των μετόχων είναι δυνατό να επέλθει, σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 13 του Κ.Ν. 2190/1920, περί περιορισμού του δικαιώματος προτίμησης των μετόχων επί αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και τη διάταξη του άρθρου 39 παρ. 9 του Κ.Ν.2190/1920, όπως ισχύει. Για την υλοποίηση των εν λόγω ενεργειών απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, η οποία λαμβάνεται κατά τις διατάξεις των άρθρων 29 και 31 του Κ.Ν. 2190/1920.

Το καταστατικό της Εταιρείας δεν περιέχει ειδικά δικαιώματα ή προνόμια υπέρ συγκεκριμένων μετόχων ούτε περιορισμούς κατά συγκεκριμένων μετόχων.

Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματά τους σε σχέση με τη Διοίκηση της Εταιρείας μόνο μέσω της Γενικής Συνέλευσης.

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, παράγραφος 7 του Κ.Ν. 2190/1920.

Οι δανειστές κάθε μετόχου 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 οπωσδήποτε στη διοίκηση ή τη διαχείρισή της. Κάθε μέτοχος, οπουδήποτε και να κατοικεί, για τις σχέσεις του με την Εταιρεία υπόκειται

στην Ελληνική Νομοθεσία. Κάθε διαφορά μεταξύ της Εταιρείας αφ' ενός και των μετόχων αφ' ετέρου, υπάγεται στην αρμοδιότητα των Ελληνικών δικαστηρίων, η δε Εταιρεία ενάγεται μόνον ενώπιον των δικαστηρίων της έδρας της.

Η Εταιρεία εφαρμόζει, όσον αφορά τα δικαιώματα συμμετοχής των μετόχων στη Γενική Συνέλευση, τις διατάξεις των άρθρων 27 και 28α του Κ.Ν. 2190/1920, ως ισχύουν, οι οποίες και υπερισχύουν κάθε τυχόν αντίθετης διάταξης του Καταστατικού της Εταιρείας.

Δικαίωμα Μερισίματος: Μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού, ποσοστό 35% των καθαρών κερδών διανέμεται από τα κέρδη κάθε χρήσης στους μετόχους ως πρώτο μέρος, ενώ η χορήγηση πρόσθετου μερίσματος αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση. Δικαιούχοι του μερίσματος είναι οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. κατά την ημέρα προσδιορισμού των δικαιούχων (record date). Το μέρος κάθε μετοχής πληρώνεται στο μέτοχο, μέσα σε δύο (2) μήνες από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, που ενέκρινε τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Το δικαίωμα είσπραξης του μερίσματος υπόκειται σε παραγραφή και το αντίστοιχο ποσό περιέρχεται στο Δημόσιο μετά την παρέλευση 5 ετών από το τέλος του έτους κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Γενική Συνέλευση. Αν ο προσδιορισμός του χρόνου πληρωμής του μερίσματος ανατέθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο, η παραγραφή δεν αρχίζει προτού καθοριστεί ο χρόνος αυτός. Τα οφειλόμενα από την ανώνυμη εταιρεία μερίσματα που υπέκυψαν σε παραγραφή θα πρέπει να αποδοθούν από την εταιρεία στο Δημόσιο. Σύμφωνα με το άρθρο 46 του Κ.Ν.2190/1920, η Εταιρεία δύναται να καταβάλει προμέρισμα, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, εφόσον είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες προ της διανομής έχει ακολουθήσει τις διατυπώσεις που προβλέπει το Καταστατικό της και ο Κ.Ν.2190/1920 για τη δημοσίευση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής κατάστασης. Το ποσό που καταβάλλεται ως προμέρισμα δεν δύναται να υπερβαίνει το 50 % των καθαρών κερδών που εμφανίζονται στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική κατάσταση.

Δικαίωμα Συμμετοχής και Ψήφου στη Γενική Συνέλευση: Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας. Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετέχει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπων. Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετέχει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω πληρεξουσίου. Σε ό,τι αφορά τη διαδικασία κατάθεσης των μετοχών προκειμένου να συμμετέχει ο μέτοχος στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρείας, εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας και Εκκαθάρισης του Συστήματος Άυλων Τίτλων της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. (πρώην Κ.Α.Α.), όπως αυτός εκάστοτε ισχύει. Γενικά, σύμφωνα με το άρθρο 10 του Καταστατικού της Εταιρείας, για τα ζητήματα σχετικά με το δικαίωμα συμμετοχής και ψηφοφορίας στη Γενική Συνέλευση εφαρμόζονται οι διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει.

Στο Καταστατικό της Εταιρείας δεν υπάρχουν περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου. Σε κάθε περίπτωση, οι σχετικές διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, ως ισχύουν, υπερισχύουν κάθε τυχόν αντίθετης διάταξης του Καταστατικού της Εταιρείας.

Δικαίωμα Προτίμησης: Σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας, σε κάθε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, που δεν γίνεται με εισφορά σε είδος ή έκδοση ομολογιών με δικαίωμα μετατροπής τους σε μετοχές, παρέχεται δικαίωμα προτίμησης σε ολόκληρο το νέο κεφάλαιο ή το ομολογιακό δάνειο, υπέρ των κατά τον χρόνο της έκδοσης μετόχων, ανάλογα με την συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο. Σε περιπτώσεις αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου με εισφορές σε είδος ή έκδοση ομολογιών με δικαίωμα μετατροπής τους σε μετοχές, το όργανο που την αποφασίζει μπορεί να ορίσει, ότι δικαίωμα προτίμησης παρέχεται και στην περίπτωση αυτή.

Σύμφωνα με την παράγραφο 5 του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας, κατά τα λοιπά, τα ζητήματα περί αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ρυθμίζονται σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει. Το δικαίωμα προτίμησης ασκείται εντός προθεσμίας η οποία τάσσεται από το όργανο της Εταιρείας που αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ή την έκδοση των ομολογιών, όπως ορίζεται στο άρθρο 13, παράγραφος 5 του Κ.Ν.2190/1920, όπως ισχύει. Το δικαίωμα προτίμησης των μετόχων μπορεί να περιοριστεί ή καταργηθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, λαμβανομένη με αυξημένα ποσοστά απαρτίας και

πλειοψηφίας, υπό τις προϋποθέσεις που ορίζονται από τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ.7 του Κ.Ν.2190/20, όπως ισχύει.

Δικαίωμα στο Προϊόν Εκκαθάρισης: Η διαδικασία της εκκαθάρισης ακολουθεί τη λύση της Εταιρείας που επέρχεται α) με την πάροδο του κατά άρθρο 4 του Καταστατικού χρόνου διάρκειάς της, εκτός αν η Γενική Συνέλευση αποφασίσει την παράταση του χρόνου αυτού, β) πριν τη λήξη του χρόνου διάρκειάς της μετά από απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως, γ) με την κήρυξη της Εταιρείας σε κατάσταση πτώχευσης και δ) με δικαστική απόφαση, σύμφωνα με το άρθρο 48 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει. Η Εταιρεία δύναται να λυθεί και να μπει σε εκκαθάριση μετά από έκδοση δικαστικής απόφασης με αίτηση οποιουδήποτε έχει έννομο συμφέρον για τη λύση και εκκαθάρισή της. Έννομο συμφέρον για τη λύση της εταιρείας έχει και ο Υπουργός Ανάπτυξης, ή η κατά περίπτωση αρμόδια εποπτεύουσα Αρχή. Η αίτηση εκδικάζεται με τη διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας από το πολυμελές πρωτοδικείο της έδρας της εταιρείας. Η συνέπεια της δικαστικής λύσης, μετά την τελεσιδικία της δικαστικής απόφασης, είναι η λύση της εταιρείας και η θέση της σε διαδικασία εκκαθάρισης, χωρίς κάποια άλλη προϋπόθεση. Η εκκαθάριση αποσκοπεί πρώτα στην επίλυση κάθε νομικής και οικονομικής εκκρεμότητας που έχει η εταιρεία έναντι τρίτων προσώπων, προκειμένου έπειτα να διευθετηθεί οριστικά και η εσωτερική εταιρική σχέση των μετόχων με επιστροφή των εισφορών τους. Μετά την ικανοποίηση των εταιρικών δανειστών και εφόσον μένει εταιρική περιουσία, καθίσταται ληξιπρόθεσμη η αξίωση των μετόχων να λάβουν την επιστροφή των εισφορών τους. Το αποτέλεσμα της εκκαθάρισης καθορίζει αν και ποιο ποσό δικαιούται να λάβει ο κάθε εταίρος.

Η συγκέντρωση όλων των μετοχών σε ένα πρόσωπο δεν αποτελεί λόγω λύσεως της Εταιρείας.

Σε περίπτωση που το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας όπως προσδιορίζονται στο υπόδειγμα ισολογισμού που προβλέπεται από το άρθρο 42γ του Κ.Ν. 2190/1920, γίνει κατώτερο από το μισό (1/2) του μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει τη Γενική Συνέλευση μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από τη λήξη της χρήσεως, που θα αποφασίσει τη λύση της Εταιρείας ή την υιοθέτηση άλλου μέτρου.

Με εξαίρεση την περίπτωση της πτώχευσης, τη λύση της Εταιρείας ακολουθεί η εκκαθάριση. Στην περίπτωση λύσης της Εταιρείας λόγω παρόδου του χρόνου διάρκειας αυτής, το Διοικητικό Συμβούλιο εκτελεί χρέη εκκαθαριστή, μέχρι να διορισθεί εκκαθαριστής από τη Γενική Συνέλευση. Στην περίπτωση λύσης της Εταιρείας μετά από απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως, η Γενική Συνέλευση με την ίδια απόφαση ορίζει τους εκκαθαριστές. Οι εκκαθαριστές που ορίζει η Γενική Συνέλευση, μπορούν να είναι ένας έως τρεις, μέτοχοι ή όχι, και ασκούν όλες τις συναφείς με τη διαδικασία και το σκοπό της εκκαθάρισεως αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως αυτές έχουν τυχόν περιορισθεί από τη Γενική Συνέλευση, με τις αποφάσεις της οποίας έχουν την υποχρέωση να συμμορφώνονται.

Ο διορισμός των εκκαθαριστών συνεπάγεται αυτοδικαίως την παύση της εξουσίας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών. Οι εκκαθαριστές, οι οποίοι ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση, οφείλουν, μόλις αναλάβουν τα καθήκοντά τους, να κάνουν απογραφή της εταιρικής περιουσίας και να δημοσιεύσουν στον τύπο και στο Τεύχος των Ανωνύμων Εταιρειών και Εταιρειών Περιορισμένης Ευθύνης της Εφημερίδος της Κυβερνήσεως ισολογισμό, του οποίου αντίτυπο υποβάλλεται στο Υπουργείο Εμπορίου. Επίσης δημοσιεύουν κάθε χρόνο ισολογισμό σύμφωνα με το νόμο. Την ίδια υποχρέωση έχουν οι εκκαθαριστές και όταν λήξει η εκκαθάριση.

Κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισεως, η Γενική Συνέλευση των μετόχων διατηρεί όλα τα δικαιώματά της.

Οι ισολογισμοί της εκκαθάρισεως εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, η οποία αποφασίζει και για την απαλλαγή των εκκαθαριστών από κάθε ευθύνη. Κάθε χρόνο υποβάλλονται στη Γενική Συνέλευση τα αποτελέσματα της εκκαθάρισεως, με έκθεση των αιτίων που παρεμπόδισαν την αποπεράτωση της εκκαθάρισεως.

Δικαιώματα Μειοψηφίας: Η μειοψηφία των μετόχων χαίρει της προστασίας που της παρέχεται από την ισχύουσα νομοθεσία, ως δηλαδή, η εν λόγω προστασία αποδίδεται με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, ως σήμερα ισχύει, και ιδίως με τις διατάξεις του άρθρου 39 του κ.ν. 2190/1920, ως σήμερα ισχύει, μετά και την τροποποίηση του από τον ν. 3884/2010 και του άρθρου 40, καθώς και των διατάξεων των άρθρων 40, 49α και

49 β του εν λόγω νόμου, ως σήμερα ισχύουν, μετά την τροποποίηση τους από τον ν. 3604/2007. Σε κάθε περίπτωση οι διατάξεις του Καταστατικού της Εταιρείας δεν περιορίζουν τα, εκ του νόμου, δικαιώματα της μειοψηφίας των μετόχων.

4.6.3 Φορολογία Μερισμάτων

Σύμφωνα με το άρθρο 40 παρ.1 του νέου Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν.4172/2013 όπως ισχύει) το εισόδημα από μερίσματα, από 01.01.2017 υπόκειται σε παρακράτηση με συντελεστή 15 %. Η παρακράτηση αυτή εξαντλεί την φορολογική υποχρέωση μόνο για τα φυσικά πρόσωπα που έχουν την κατοικία τους στην Ελλάδα ή το εξωτερικό. Αντίθετα, όταν πρόκειται για νομικά πρόσωπα ή νομικές οντότητες, σύμφωνα με το άρθρο 45 του νέου Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, τότε όλα τα έσοδα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες θεωρούνται έσοδα από επιχειρηματική δραστηριότητα. Συνεπώς, θεωρούνται έσοδα από επιχειρηματική δραστηριότητα και τα έσοδα από μερίσματα.

Εάν ο μέτοχος είναι νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα με φορολογική κατοικία στην Ελλάδα ή αλλοδαπό νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα που έχει μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, και οι μετοχές είναι ουσιαστικά συνδεδεμένες με ή ανήκουν στην εν λόγω μόνιμη εγκατάσταση, ενεργείται παρακράτηση φόρου 15 %. Το μέρισμα που πληρώνεται στο μέτοχο φορολογείται ως εισόδημα από επιχειρηματική δραστηριότητα και δηλώνεται στην ετήσια φορολογική δήλωση του μετόχου. Ο παρακρατηθείς φόρος ύψους 15 % πιστώνεται έναντι του φόρου εισοδήματος του ίδιου προσώπου που πρέπει να βεβαιωθεί για τη συγκεκριμένη χρονιά από αυτού του είδους το εισόδημα (ο οποίος σύμφωνα με τον ΚΦΕ είναι 29 %) και σε περίπτωση που ο παρακρατηθείς φόρος είναι μεγαλύτερος από το ποσό του ετήσιου φόρου, τότε δημιουργείται πιστωτικό φορολογικό υπόλοιπο για τον εν λόγω μέτοχο.

Αν ο μέτοχος είναι νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα που δεν είναι φορολογικός κάτοικος Ελλάδας και δεν διατηρεί μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα με την οποία είναι συνδεδεμένες οι μετοχές, το μέρισμα που πληρώνεται σε αυτόν υπόκειται σε παρακράτηση φόρου 15 % (εκτός εάν προβλέπεται διαφορετικά σε εφαρμοστέα συνθήκη για την αποφυγή διπλής φορολογίας και ο εν λόγω μέτοχος καταθέσει στον θεματοφύλακα το κατάλληλο πιστοποιητικό φορολογικής κατοικίας). Με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση για το συγκεκριμένο εισόδημα.

Με το άρθρο 63 του νέου ΚΦΕ εισάγεται απαλλαγή από την παρακράτηση φόρου επί των ενδοομιλικών μερισμάτων υπό τις ακόλουθες προϋποθέσεις: α) το νομικό πρόσωπο που εισπράττει, κατέχει μετοχές, μερίδια ή συμμετοχή τουλάχιστον 10 % βάσει αξίας ή αριθμού, στο μετοχικό κεφάλαιο ή δικαιώματα σε κέρδη ή δικαιώματα ψήφου του φορολογούμενου που προβαίνει στη διανομή, β) το ελάχιστο ποσοστό κατοχής μετοχών ή μεριδίων ή συμμετοχής διακρατείται για τουλάχιστον 24 μήνες (σε περίπτωση που το νομικό πρόσωπο δεν έχει συμπληρώσει 24 μήνες διακράτησης αλλά κατά τα λοιπά πληροί τις υπόλοιπες προϋποθέσεις ο υπόχρεος σε παρακράτηση που έχει τη φορολογική κατοικία του στην Ελλάδα μπορεί προσωρινά να μην προβεί σε παρακράτηση εφόσον καταθέσει τραπεζική εγγύηση στη Φορολογική Διοίκηση ποσού ίσου με το ποσό του φόρου που θα οφειλόταν σε περίπτωση μη φορολογικής απαλλαγής, η οποία εγγύηση λήγει κατά την ημερομηνία που συμπληρώνονται 24 μήνες διακράτησης), γ) το νομικό πρόσωπο που εισπράττει μερίσματα περιλαμβάνεται στους τύπους που απαριθμούνται στο Παράρτημα Ι Μέρος Α της Οδηγίας 2011/96/ΕΕ (Οδηγία για το κοινό φορολογικό καθεστώς που ισχύει για τις μητρικές – θυγατρικές εταιρείες διαφορετικών κρατών – μελών), είναι φορολογικός κάτοικος κράτους – μέλους της Ε.Ε. σύμφωνα με τη νομοθεσία του κράτους αυτού και δεν θεωρείται φορολογικός κάτοικος τρίτου κράτους εκτός Ε.Ε. κατ' εφαρμογή όρων σύμβασης αποφυγής διπλής φορολογίας που έχει συναφθεί με αυτό το τρίτο κράτος, και δ) υπόκειται χωρίς τη δυνατότητα επιλογής ή απαλλαγής σε έναν από τους φόρους που αναφέρονται στο Παράρτημα Ι Μέρος Β της Οδηγίας 2011/96/ΕΕ ή σε οποιονδήποτε άλλο φόρο ενδεχομένως στο μέλλον αντικαταστήσει έναν από τους φόρους αυτούς. Απαλλαγή από την παρακράτηση φόρου μπορεί να υπάρξει και επί ενδοομιλικών μερισμάτων που καταβάλλονται σε νομικά πρόσωπα που είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδας υπό προϋποθέσεις όμοιες με τις προαναφερόμενες.

Τα μερίσματα προσμετρώνται στα εισοδήματα επί των οποίων επιβάλλεται εισφορά αλληλεγγύης εάν οι δικαιούχοι είναι φυσικά πρόσωπα.

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

Σύμφωνα με τα άρθρα 42 και 43 του Ν. 4172/2013 και τις σχετικές αποφάσεις του Υπουργείου Οικονομικών, για μεταβιβάσεις εισηγμένων σε ελληνικό χρηματιστήριο μετοχών, που έχουν αποκτηθεί από 01.01.2009 και εξής, οι οποίες θα πραγματοποιηθούν μετά την 01.01.2014, κάθε κέρδος που θα αποκτηθεί από την εν λόγω πώληση θα υπόκειται σε παρακράτηση φόρου 15 %, εφόσον ο μεταβιβάζων φυσικό πρόσωπο συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας με ποσοστό τουλάχιστον 0,5 %. Στην τελευταία αυτή περίπτωση, ο πωλητής οφείλει να καταβάλει τον φόρο με την ετήσια δήλωση φορολογίας εισοδήματος. Το κέρδος υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της τιμής κτήσης και της τιμής πώλησης, συμπεριλαμβανομένων σε αυτές των τυχόν δαπανών που συνδέονται άμεσα με την αγορά ή την πώληση των μετοχών. Η τιμή απόκτησης και η τιμή πώλησης των μετοχών καθορίζονται από τα δικαιολογητικά έγγραφα συναλλαγών, που εκδίδονται από το αρμόδιο πιστωτικό ίδρυμα ή την εταιρεία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών ή τον φορέα που διενεργεί τις συναλλαγές. Ο εν λόγω φόρος, εξαντλεί τη φορολογική υποχρέωση για το συγκεκριμένο εισόδημα.

Κεφαλαιακά κέρδη που πραγματοποιούνται από μεταβιβάσεις εισηγμένων μετοχών από φυσικά πρόσωπα που κατέχουν λιγότερο από 0,5% του μετοχικού κεφαλαίου του εκδότη (ανεξάρτητα από τον χρόνο απόκτησης και τον αριθμό των μετοχών που μεταβιβάζονται) ή εισηγμένων μετοχών που έχουν αποκτηθεί πριν την 01.01.2009 (ανεξάρτητα από το ποσοστό συμμετοχής), δεν υπόκεινται σε φορολόγηση ανεξάρτητα από το εάν τα εν λόγω φυσικά πρόσωπα είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος.

Σε περίπτωση που ο προσδιορισμός της υπεραξίας του άρθρου 42 του νέου Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος καταλήγει σε αρνητικό ποσό, η εν λόγω ζημιά μεταφέρεται για τα επόμενα πέντε (5) έτη και συμψηφίζεται μόνο με μελλοντικά κέρδη υπεραξίας που προκύπτουν από συναλλαγές σε τίτλους του άρθρου 42.

Εφόσον ο πωλητής είναι φυσικό πρόσωπο που στο πλαίσιο της πώλησης μετοχών ασκεί επιχειρηματική δραστηριότητα, το κέρδος από την πώληση συνιστά έσοδο από επιχειρηματική δραστηριότητα και φορολογείται με συντελεστή 26 % για τα πρώτα € 50.000 και έπειτα με συντελεστή 33 %.

Σύμφωνα με τον νέο Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, τα κεφαλαιακά κέρδη από πώληση μετοχών που αποκτήθηκαν από φυσικά πρόσωπα που κατέχουν τουλάχιστον 0,5% του μετοχικού κεφαλαίου του εκδότη και που είναι φορολογικοί κάτοικοι άλλων χωρών με τις οποίες η Ελλάδα έχει υπογράψει διμερή σύμβαση αποφυγής διπλής φορολόγησης απαλλάσσονται από τη φορολόγηση εισοδήματος στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι οι δικαιούχοι έχουν καταθέσει στον θεματοφύλακά τους το κατάλληλο πιστοποιητικό φορολογικής κατοικίας. Εάν όμως το φυσικό πρόσωπο είναι κάτοικος εξωτερικού σε χώρα που δεν έχει τέτοια διμερή σύμβαση με την Ελλάδα, τότε φορολογείται για τα κέρδη από την πώληση μετοχών με τον ίδιο καταρχήν τρόπο όπως ένα φυσικό πρόσωπο που είναι φορολογικός κάτοικος Ελλάδας. Ειδικά όταν ο πωλητής είναι φυσικό πρόσωπο που έχει την φορολογική κατοικία του σε κράτος μη συνεργάσιμο κατά την έννοια του άρθρου 65 του νέου Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, ο φόρος καταβάλλεται εφάπαξ με την υποβολή φορολογικής δήλωσης πριν από την μεταβίβαση των μετοχών, με βάση υπουργική απόφαση που θα εκδοθεί κατ' εφαρμογήν του άρθρου 67 παρ. 7 του Νέου Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος. Κεφαλαιακά κέρδη από διάθεση μετοχών που αποκτώνται από νομικά πρόσωπα ή νομικές οντότητες με φορολογική κατοικία ή μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, θα υπόκεινται στον εταιρικό φόρο ποσοστού 29 %, αν ο δικαιούχος τηρεί λογιστικά βιβλία με διπλογραφικό σύστημα στην Ελλάδα ή 26 % για τα πρώτα €50.000 και 33 % από εκεί και έπειτα, αν ο δικαιούχος τηρεί λογιστικά βιβλία με απλογραφικό σύστημα στην Ελλάδα.

Τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες που είναι φορολογικοί κάτοικοι αλλοδαπής και δεν διατηρούν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα απαλλάσσονται από τον φόρο επί των κερδών από την διάθεση μετοχών βάσει της ελληνικής νομοθεσίας (άρθρο 5 παρ. 1 ε' του νέου Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος), ανεξάρτητα εάν η Ελλάδα έχει συνάψει διμερή συνθήκη με την χώρα κατοικίας τους.

Η νομοθεσία για τη φορολόγηση των κεφαλαιακών κερδών από την πώληση των μετοχών είναι καινούργια και για το λόγο αυτό οι επενδυτές θα πρέπει να συμβουλευτούν τους δικούς τους συμβούλους για τη φορολόγηση της μεταβίβασης μετοχών σε κάθε περίπτωση.

Τα κεφαλαιακά κέρδη προσμετρώνται στα εισοδήματα επί των οποίων επιβάλλεται εισφορά αλληλεγγύης.

Κόστη μεταβίβασης: Το ΕΛΚΑΤ χρεώνει ένα τέλος (σήμερα ύψους 0,0325 %) στον αγοραστή και στον πωλητή για να καλύψει το κόστος διακανονισμού της συναλλαγής. Η εξωχρηματιστηριακή πώληση και μεταβίβαση εισηγμένων μετοχών υπόκειται επίσης σε τέλος ύψους 0,0325 % (επί της αξίας της μεταβίβασης, δηλαδή τη μεγαλύτερη μεταξύ της αναφερόμενης από τους Χειριστές και αυτής που προκύπτει ως το γινόμενο της τιμής κλεισίματος της αξίας κατά την «ημερομηνία συναλλαγής» όπως αναφέρεται και στον Κανονισμό Εκκαθάρισης επί τον αριθμό των αξιών που μεταβιβάζονται, με ελάχιστη χρέωση το ποσό των €20 ανά εκτελεσμένη εντολή μεταβίβασης) ή 0,08 % (επί της αξίας της μεταβίβασης, δηλαδή τη μεγαλύτερη μεταξύ της αναγραφόμενης στο μεταβιβαστικό έγγραφο και αυτής που προκύπτει ως το γινόμενο της τιμής κλεισίματος της κινητής αξίας την προηγούμενη της ημέρας κατάθεσης των εγγράφων του αρθρ. 46 του Κανονισμού Λειτουργίας του Συστήματος Άυλων Τίτλων της Ε.Κ. επί τον αριθμό των αξιών που μεταβιβάζονται, με ελάχιστη χρέωση το ποσό των €20 ανά συμβαλλόμενο), το οποίο χρεώνεται στον αγοραστή και τον πωλητή από το ΕΛΚΑΤ για να καλύψει το κόστος διακανονισμού της συναλλαγής. Ο πωλητής και ο αγοραστής, επίσης, πληρώνουν μια ελεύθερα διαπραγματεύσιμη προμήθεια στους χρηματιστές.

Πέραν των ανωτέρω, σύμφωνα με το άρθρο 9 παρ. 2 του Ν. 2579/1998, όπως ισχύει, επιβάλλεται και φόρος 0,2 % επί της αξίας πώλησης (όπως αυτή αναγράφεται στα σχετικά αποδεικτικά στοιχεία) εισηγμένων μετοχών. Ο εν λόγω φόρος επιβάλλεται τόσο σε χρηματιστηριακές όσο και εξωχρηματιστηριακές πωλήσεις μετοχών, καθώς και επί συναλλαγών που πραγματοποιούνται μέσω πολυμερούς μηχανισμού διαπραγματεύσεων.

Χαρτόσημο: Η έκδοση και μεταβίβαση μετοχών και η πληρωμή μερισμάτων στην Ελλάδα δεν βαρύνονται με τέλος χαρτοσήμου.

4.6.5 Φόρος Δωρεάς και Κληρονομιάς

Σύμφωνα με το άρθρο 29 του Ν.2961/2001, όπως ισχύει κατόπιν της τροποποίησής του από το Ν. 3842/2010, η απόκτηση εισηγμένων μετοχών στο Χ.Α. αιτία θανάτου, δωρεάς ή γονικής παροχής υπόκειται σε φόρο, ο οποίος υπολογίζεται ανάλογα με τη συγγενική σχέση του δικαιούχου με το δωρητή/κληρονομούμενο, την αξία της μεταβιβαζόμενης περιουσίας, τις τυχόν προηγούμενες δωρεές από τον δωρητή ή τον κληρονομούμενο και με βάση ανά κατηγορία δικαιούχου κλίμακα με προοδευτικούς συντελεστές φορολογίας.

Σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 12, 29 και 44 του Κώδικα Φορολογίας Κληρονομιών, Δωρεών, Γονικών Παροχών, Προικών και Κερδών από Λαχεία, όπως ισχύουν μετά την τροποποίηση τους με το άρθρο 35 παρ. 3 του Ν. 3220/2004 και με το άρθρο 25 του Ν. 3842/2010, σε περιπτώσεις γονικής παροχής ή δωρεάς ή κληρονομιάς μετοχών όταν δωρίζονται ή κληρονομούνται μετοχές που είναι εισηγμένες στο Χ.Α., η αξία που έχουν αυτές την προηγούμενη ημέρα του χρόνου γένεσης της φορολογικής υποχρέωσης υπόκειται σε φόρο, ο οποίος υπολογίζεται σύμφωνα με την προβλεπόμενη κλίμακα του άρθρου 29 του Κώδικα αυτού ανάλογα με τη συγγενική σχέση των συμβαλλομένων.

4.7 Προβλεπόμενο Χρονοδιάγραμμα Ολοκλήρωσης της Αύξησης

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της Αύξησης της Εταιρείας είναι το ακόλουθο:

Γεγονός	Ημερομηνία
Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	Πέμπτη 19 Ιουλίου 2018

Έγκριση από την Διοικούσα Επιτροπή του Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων προτίμησης*	Παρασκευή 20 Ιουλίου 2018
Δημοσίευση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. της ανακοίνωσης για την ημερομηνία αποκοπής των δικαιωμάτων προτίμησης και την περίοδο άσκησης και διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης	Παρασκευή 20 Ιουλίου 2018
Δημοσίευση της ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α., στην ιστοσελίδα της Εταιρείας και στον ημερήσιο τύπο	Παρασκευή 20 Ιουλίου 2018
Δημοσίευση Ενημερωτικού Δελτίου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Εκδότριας, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χ.Α.)	Παρασκευή 20 Ιουλίου 2018
Αποκοπή δικαιώματος προτίμησης – Προσαρμογή τιμής	Τρίτη 24 Ιουλίου 2018
Ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων στην Αύξηση (record date)	Τετάρτη 25 Ιουλίου 2018
Πίστωση από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. των δικαιωμάτων προτίμησης στους λογαριασμούς δικαιούχων στο Σ.Α.Τ.	Πέμπτη 26 Ιουλίου 2018
Έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης και προεγγραφής	Παρασκευή 27 Ιουλίου 2018
Λήξη διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων προτίμησης	Τρίτη 07 Αυγούστου 2018
Λήξη περιόδου άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης και προεγγραφής	Παρασκευή 10 Αυγούστου 2018
Δημοσίευση ανακοίνωσης για το ποσοστό κάλυψης της Αύξησης που προήλθε από την άσκηση των δικαιωμάτων και για την ύπαρξη τυχόν αδιάθετων μετοχών στο ΗΔΤ, στην ιστοσελίδα του Χ.Α. και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας	Τρίτη 14 Αυγούστου 2018
Έγκριση εισαγωγής των Νέων Μετοχών από τη Διοικούσα Επιτροπή του Χ.Α.*	Δευτέρα 20 Αυγούστου 2018
Δημοσίευση στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. της ανακοίνωσης για την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών	Δευτέρα 20 Αυγούστου 2018
Έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	Τετάρτη 22 Αυγούστου 2018

* Τελεί υπό την αίρεση της σύγκλησης του Δ.Σ. / της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών της Ε.Χ.Α.Ε. κατά τις ανωτέρω ημερομηνίες.

Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση, θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση, όπως προβλέπεται.

Μετά την πιστοποίηση της καταβολής της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου από το Δ.Σ. της Εκδότριας και τη σχετική καταχώρηση στο Υπουργείο Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας, δεν είναι δυνατή η ανάκληση της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου, για οποιοδήποτε λόγο.

4.8 Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης και Δικαιωμάτων Προεγγραφής

4.8.1 Αποκοπή Δικαιώματος

Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος θα ορισθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εντός του προβλεπόμενου από το νόμο χρονικού διαστήματος και θα ανακοινωθεί έγκαιρα στο επενδυτικό κοινό σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χ.Α.

4.8.2 Διαδικασία άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης

Με την από 30.01.2018 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας και την από 04.06.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 8 του Κ.Ν.2190/1920 και του Καταστατικού της Εταιρείας, για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης επί των

κοινών μετοχών, ορίζεται προθεσμία δεκαπέντε (15) ημερών. Η περίοδος καταβολής των κεφαλαίων της αύξησης θα συμπίπτει με την προθεσμία άσκησης του δικαιώματος προτίμησης, δυνάμενης να παραταθεί με νεώτερη απόφαση του ΔΣ της Εταιρείας, σε κάθε περίπτωση εντός των προθεσμιών του Νόμου.

Σε κάθε περίπτωση, η προθεσμία για την καταβολή του ποσού της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου δεν θα υπερβαίνει τους τέσσερις (4) μήνες, δυνάμενη να παραταθεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου κατά ένα (1) ακόμη μήνα, αρχόμενη από την ημερομηνία καθορισμού της τιμής διάθεσης από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Το σύνολο των νέων κοινών μετοχών θα διατεθεί με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων. Δικαιούχοι των δικαιωμάτων προτίμησης είναι οι Μέτοχοι, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Σύστημα Άυλων Τίτλων της εταιρείας ΕΛ.Κ.Α.Τ. μία εργάσιμη ημέρα μετά την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης (κατ' άρθρο 5.2. του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών), εφόσον διατηρούν τα δικαιώματα αυτά κατά το χρόνο άσκησής τους και όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσης των εν λόγω δικαιωμάτων στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης θα καθορισθεί και θα ανακοινωθεί σε μεταγενέστερη ημερομηνία με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Η ημερομηνία έναρξης και λήξης της περιόδου ενάσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα ορισθεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην ισχύουσα ελληνική εταιρική και χρηματιστηριακή νομοθεσία. Το δικαίωμα προτίμησης θα ασκείται καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου της άσκησης δικαιώματος προτίμησης.

Σύμφωνα με την απόφαση της από 30.01.2018 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, κλασματικές μετοχές δεν θα εκδοθούν. Για το λόγο αυτό, συστήνεται στους κ. Μετόχους όπως συγκεντρώσουν μέσω του Χ.Α. αριθμό μετοχών ή δικαιωμάτων προτίμησης που κατά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης να παράγουν ακέραιο αριθμό Νέων Μετοχών.

Ο μέγιστος αριθμός Νέων Μετοχών για τις οποίες μπορεί να εγγραφεί ένας κάτοχος δικαιωμάτων προτίμησης είναι άμεση συνάρτηση του αριθμού των δικαιωμάτων προτίμησης που κατέχει.

Η έναρξη άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα πραγματοποιηθεί κατά τα προβλεπόμενα από τον Κανονισμό του Χ.Α. μέσα σε οκτώ (8) εργάσιμες ημέρες από την ημερομηνία αποκοπής. Η ακριβής ημερομηνία έναρξης και λήξης της περιόδου άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα προσδιορισθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, θα δημοσιευτεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α., στις ιστοσελίδες του Χ.Α. και της Εταιρείας, στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως. Τα δικαιώματα προτίμησης είναι μεταβιβάσιμα και θα διαπραγματεύονται στο Χ.Α. από την ημερομηνία έναρξης της περιόδου άσκησης μέχρι και τέσσερις (4) εργάσιμες ημέρες πριν από τη λήξη άσκησής τους.

Τα δικαιώματα προτίμησης θα ασκηθούν κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες, καθόλη τη διάρκεια της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης, είτε μέσω των χειριστών των λογαριασμών αξιών των Μετόχων (Χρηματιστηριακή Εταιρεία ή Θεματοφυλακή Τραπέζης), είτε απευθείας στα καταστήματα της Alpha Bank (για τους Μετόχους που δεν επιθυμούν να τα ασκήσουν μέσω των χειριστών τους).

Οι Μέτοχοι που επιθυμούν να ασκήσουν τα δικαιώματά τους μέσω των χειριστών τους θα αιτούνται την άσκηση των δικαιωμάτων τους από το χειριστή τους.

Για την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης μέσω της Alpha Bank, οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης θα τα ασκούν, με την προσκόμιση της σχετικής βεβαίωσης Δέσμευσης Δικαιωμάτων της «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (ΕΛ.Κ.Α.Τ.) και την ταυτόχρονη καταβολή του αντιτίμου των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στο ασκούμενο δικαίωμα προτίμησης.

Ειδικότερα, για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης στα καταστήματα της Alpha Bank οι κάτοχοί τους θα πρέπει να ακολουθήσουν την εξής διαδικασία:

α) Να προσκομίσουν την αστυνομική τους ταυτότητα, τον αριθμό του φορολογικού τους μητρώου, 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 ΕΛ.Κ.Α.Τ., αν οι μετοχές τους βρίσκονται στον Ειδικό Λογαριασμό της μερίδας τους Σ.Α.Τ.

β) Να δηλώσουν κατά την άσκηση των δικαιωμάτων τους τον αριθμό μερίδας επενδυτή Σ.Α.Τ., τον αριθμό λογαριασμού αξιών στο Σ.Α.Τ. και τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών τους στον οποίο επιθυμούν να καταχωρηθούν οι Νέες Μετοχές που αντιστοιχούν στο ασκούμενο δικαίωμα προτίμησης.

γ) Να καταβάλουν, σε ειδικό τραπεζικό λογαριασμό που έχει ανοιχτεί για την Αύξηση, το συνολικό αντίτιμο των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στο ασκούμενο δικαίωμα προτίμησης τους.

Η καταβολή του ως άνω ποσού θα γίνεται, είτε με κατάθεση μετρητών στον ειδικό τραπεζικό λογαριασμό που έχει ανοιχτεί ειδικά για την Αύξηση αυτή είτε με χρέωση λογαριασμού καταθέσεων που τυχόν τηρεί ο Μέτοχος στην Alpha Bank κατά ποσό ίσο με το συνολικό αντίτιμο των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στο ασκούμενο δικαίωμα προτίμησης και εν συνεχεία ισόποση πίστωση του ανωτέρω ειδικού λογαριασμού της Αύξησης.

Μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης τους, οι εγγραφόμενοι θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη, η οποία δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο και δεν είναι διαπραγματεύσιμη.

Τα δικαιώματα προτίμησης, τα οποία δεν θα ασκηθούν μέχρι τη λήξη της προθεσμίας των εγγραφών, αποσβένονται και παύουν να ισχύουν.

Οι επενδυτές που ασκούν δικαιώματα προτίμησης δεν επιβαρύνονται με κόστη εκκαθάρισης και πίστωσης των Νέων Μετοχών τους και με οποιοδήποτε άλλο κόστος. Για την αγορά δικαιωμάτων προτίμησης ο αγοραστής επιβαρύνεται με τα προβλεπόμενα έξοδα που έχει συμφωνήσει με την Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. ή Τράπεζα που συνεργάζεται για την ως άνω αγορά καθώς και με τις χρεώσεις (μεταβιβαστικά) που ισχύουν από την ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Οι Νέες Μετοχές, θα αποδοθούν στους δικαιούχους σε άυλη μορφή με πίστωση στη Μερίδα και στο Λογαριασμό Αξιών στο Σ.Α.Τ., που έχει δηλωθεί από τους δικαιούχους.

4.8.3 Δικαίωμα Προεγγραφής

Δικαίωμα προεγγραφής έχουν οι δικαιούχοι μέτοχοι και τα πρόσωπα που θα αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά τη διαπραγματεύσή τους στο Χ.Α., σύμφωνα με τα οριζόμενα στο κεφ. 4.4 «Όροι Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου», εφόσον θα ασκήσουν πλήρως το δικαίωμα προτίμησης τους. Κάθε δικαιούχος προς άσκηση δικαιώματος προεγγραφής, δύναται να ασκήσει το δικαίωμα προεγγραφής για την απόκτηση επιπλέον αριθμού αδιάθετων Νέων Μετοχών στην Τιμή Διάθεσης και έως το 100 % των Νέων Μετοχών που του αναλογούν από την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης του.

Το Δικαίωμα Προεγγραφής θα ασκείται ταυτοχρόνως με την άσκηση του Δικαιώματος Προτίμησης σε όλη τη διάρκεια της προθεσμίας άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στην Alpha Bank, είτε μέσω των χειριστών των λογαριασμών χρεογράφων των κατόχων δικαιώματος προεγγραφής (Χρηματιστηριακή Εταιρεία ή Θεματοφυλακή Τραπέζης) είτε απευθείας στα καταστήματα της (για τους δικαιούχους να ασκήσουν το δικαίωμα προεγγραφής που δεν επιθυμούν να τα ασκήσουν μέσω των χειριστών τους).

Οι Μέτοχοι, μετά την πλήρη άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, θα μπορούν να ασκήσουν το Δικαίωμα Προεγγραφής επί τυχόν αδιάθετων Νέων Μετοχών, με την υπογραφή έγγραφης δήλωσης στα καταστήματα της Alpha Bank όπου θα αναφέρονται ο αριθμός και η αξία των Νέων Μετοχών που επιθυμούν να αποκτήσουν. Η άσκηση του δικαιώματος προεγγραφής θα πραγματοποιείται με δέσμευση λογαριασμού καταθέσεων που ο Μέτοχος τηρεί ή θα ανοίξει στην Alpha Bank, κατά ποσό ίσο με την αξία των Νέων Μετοχών για τις οποίες ασκεί το δικαίωμα προεγγραφής. Η Alpha Bank κατά την ημέρα της ολικής ή μερικής ικανοποίησής του ασκηθέντος δικαιώματος προεγγραφής του μετόχου, θα προβεί στη χρέωση του λογαριασμού αυτού κατά ποσό ίσο με τη συνολική τιμή διαθέσεως των Νέων Μετοχών που θα διατεθούν τελικώς στον προεγγραφέντα και εν συνεχεία στην πίστωση του ειδικού λογαριασμού της αύξησης.

Οι Μέτοχοι που επιθυμούν να ασκήσουν το Δικαίωμα Προεγγραφής τους μέσω των χειριστών τους θα υποβάλουν τη σχετική αίτηση μέσω των χειριστών τους. Οι χειριστές θα πρέπει να εξουσιοδοτηθούν από τους δικαιούχους μετόχους και να προβούν σε αντίστοιχες με τις παραπάνω ενέργειες για την προσήκουσα άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής των πελατών τους.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με την απόφαση της από 30.01.2018 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, κλασματικές μετοχές δεν θα εκδοθούν.

Μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προεγγραφής, οι ασκούντες τέτοια δικαιώματα θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη, η οποία δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο και δεν είναι διαπραγματεύσιμη.

Οι ασκήσαντες το δικαίωμα προεγγραφής θα ικανοποιηθούν μόνο εάν προκύψουν αδιάθετες Νέες Μετοχές. Εάν ο αριθμός των αδιάθετων Νέων Μετοχών είναι μεγαλύτερος από τον αριθμό των μετοχών που ζητήθηκαν μέσω των προεγγραφών, οι προεγγραφές θα ικανοποιηθούν στο σύνολό τους. Εάν ο αριθμός των αδιάθετων Νέων Μετοχών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης των προεγγραφέντων επενδυτών, τότε αυτοί θα ικανοποιηθούν αναλογικά με βάση τον αριθμό των αδιάθετων Νέων Μετοχών που έχουν ζητήσει (Δικαίωμα Προεγγραφής) σε σχέση με το σύνολο των προεγγραφών και μέχρι την πλήρη εξάντληση των αδιάθετων Νέων Μετοχών.

Τα καταβληθέντα ποσά που δεν θα χρησιμοποιηθούν για την απόκτηση αδιάθετων Νέων Μετοχών θα αποδεσμεύονται υπέρ αυτών που άσκησαν το Δικαίωμα Προεγγραφής.

Εάν διαπιστωθούν περισσότερες της μίας προεγγραφής των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων με βάση τα στοιχεία Σ.Α.Τ., το σύνολο των εν λόγω προεγγραφών θα αντιμετωπίζεται ως ενιαία προεγγραφή.

Σε περίπτωση ύπαρξης αδιάθετων Νέων Μετοχών, παρά την άσκηση ως ανωτέρω των δικαιωμάτων προτίμησης και προεγγραφής, η από 30.01.2018 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας έχει εξουσιοδοτήσει το Διοικητικό Συμβούλιο όπως, σύμφωνα με το άρθρο 13 παράγραφος 8 του Κ.Ν.2190/1920, διαθέσει αυτές κατ' ελεύθερη κρίση, άλλως το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα αυξηθεί μόνον κατά το ποσό της τελικής κάλυψης σύμφωνα με το άρθρο 13α του Κ.Ν.2190/1920, ως ισχύει (δυνατότητα μερικής κάλυψης).

Η Εταιρεία θα εκδώσει ανακοίνωση για την κάλυψη της Αύξησης και τη διάθεση τυχόν αδιάθετων μετοχών μέσω του Ηλεκτρονικού Δελτίου Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Σημειώνεται ότι μετά την πιστοποίηση της καταβολής της ανωτέρω αύξησης από το Δ.Σ. της Εταιρείας και τη σχετική καταχώρηση στο αρμόδιο Υπουργείο δεν είναι δυνατή η ανάκλησή της για οποιοδήποτε λόγο.

4.8.4 Δυνατότητα Υπαναχώρησης

Σε περίπτωση δημοσίευσης συμπληρώματος Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με το άρθρο 16 του ν.3401/2005, επενδυτές που έχουν εγγραφεί για την απόκτηση Νέων Μετοχών δύνανται να υπαναχωρήσουν από την εγγραφή τους το αργότερο εντός δύο (2) εργασίμων ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος.

Σημειώνεται ότι, μετά την πιστοποίηση της Αύξησης από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και τη σχετική καταχώρηση των εγκριτικών αποφάσεων από τις αρμόδιες Αρχές, δεν είναι δυνατή η ανάκλησή της για οποιοδήποτε λόγο.

4.9 Μείωση Διασποράς – Αραίωση (Dilution)

Η Αύξηση πραγματοποιείται με έκδοση νέων μετοχών και, ως εκ τούτου, δύναται να προκαλέσει αραίωση (dilution) της συμμετοχής των μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας.

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 04.06.2018 καθώς και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Αύξησης υπό την παραδοχή ότι

στην Αύξηση όλοι οι υφιστάμενοι μέτοχοι θα ασκήσουν εξ' ολοκλήρου τα δικαιώματα προτίμησης και θα υπάρχει πλήρης κάλυψη.

Δεδομένου ότι ο κ. Στ Τάκη έχει ήδη προκαταβάλει έναντι της Αυξήσεως ποσό € 2.000.000, που υπερβαίνει το ποσό που θα πρέπει να καταβάλλει για την πλήρη άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, στην περίπτωση που οι υπόλοιποι μέτοχοι ασκήσουν πλήρως τα δικαιώματα προτίμησής τους θα προκύψει υπερβάλλον ποσό € 401,7 χιλ. από την προκαταβολή του κ. Τάκη. Το υπερβάλλον αυτό ποσό θα του επιστραφεί απόκως.

Μέτοχοι	Πριν την Αύξηση (μετοχολόγιο της 30.04.2018)		Μετά την Αύξηση	
	Αριθμός Μετοχών	%	Αριθμός Μετοχών	%
ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.*	3.909.262	49,39%	11.727.786	49,39%
Τάκη Σταύρος	2.497.357	31,55%	7.492.071	31,55%
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ <5%	1.507.861	19,05%	4.523.583	19,05%
Σύνολο	7.914.480	100,00%	23.743.440	100,00%

*Ελέγχεται απώτερα από την κα Μιράντα Σφακιανάκη, σύζυγο του κ. Στ. Τάκη

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 04.06.2018 καθώς και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Αύξησης υπό την παραδοχή ότι στην Αύξηση μόνο οι Σφακιανάκης Συμμετοχών Α.Ε. και ο κ. Στ. Τάκη θα ασκήσουν εξ' ολοκλήρου τα δικαιώματα προτίμησής τους και θα συμμετάσχουν στις προεγγραφές για τις αδιάθετες μετοχές, σύμφωνα με τις από 30.05.2018 δηλώσεις τους και λαμβάνοντας υπόψη την αναλογική κατανομή βάσει της από 04.06.2018 απόφασης ΔΣ . Ειδικότερα, η Σφακιανάκης Συμμετοχών Α.Ε. θα καλύψει πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης που της αναλογούν και θα καλύψει πρόσθετες νέες μετοχές μέσω της διαδικασίας προεγγραφής, καταβάλλοντας για τις ανωτέρω ενέργειες το συνολικό το ποσό των € 3.100.000. Σημειώνεται ότι έχει ήδη προκαταβάλει έναντι της Αυξήσεως ποσό € 1.500.000. Ο κ. Στ. Τάκη θα καλύψει πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης που του αναλογούν και θα καλύψει πρόσθετες νέες μετοχές μέσω της διαδικασίας προεγγραφής, καταβάλλοντας για τις ανωτέρω ενέργειες το συνολικό το ποσό των € 2.000.000. Σημειώνεται ότι έχει ήδη προκαταβάλει έναντι της Αυξήσεως ποσό € 2.000.000.

Σε περίπτωση που οι υπόλοιποι μέτοχοι ασκήσουν τα δικαιώματα προτίμησής τους και προκύψει υπερβάλλον ποσό από την προκαταβολή του κ. Τάκη, το υπερβάλλον αυτό ποσό θα του επιστραφεί απόκως.

Μέτοχοι	Πριν την Αύξηση (μετοχολόγιο της 04.06.2018)		Μετά την Αύξηση	
	Αριθμός Μετοχών	%	Αριθμός Μετοχών	%
ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.*	3.909.262	49,39%	13.531.832	56,99%
Τάκη Σταύρος	2.497.357	31,55%	8.703.747	36,66%
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ <5%	1.507.861	19,05%	1.507.861	6,35%
Σύνολο	7.914.480	100,00%	23.743.440	100,00%

*Ελέγχεται απώτερα από την κα Μιράντα Σφακιανάκη, σύζυγο του κ. Στ. Τάκη

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

4.10 Δαπάνες Έκδοσης

Οι συνολικές δαπάνες έκδοσης (φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου, δικαιώματα Ε.Χ.Α.Ε. και ΕΛ.Κ.Α.Τ., τέλος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, αμοιβές και δαπάνες δικτύου, ανακοινώσεις στον τύπο, κ.λπ.) εκτιμώνται ως ακολούθως:

Περιγραφή Εκτιμώμενων Δαπανών	
<i>(σε χιλ. €)</i>	
Πόρος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς & Τέλη για το Ενημερωτικό Δελτίο	10,2
Δικαιώματα Ε.Χ.Α.Ε. και Δικαιώματα ΕΛ.Κ.Α.Τ.	19,6
Φόρος Συγκέντρωσης Κεφαλαίου*	47,5
Εισφορά Επιτροπής Ανταγωνισμού**	4,8
Λοιπά (αμοιβή συμβούλων, αμοιβή δικτύου, ανακοινώσεις κλπ)	82,5
Σύνολο	164,6

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

*Ο φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου ανέρχεται σε 1% επί του ποσού της αυξήσεως του ονομαστικού μετοχικού κεφαλαίου.

** Ο φόρος υπέρ Επιτροπής Ανταγωνισμού ανέρχεται σε 1% επί του ποσού της αυξήσεως του ονομαστικού μετοχικού κεφαλαίου.